



**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: 3061-7/2021-137

Datum: 12. 10. 2021

ZAUPNA VERZIJA

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska 58, 1000 Ljubljana, (v nadaljnjem besedilu: Agencija) izdaja v senatu pod predsedstvom Andreja Matvoza ob sodelovanju Francija Pušenjaka in mag. Karle Pinter kot članov senata na podlagi 12. in 12.o člena v povezavi s tretjim odstavkom 46. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence¹ (v nadaljnjem besedilu: ZPOMK-1) v zadevi presoje priglašene nameravane koncentracije pridobitve izključne kontrole podjetja NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor (v nadaljnjem besedilu: NOVA KBM), ki ga skupno zastopajo predsednik uprave John Michael Denhof in člani uprave Sabina Župec Kranjc, Matej Falatov, Aytac Aydin in Jonathan Charles Locke nad prevzetim podjetjem ALEJA finance, finančne in druge storitve, d.o.o., Letališka cesta 3C, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: ALEJA), ki ga samostojno zastopata direktorja Klemen Jelančič in Danijel Mitrovič, na zahtevo na nejavni seji dne 12. 10. 2021 naslednjo

ODLOČBO

1. Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, priglašeni nameravani pridobitve izključne kontrole podjetja NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor nad podjetjem ALEJA finance, finančne in druge storitve, d.o.o., Letališka cesta 3C, 1000 Ljubljana, ne nasprotuje. Koncentracija je skladna s pravili konkurence.
2. Med postopkom niso nastali posebni stroški.

O b r a z l o ž i t e v :

I. PRIGLASITEV IN UDELEŽENCI POSTOPKA

1. Agencija je dne 8. 6. 2021 prejela priglasitev koncentracije,² iz katere izhaja, da podjetje NOVA KBM (v nadaljnjem besedilu tudi priglasitelj) namerava pridobiti izključno kontrolo nad prevzetim podjetjem ALEJA (v nadaljnjem besedilu tudi prevzemno podjetje), ki se ukvarja s področjem kratkoročnega financiranja podjetij na podlagi odkupov terjatev, dobaviteljskega faktoringa in verižnih kompenzacij.
2. V skladu s prvim odstavkom 43. člena ZPOMK-1 morajo udeleženci koncentracije 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.
3. Agencija je prejeto vlogo pregledala in ugotovila, da je priglasitev koncentracije pravočasna. Agencija je v času prejema vloge za priglasitev koncentracije zaznala namero, ki jo je izkazal priglasitelj, saj je priglasitelj realiziral nakazano namero s podpisanim notarskega zapisa št. SV-

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 Vloga za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1.

287/21 z dne 14. 5. 2021, katerega sestavni del je parafirana pogodba o prodaji in nakupu poslovnih deležev podjetja ALEJA³ s prodajalcema BEMIT, družba za trgovanje, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: BEMIT) in ALEJA PRO trženje in storitve, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: ALEJA PRO) in kupcem podjetjem NOVA KBM. Iz poslovnega registra Republike Slovenije izhaja⁴, da sta bila pred podpisom notarskega zapisom s parafirano pogodbo o prodaji in nakupu poslovnih deležev lastnika z 51,0000 % poslovnim deležem podjetje BEMIT in 49,0000 % poslovnim deležem podjetje ALEJA PRO, katerih skupni osnovni kapitalski vložek podjetja znaša 500.000,00 EUR. Nad podjetjem ALEJA je vpisana zastavna obremenitev, kot je razvidno iz nadaljnjih odstavkov te točke.

4. Iz poslovnega registra Republike Slovenije izhaja, da obstaja notarski zapis št. SV-457/2018 z dne 30. 3. 2018, s katerim se je vpisala zastavna pravica in prepoved odsvojitve in obremenitve v korist upnika NOVA KBM za terjatev v višini 4.000.000,00 EUR z obrestmi v višini 6-mesečni EURIBOR + 1,30 % letno, ki so tekle od dneva črpanja kredita dalje in ki so se pod pogoji, določenimi v 8. členu pogodbe o kratkoročnem okvirnem kreditu povišale za 2 odstotni točki letno z zapadlostjo glavnice kredita dne 29. 3. 2019 ter z možnostjo predčasne zapadlosti v primerih, določenih v 1., 13. in 14. členu Pogodbe o kratkoročnem okvirnem kreditu št. pogodbe: 340331 v primeru zamude, z zakonskimi zamudnimi obrestmi ter z ostalimi pripadki in stroški, vključno s stroški, ki bi jih upnik imel z uveljavljanjem vračila terjatve, vse podrobno opredeljeno v Pogodbi o kratkoročnem okvirnem kreditu št. pogodbe: 340331. Ob zapadlosti Pogodbe o kratkoročnem okvirnem kreditu je bil podpisan nadomestni notarski zapis št. SV-423/2019 z dne 1. 4. 2019 s katerim se je vpisala zastavna pravica in prepoved odsvojitve in obremenitve v korist upnika NOVA KBM za terjatev v višini 5.000.000,00 EUR z obrestmi v višini šestmesečni EURIBOR + 1,50 % letno, ki so tekla od dneva črpanja kredita dalje in ki so se pod pogoji, določenimi v 8. členu pogodbe o kratkoročnem okvirnem kreditu povišale za 2 odstotni točki letno z zapadlostjo glavnice kredita dne 1. 4. 2020 ter z možnostjo predčasne zapadlosti v primerih, določenih v 1., 13. in 14. členu Pogodbe o kratkoročnem okvirnem kreditu št. pogodbe: 352526 v primeru zamude, z zakonskimi zamudnimi obrestmi ter z ostalimi pripadki in stroški, vključno s stroški, ki bi jih upnik imel z uveljavljanjem vračila terjatve, vse podrobno opredeljeno v Pogodbi o kratkoročnem okvirnem kreditu št. pogodbe: 352526.⁵
5. Nadalje je bil ob izteku obdobja podpisan nov notarski zapis SV-356/2020 z dne 1. 4. 2020, s katerim se je vpisala zastavna pravica in prepoved odsvojitve in obremenitve v korist upnika NOVA KBM za terjatev v višini 5.000.000,00 EUR z obrestmi v višini šestmesečni mesečni EURIBOR + 1,50% letno, ki so tekla od dneva črpanja kredita dalje in ki so se pod pogoji, določenimi v 2. členu pogodbe o okvirnem kreditu povišale za 2 odstotni točki letno z zapadlostjo glavnice kredita, dne 1. 4. 2021 ter z možnostjo predčasne zapadlosti v primerih, določenih v 6. členu Pogodbe o kratkoročnem okvirnem kreditu št. pogodbe: 50031312 in v 1. členu s Prilogo B k pogodbi o okvirnem kreditu št. 50031312 z dne 1. 4. 2020: Dodatne pogodbene zaveze kreditorejmalca v primeru zamude z zakonskimi zamudnimi obrestmi ter z ostalimi pripadki in stroški, vključno s stroški, ki bi jih upnik imel z uveljavljanjem vračila terjatve, vse podrobno opredeljeno v Pogodