



**JAVNA AGENCIJA REPUBLIKE SLOVENIJE
ZA VARSTVO KONKURENCE**

Dunajska 58, 1000 Ljubljana

T: 01 478 35 97

F: 01 478 36 08

E: gp.avk@gov.si

www.varstvo-konkurence.si

Številka: 3061-6/2017-17

Datum: 31. 5. 2017

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: Agencija), izdaja v senatu, ki ga sestavljajo Andrej Matvoz kot predsednik senata ter ob sodelovanju Francija Pušenjaka in Simona Tantegela kot članov senata, na podlagi 12. in 12.o člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence¹ (v nadaljevanju: ZPOmK-1), v zadevi presoje priglašene koncentracije pridobitve skupne kontrole podjetij DEJ ekonomsko svetovanje in razvoj, d.o.o., Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: DEJ), ki ga zastopa direktor Bojan Kranjc, Blagovno trgovinski center d.d., Šmartinska 152, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: BTC), ki ga zastopa predsednik uprave Jože Mermal, in Kymah Limited, 3rd Floor, 24 Chiswell Street, EC1Y 4YX London, Velika Britanija, (v nadaljevanju: Kymah), ki ga zastopa direktor Nicholas Andrew Lindsay Stuart, in ki jih po pooblastilu zastopa Odvetniška družba Fašun, Melihen, Milač, Strojan o.p. d.o.o., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana, nad podjetjem Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d., Ameriška ulica 8, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: Skupina Prva), ki ga zastopa predsednica uprave Alenka Žnidaršič Kranjc, na zahtevo, na nejavni seji dne 31. 5. 2017, naslednjo

ODLOČBO

1. Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence koncentraciji, ki bo nastala na podlagi pridobitve skupne kontrole podjetij DEJ ekonomsko svetovanje in razvoj, d.o.o., Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana, Blagovno trgovinski center d.d., Šmartinska 152, 1000 Ljubljana, Kymah Limited, 3rd Floor, 24 Chiswell Street, EC1Y 4YX London, Velika Britanija, nad podjetjem Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d., Ameriška ulica 8, 1000 Ljubljana, ne nasprotuje. Koncentracija je skladna s pravili konkurence.
2. Med postopkom niso nastali posebni stroški.

Obrazložitev

I. PRIGLASITEV IN UDELEŽENCI POSTOPKA

1. Podjetja DEJ, BTC in Kymah so Agenciji dne 22. 3. 2017 priglasila koncentracijo pridobitve skupne kontrole nad podjetjem Skupina Prva, ki je nastala na podlagi sklenitve Sporazuma o sodelovanju pri prodaji prevzemne ponudbe za delnice podjetja Skupina Prva d.d.² (v nadaljevanju: Sporazum o sodelovanju) in Delničarskega sporazuma o usklajenem delovanju³ (v nadaljevanju: Delničarski sporazum). Navedena sporazuma sta bila s strani

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 3061-6/2017-7

³ Ibid.

priglasiteljev sklenjena dne 3. 4. 2017.

2. Delničarski sporazum so priglasitelji sklenili z namenom določitve vsebine medsebojnega usklajenega sodelovanja, katerega cilj je pridobiti oziroma utrditi kontrolo nad podjetjem Skupina Prva. V ta namen so se priglasitelji dogovorili, da bodo na skupščinah prevzetega podjetja usklajeno izvrševale svoje pravice iz delnic navedenega podjetja, ki so v njihovi lasti, in sicer tako, da bodo predhodno uskladila svoja stališča o vseh zadevah iz pristojnosti posamezne skupščine podjetja Skupina Prva.
3. Sočasno so priglasitelji, kot osebe, ki na podlagi Delničarskega sporazuma delujejo usklajeno, sklenili še Sporazum o sodelovanju, v katerem so se dogovorili, da bo ponudbo za prevzem delnic podjetja Skupina Prva dalo podjetje DEJ, ki bo za delnice ponudilo denarno plačilo in ne bo določilo praga uspešnosti prevzemne ponudbe. Podjetje DEJ se je zavezalo tudi, da bo izpolnilo vse druge obveznosti v postopku prevzema podjetja Skupina Prva in je obenem tudi odgovorno za njihovo pravilno in pravočasno izpolnitev. Podjetje DEJ ne sme brez predhodnega pisnega soglasja podjetij BTC in Kymah odstopiti od prevzemne namere ali preklicati prevzemne ponudbe, ki sta predmet tega sporazuma.
4. Iz priglasitve izhaja, da je predmet koncentracije sprememba lastniške strukture in kontrole nad podjetjem Skupina Prva. Podjetje DEJ je 24. 2. 2017 uveljavilo nakupno opcijo za pridobitev še 58.297 rednih delnic podjetja Skupina Prva z glasovalno pravico in oznako PPDM, kar predstavlja dodatnih 20 % osnovnega kapitala prevzetega podjetja, ki jih je dne 31. 3. 2017 pridobilo od Evropske banke za obnovo in razvoj (v nadaljevanju: EBRD). Po pridobitvi navedenega števila delnic je podjetje DEJ postalo lastnik skupaj 70,20 % osnovnega kapitala prevzetega podjetja.
5. Vrednost transakcije, ki se nanaša na nakup 58.297 delnic podjetja Skupina Prva s strani podjetja DEJ, znaša 3.840.698 EUR.
6. Obvestilo o prevzemni nameri podjetja DEJ je bilo objavljeno 3. 4. 2017. Na ta dan je bilo podjetje DEJ imetnik 204.614 delnic (70,20 %), podjetje Kymah Limited imetnik 35.616 delnic (12,22 %) in podjetje BTC 12.118 delnic (4,16 %) podjetja Skupina Prva. Podjetji Kymah Limited in BTC sta se v navedenem obvestilu opredelili kot osebi, ki delujeta usklajeno⁴ s podjetjem DEJ, vendar nista prevzemnika po predmetni nameravani prevzemni ponudbi.
7. Podjetje DEJ je holdinško podjetje, ki ustvarja prihodke iz donosov svojih naložb v podjetjih, v katerih je udeleženo in z opravljanjem storitev za podjetja v skupini. Podjetje DEJ je tudi upravljavec alternativnega investicijskega sklada, v katerega lahko nalagajo sredstva le podjetja iz skupine. Njegova lastnica je Alenka Žnidaršič Kranjc, ki obvladuje podjetje DEJ neposredno s 37,5 % lastniškim deležem in posredno preko podjetja A-Z Finance d.o.o., Ljubljana, katerega je 100 % lastnica, z 62,5 % lastniškim deležem. Podjetje A-Z Finance d.o.o., Ljubljana je prav tako holdinško podjetje, ki se ukvarja z dejavnostjo holdingov in je obenem tudi 100 % lastnik podjetja MNP d.o.o., 86,8 % lastnik podjetja DEOS d.d., 49 % lastnik podjetja Zavod Aktivna starost so.p. in 7 % lastnik podjetja Infond d.o.o.
8. Podjetje BTC upravlja s prostorom, na katerem skrbi za ponudbo poslovnih, trgovskih in rekreativnih, zabavnih in kulturnih dejavnosti, nudi logistične storitve ter storitve iz dejavnosti prostega časa. Podjetje BTC je v lasti: Ajdacom družba pooblaščenka d.d.

⁴ Določbe 8. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1).

(65,62 %), Invest Point, upravljanje naložb d.o.o. (28,68 %) in ostali (5,7 %). Podjetje BTC pa ima v neposredni lasti naslednja podjetja: ABC Fund, družba tveganega kapitala d.o.o. (85,71 %), BTC-Kratochwill pivovarna in pivnica d.o.o. (40 %), GOR Kolesa, proizvodnja koles d.o.o. (38,46), ABCITI, družba za investiranje, d.o.o. (35,49 %), Golf Arboretum športno trženje, gostinstvo, turizem, d.o.o. (11 %), Versor raziskave, razvoj, proizvodnja, trgovina, storitve, gradbeništvo, d.o.o. (10 %), in A Classic, Družba za gostinstvo d.o.o. (8,35 %). Podjetje BTC je tudi 10,41 % lastnik podjetja P&S East Growth Luxembourg Sicar Sca, katerega dejavnost je investiranje v sredstva in vrednostne papirje tveganega kapitala.

9. Lastnika podjetja Kymah sta Nicholas Andrew Lindsay Stuart, ki ima 51 % delež v kapitalu, in Catriona Stuart, ki ima 49 % delež v kapitalu navedenega podjetja. Osnovna dejavnost podjetja Kymah je oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin. Glavna dejavnost podjetja na trgu Republike Slovenije pa je vlaganje v vrednostne papirje, ki ne kotirajo več na borzi.
10. Podjetje Skupina Prva je holding družba, ki ustvarja prihodke z donosi svojih naložb v podjetjih, v katerih je udeležena in z opravljanjem storitev za podjetja v skupini. V 100 % lasti ima podjetje Prva zavarovalniško zastopniška družba d.o.o., ki je bila ustanovljena z namenom opravljanja storitev zavarovalnega zastopanja za podjetje Prva osebna zavarovalnica d.o.o. (100 % lastnik je prav tako Skupina Prva), vendar se je zaradi spremenjene strategije sodelovanje prekinilo in podjetje ni več aktivno. Podjetje Skupina Prva izvaja kontrolo še v naslednjih treh podjetjih: DDOR Garant penzijsko društvo a.d., Srbija (60 % poslovni delež), Fondi Silloveno-Kosovar i Pensioneve Sh.A., Kosovo (67,40 % poslovni delež) in KB Prvo penzijsko društvo AD Skopje, Makedonija (51 % poslovni delež), ki pa na slovenskem trgu niso prisotna.
11. Priglasitelj je navedel tudi nekatere osebne povezave zakonitih zastopnikov v koncentraciji udeleženih podjetij in z njimi povezanih podjetij v drugih podjetjih na trgu. Priglasitelj navaja, da je članica uprave podjetja Skupina Prva Alenka Žnidaršič Kranjc obenem tudi predsednica nadzornega sveta v podjetjih Luka Koper d.d., KB Prvo penzijsko društvo Makedonija, DDOR Garant Srbija, članica upravnega odbora in prokuristka v podjetju Prva osebna zavarovalnica d.d. in direktorica v podjetju MPN d.o.o. Oseba Boštjan Škufca Zaveršek je v podjetju Skupina Prva član uprave, prav tako v podjetju Prva osebna zavarovalnica d.d., član nadzornega sveta DDOR Garant Srbija in predsednik nadzornega sveta podjetja DEOS d.d. Oseba Helena Petrin je članica nadzornega sveta v podjetju Skupina Prva in obenem članica uprave v podjetju BTC. Oseba Tanja Tuš je članica nadzornega sveta v podjetju Skupina Prva, direktorica podjetju Engrotuš d.o.o. in prokuristka v podjetjih Tuš nepremičnine d.o.o. in Tuš holding d.o.o. Oseba Nicholas Andrew Lindsay Stuart pa je predsednik nadzornega sveta podjetja Skupina Prva in direktor podjetja Kymah.
12. 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 podjetij⁵ (v nadaljevanju: Uredba). Priglasitelj je dne 5. 4. 2017, 10. 4. 2017, 19. 4. 2017, 18. 5. 2017 in 23. 5. 2017 priglasitev

⁵ Uradni list RS, št. 36/09 in 3/14.

koncentracije dopolnil, s čimer je priglasitev postala popolna.⁶

13. Skladno z določili Zakona o upravnih taksah⁷ (v nadaljevanju: ZUT) je priglasitelj dne 21. 3. 2017 plačal upravno takso po tarifni številki 48 v znesku 2.000,00 EUR⁸.
14. S predmetno koncentracijo želijo priglasitelji uskladiti delovanje oz. obvladovati podjetje Skupina Prva, kar bo omogočilo utrditev skupne kontrole nad tem podjetjem in posledično učinkovitejše in finančno bolj dobičkonosno upravljanje s svojimi finančnimi naložbami v tem podjetju. Priglasitelji, ki imajo skupaj v lasti preko 86 % delnic oziroma glasovalnih pravic podjetja Skupina Prva, navajajo, da bodo skladno z dogovorjenimi obveznostmi iz navedenih sporazumov lažje in bolj učinkovito izvrševali svoje delničarske pravice.

I. PODREJENOST ZPOmK-1

A Koncentracija

15. 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 ali (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.
16. Kontrolo nad podjetjem ali njegovim delom v smislu prejšnjega odstavka 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 ter (ii) pravice ali pogodbe, ki zagotavljajo odločilen vpliv na sestavo, glasovanje ali sklepe organov podjetja.
17. V obravnavanem primeru je koncentracija podjetij nastala na podlagi Sporazuma o sodelovanju in na podlagi sklenitve Delničarskega sporazuma, ki so ju dne 3. 4. 2017 podpisali vsi trije priglasitelji. Po pridobitvi dodatnih 20 % delnic podjetja Skupina Prva, vsi trije priglasitelji obvladujejo skupaj 86 % delnic prevzetega podjetja. V Delničarskem sporazumu pa so se priglasitelji dogovorili, kako bodo delovali usklajeno, in sicer bodo pred vsako skupščino podjetja Skupina Prva uskladili svoja stališča o vseh zadevah iz pristojnosti posamezne skupščine ciljnega podjetja.
18. Pri skupnem nadzoru 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. Za skupni nadzor je značilna možnost, da pride do mrtve točke, ker imata dve ali več matičnih družb moč zavrniti predlagane strateške odločitve. Navedeni delničarji morajo tako pri določanju gospodarske politike skupnega podjetja doseči skupni dogovor in sodelovati. Za skupni nadzor torej gre, če se morajo delničarji (matične družbe) glede glavnih (strateških)

⁶ Dokument št. 3061-6/2017-8

⁷ Uradni list RS, št. 106/10-UPB5 in 14/15.

⁸ Dokument št. 3061-6/2017-1, Priloga 2.

odločitev v zvezi z odvisnim podjetjem med seboj sporazumeti (skupno podjetje).⁹

19. Strateške odločitve, ki se nanašajo na sprejemanje odločitev o poslovni politiki skupnega podjetja, so: imenovanje in odpoklic višjega vodstva, odobritev finančnega načrta, poslovni načrt in glavne investicije ter nekatere druge.
20. V povezavi s strateškimi odločitvami statut podjetja Skupina Prva navaja, da skupščina med drugim odloča o imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta, in sicer z večino oddanih glasov delničarjev (navadna večina). Nadalje je iz statuta mogoče ugotoviti, da nadzorni svet odloča o imenovanju uprave in tudi, da uprava potrebuje predhodno soglasje nadzornega sveta za nekatere poslovne odločitve, kot so širitev dejavnosti podjetja na nove trge, opravljanje novih dejavnosti, zadolževanje oziroma financiranje podjetja, sklepanje pogodb ipd. Iz navedenega izhaja, da nadzorni svet podjetja Skupina Prva odloča o nekaterih strateških poslovnih odločitvah podjetja, zato predstavlja pravica oziroma možnost imenovanja članov nadzornega sveta možnost sprejemanja strateških poslovnih odločitev v tem podjetju in s tem kontrole nad slednjim.
21. Nadzorni svet podjetja Skupina Prva odloča o spremembi dejavnosti družbe z najmanj 81 % večino kapitala družbe. Podjetja DEJ, BTC in Kymah, ki imajo skupno 86,58 % delež delnic prevzetega podjetja in bodo na podlagi sklenjenega delničarskega sporazuma pri glasovanju na skupščinah delovala usklajeno, bodo tako imela možnost sprejemanja strateških poslovnih odločitev v podjetju in s tem možnost izvajanja skupne kontrole nad prevzetim podjetjem.
22. Agencija na podlagi vsega navedenega ugotavlja, da bo predmetna koncentracija povzročila spremembo kakovosti kontrole v podjetju Skupina Prva, in sicer se bo kontrola spremenila iz izključne s strani podjetja DEJ, v skupno kontrolo podjetij DEJ, BTC in Kymah v skupnem podjetju.
23. Takšna pridobitev kontrole nad podjetjem pomeni koncentracijo v smislu druge alineje prvega odstavka 10. člena ZPOmK-1, ki določa, da gre za koncentracijo pri trajnejših spremembah kontrole nad podjetjem, in sicer ko eno ali več podjetij bodisi z nakupom vrednostnih papirjev ali premoženja, s pogodbo ali kako drugače pridobi neposredno ali posredno kontrolo nad celoto ali deli enega ali več podjetij.
24. 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 prvem odstavku 42. člena ZPOmK-1

25. 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 koncentraciji udeleženih podjetij skupaj z drugimi podjetji v skupini v predhodnem poslovnem letu na trgu Republike Slovenije presegel 35 mio EUR in če je letni promet prevzetega podjetja skupaj s podjetji v skupini presegel 1 mio EUR.

⁹ Prečiščeno obvestilo Komisije o pravni pristojnosti v okviru Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 o nadzoru koncentracije podjetij, 62. in 63. odstavek.

26. Iz predloženih finančnih podatkov priglasiteljev izhaja, da je znašal letni promet Skupine DEJ v letu 2016 na trgu RS 24.098.038 EUR¹⁰, promet skupine BTC je znašal 65.015.915 EUR¹¹, letni promet, ki ga je v istem letu na trgu RS ustvarilo podjetje Kymah, pa je znašal 97.588 EUR¹². Letni promet skupine Skupina Prva v letu 2016 na trgu Republike Slovenije pa je znašal 17.601.353 EUR¹³. Navedeno pomeni, da je presežen prag 35 mio EUR letnega prometa, določen v prvi alineji prvega odstavka 42. člena ZPOmK-1 in letni promet prevzetega podjetja skupaj s podjetji v skupini v višini 1 mio EUR, ki je določen v drugi alineji prvega odstavka navedenega člena.
27. Podrejenost koncentracije določbam ZPOmK-1 in s tem obveznost priglasitve Agenciji nastane, ko sta kumulativno izpolnjena oba pogoja – pravni in ekonomski. V primeru predmetne koncentracije sta izpolnjena oba pogoja, zaradi česar je zadevna koncentracija podrejena določbam ZPOmK-1.

C Pristojnost Agencije

28. Na podlagi tretjega odstavka 21. člena Uredbe o združitvi ES nobena država članica ne sme uporabiti svojega nacionalnega prava o konkurenci za katero koli koncentracijo z razsežnostjo EU. Dolžnost Agencije torej je, da za vsako koncentracijo preveri, ali le-ta nima razsežnosti EU.¹⁴
29. Na podlagi drugega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah ima koncentracija podjetij razsežnost EU, kadar: (a) vsa udeležena podjetja na svetovnem trgu skupno ustvarijo več kakor 5.000 mio EUR skupnega prometa in (b) skupni promet na trgu EU vsakega od vsaj dveh udeleženih podjetij presega 250 mio EUR, razen če vsako od udeleženih podjetij ustvari več kakor dve tretjini svojega skupnega prometa na trgu EU v eni in isti državi članici. Koncentracija, ki ne doseže pragov iz drugega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah, ima na podlagi tretjega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah razsežnost EU, če: (a) vsa udeležena podjetja na svetovnem trgu skupno ustvarijo več kakor 2.500 mio EUR skupnega prometa, (b) vsa udeležena podjetja v vsaki od vsaj treh držav članic skupno ustvarijo več kakor 100 mio EUR skupnega prometa, (c) vsako od vsaj dveh udeleženih podjetij v vsaki od vsaj treh držav članic za namen odstavka (b) ustvari več kakor 25 mio EUR skupnega prometa in (d) skupni promet na trgu EU vsakega od vsaj dveh udeleženih podjetij presega 100 mio EUR, razen če vsako od udeleženih podjetij ustvari več kakor dve tretjini svojega skupnega prometa na trgu EU v eni in isti državi članici.
30. Priglasitelj je navedel, da priglašena koncentracija po nobenem izmed kriterijev Uredbe o združitvi ES nima razsežnosti EU. Agencija na podlagi podatkov priglasiteljev ter drugih razpoložljivih podatkov ugotavlja, da zadevna koncentracija ne izpolnjuje meril za koncentracijo z razsežnostjo EU, saj je skupni promet Skupine DEJ na vseh trgih v letu 2016 znašal 24.098.038 EUR¹⁵, skupni promet skupine BTC 66.116.224 EUR¹⁶ in podjetja

¹⁰ Dokument št. 3061-6/2017-12.

¹¹ Dokument št. 3061-6/2017-12.

¹² Ibid.

¹³ Ibid.

¹⁴ Glej sodbo Sodišča EU z dne 14. julija 2006 v zadevi Endesa SA proti Komisiji, T-417/05, Zodl. 2006 str. II-2533, točki 99 in 100.

¹⁵ Dokument št. 3061-6/2017-12; Promet podjetja Skupina Prva je vključen v promet skupine DEJ.

¹⁶ Ibid.

Kymah 244.321 EUR¹⁷, kar pomeni, da prag iz točke (a) drugega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah (skupni promet vseh udeleženih podjetij na svetovnem trgu presega 5.000 mio EUR) ni dosežen, kot tudi ne prag iz točke (a) tretjega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah (vsa udeležena podjetja na svetovnem trgu skupno ustvarijo več kakor 2.500 mio EUR). Glede na to, da morajo biti pogoji izpolnjeni kumulativno, iz obrazloženega sledi, da zadevna koncentracija nima razsežnosti EU, niti po drugem odstavku 1. člena Uredbe ES o združitvah, niti po tretjem odstavku 1. člena Uredbe ES o združitvah, zato je izključna pristojnost za izvedbo presoje skladnosti zadevne koncentracije s pravili konkurence, na podlagi nacionalnega prava o konkurenci, na Agenciji.

II. SKLADNOST KONCENTRACIJE S PRAVILI KONKURENCE

A Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trg

31. Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trg je v skladu s 7. točko 3. člena ZPOmK-1 definiran kot trg, ki praviloma vključuje vse tiste proizvode ali storitve, ki jih potrošnik ali uporabnik šteje za zamenljive ali nadomestljive glede na njihove lastnosti, ceno ali namen uporabe. Upoštevni proizvodni trg se lahko določi na podlagi zamenljivosti povpraševanja, zamenljivosti ponudbe, potencialne konkurence ter morebitnih ovir za vstop na trg.
32. Pri presoji koncentracije je Agencija ugotavljala, ali prihaja do prekrivanja dejavnosti v koncentraciji udeleženih in z njimi povezanih podjetij ali delov podjetij na katerem od trgov, kjer le-ta nastopajo, ali do povezav, ki bi omejevale konkurenco na katerem od z njimi tesno povezanih trgov. Horizontalne koncentracije podjetij je mogoče opredeliti kot koncentracije, v katerih udeležena podjetja poslujejo na istih upoštevni trgih, za vertikalne koncentracije pa štejejo vse tiste koncentracije, v katerih so udeležena podjetja dejavna na različnih stopnjah oskrbne verige.
33. Na podlagi posredovanih podatkov priglasitelja Agencija ugotavlja, da z obravnavano koncentracijo ne bo prišlo niti do horizontalnih niti do vertikalnih povezav dejavnosti v koncentraciji udeleženih in z njimi povezanih podjetij. Ravno tako ne gre za koncentracijo podjetij, ki so dejavna na tesno povezanih trgih.
34. Priglasitelji so navedli, da se podjetje DEJ ukvarja z dejavnostjo holdingov, ki ustvarja svoje prihodke iz donosov svojih naložb v podjetjih, v katerih je udeleženo in z opravljanjem storitev za podjetja v skupini.¹⁸ Obenem je tudi upravljavec alternativnega investicijskega sklada, v katerega lahko nalagajo sredstva le podjetja iz skupine. Podjetje A-Z finance d.o.o. je prav tako po svoji naravi holding podjetje, ki večino svojih prihodkov ustvarja iz donosov svojih naložb v podjetjih, v katerih je udeležena in opravlja storitve za podjetja v skupini (DEOS d.d., MNP d.o.o., DEJ, Zavod AS so.p., Infond d.o.o.). Manjši del prihodkov pa ustvari tudi z oddajo oskrbovanih stanovanj v najem fizičnim osebam. Podjetje A-Z nepremičnine d.o.o. opravlja storitev oddajanja nepremičnin v najem. V lasti ima dva doma za starejše, ki ju daje v najem podjetju DEOS d.d. Podjetje MNP d.o.o. se ukvarja s pogrebnimi storitvami, podjetje DEOS d.d. se ukvarja z oddajo oskrbovanih stanovanj fizičnim osebam in institucionalnim varstvom starejših ljudi. Zavod Aktivna starost so.p. je neprofitna organizacija, ki deluje na področju socialnega varstva starejših. Podjetje Infond d.o.o. pa ponuja dolgoročno varčevanje v vzajemnih skladih.

¹⁷ Ibid. Podatki podjetja Kymah so zajeti v obdobju 1. 7. 2015 - 30. 6. 2016 (njihovo poslovno leto). Po oceni podjetja Kymah navedeni podatki ne bi bistveno odstopali tudi, če bi kot poslovno leto upoštevali obdobje med 1. 1. 2016 in 31.12. 2016.

¹⁸ Podjetje DEJ ima trenutno le naložbo v podjetje Skupina Prva.

35. Podjetje BTC upravlja s prostorom, na katerem skrbi za ponudbo poslovnih, trgovskih in rekreativnih, zabavnih in kulturnih dejavnosti, nudi logistične storitve ter storitve iz dejavnosti prostega časa. Podjetja iz skupine BTC pa opravljajo naslednje dejavnosti: podjetji Ajdacom d.d. in Invest Point d.o.o. sta po svoji naravi holding podjetji, ki ustvarjata prihodke iz donosov svojih naložb v podjetjih, v katerih imata lastniške deleže. Podjetje ABC Fund d.o.o. je podjetje tveganega kapitala, ki je strateški partner ABC pospeševalnika. Podjetje ABC Fund vlaga v zagonska podjetja, ki so sprejeta v programe pospeševanja. Podjetja BTC-Kratochwill d.o.o. se ukvarja s pridelavo in prodajo piva in nudenjem gostinskih storitev. Osnovna dejavnost podjetja GOR Kolesa d.o.o. je prodaja koles, podjetja ABCITI d.o.o. pa spodbujanje novih poslovnih modelov, ki bodo temeljili na inovativnih idejah in zamislih. Podjetje Golf Arboretum d.o.o. upravlja golf igrišče Arboretum, glavni dejavnosti podjetja Versor sta raziskovanje in razvojna dejavnost na drugih področjih naravoslovja in tehnologije, sicer pa največ prihodkov ustvari s prodajo sistemov za upravljanje z mirujočim prometom znotraj parkirnih hiš, podjetje A Classic, d.o.o. pa je podjetje, ki se ukvarja z gostinstvom.
36. Glavna dejavnost podjetja Kymah je vlaganje v vrednostne papirje, ki ne kotirajo več na borzi. Trenutno podjetje Kymah vlaga le v podjetje Skupina Prva in nima drugih naložb v druga podjetja v RS. V lasti ima še nekaj komercialnih nepremičnin, ki pa niso locirane v Republiki Sloveniji.
37. Podjetje v skupini podjetja Skupina Prva Prva zavarovalniško zastopniška družba d.o.o. je bilo ustanovljeno z namenom opravljanja storitev zavarovalnega zastopanja za Prvo osebno zavarovalnico d.o.o., katere dejavnosti pa sta osebno zavarovanje (živiljenjsko in premoženjsko) in prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje.
38. Po mnenju priglasiteljev v koncentraciji udeležena podjetja in z njimi povezana podjetja ne nastopajo na istih upoštevni trgih. Vsako izmed navedenih podjetij nastopa na svojem upoštevni trgu in se njihove dejavnosti ne prekrivajo, niti niso kako drugače povezane. Obenem priglasitelji ocenjujejo, da so tržni deleži podjetij na posameznih trgih zelo nizki, v večini primerov nižji od 5 %.

B Upoštevni geografski trg

39. Upoštevni geografski trg je v skladu z 8. točko 3. člena ZPOmK-1 definiran kot trg, ki praviloma vključuje območje, na katerem si konkurenti na upoštevni proizvodnem oziroma storitvenem trgu medsebojno konkurirajo pri prodaji ali nakupu proizvodov ali storitev, na katerem so pogoji konkurence dovolj homogeni in ki ga je mogoče razlikovati od sosednjih območij, ker so pogoji konkurence na njih občutno drugačni. Dejavniki, ki so ključni pri presoji upoštevni geografskega trga, so različne pravne zahteve, standardi, davčna bremena, transportni stroški, cenovne razlike med različnimi deli trga, tržne navade ipd.
40. Glede na to, da v primeru presoje predmetne koncentracije s pravili konkurence ni potrebna dokončna opredelitev upoštevni proizvodnega oziroma storitvenega trga, tudi dokončna opredelitev upoštevni geografskega trga ni potrebna, saj ne glede na to, ali bi upoštevni geografski trg opredelili ožje ali širše ne bi bil izkazan resen sum glede skladnosti obravnavane koncentracije s pravili konkurence. Agencija je analizirala morebitne učinke priglašene koncentracije na ozemlju Republike Slovenije.

C Presoja koncentracije

41. Na podlagi posredovanih podatkov priglasiteljev koncentracije in ob upoštevanju drugih razpoložljivih podatkov Agencija ugotavlja, da se dejavnosti udeleženk koncentracije in z njimi povezanih podjetij na območju Republike Slovenije ne prekrivajo, niso vertikalno ali kakorkoli drugače povezane, ker delujejo na različnih trgih, zato sprememba izključne kontrole v skupno kontrolo podjetij DEJ, BTC in Kymah nad podjetjem Skupina Prva ne bo povzročila sprememb tržnih deležev in s tem zmanjšanja učinkovite konkurence na upoštevanih proizvodnih oziroma storitvenih trgih udeležencev koncentracije.
42. Priglasitelji za hčerinsko podjetje prevzetega podjetja Prva osebna zavarovalnica ocenjujejo, da je imelo na trgu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu 2016 na trgu RS 21,9 % tržni delež, na trgu življenjskih in premoženjskih zavarovanj pa zgolj 1,54 % tržni delež. Največji konkurenti na trgu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so: Pokojninska družba A d.d. z 20,7 % tržnim deležem, Skupna pokojninska družba d.d. z 22,6 % tržnim deležem in Zavarovalnica Triglav d.d. s 16,5 % tržnim deležem. Največji konkurenti na trgu življenjskih in premoženjskih zavarovanj pa so: Zavarovalnica Triglav d.d. z 30,1 % tržnim deležem, Zavarovalnica Maribor d.d. z 12,7 % tržnim deležem in Adriatic Slovenica d.d. z 11,1 % tržnim deležem.
43. Ostali udeleženci koncentracije naj bi po navedbah priglasiteljev na posameznih trgih imeli nizke tržne deleže (pod 5 %).

III. ZAKLJUČEK

44. Na podlagi posredovanih podatkov priglasiteljev koncentracije, ob upoštevanju javno dostopnih podatkov ter drugih razpoložljivih podatkov Agencija ugotavlja, da v zadevi priglašene koncentracije ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence. Koncentracija ne bo povzročila bistvenega omejevanja učinkovite konkurence na ozemlju Republike Slovenije, zlasti kot posledice ustvarjanja oziroma krepitve prevladujočega položaja, saj se konkurenčni pogoji na trgih, na katerih so podjetja, udeležena v koncentraciji, prisotna, ne bodo bistveno spremenili. Poleg tega se izbira za končnega potrošnika kot posledica zadevne koncentracije ne bo zmanjšala. Agencija zato koncentraciji na podlagi tretjega odstavka 46. člena ZPOmK-1 ne nasprotuje in izjavlja, da je skladna s pravili konkurence.

IV. ODLOČITEV O STROŠKIH POSTOPKA

45. V skladu s prvim odstavkom 118. člena Zakona o splošnem upravnem postopku 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 RS, Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana, v roku tridesetih dni od dneva vročitve odločbe. Tožba se v dveh izvodih vloži 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:
Karmen Oderlap



Andrej Matvoz
predsednik senata

Vročiti:

- DEJ ekonomsko svetovanje in razvoj, d.o.o., Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana - osebno po ZUP (**po pooblaščenju**: Odvetniška družba Fašun, Melihen, Milač, Strojan o.p. d.o.o., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana);
- Blagovno trgovinski center d.d., Šmartinska 152, 1000 Ljubljana - osebno po ZUP (**po pooblaščenju**: Odvetniška družba Fašun, Melihen, Milač, Strojan o.p. d.o.o., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana);
- Kymah Limited, 3rd Floor, 24 Chiswell Street, EC1Y 4YX London, Velika Britanija - osebno po ZUP (**po pooblaščenju**: Odvetniška družba Fašun, Melihen, Milač, Strojan o.p. d.o.o., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana).

Objaviti:

- Izrek odločbe se objavi na spletni strani Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence.

Vložiti:

- zbirka dokumentarnega gradiva, tu.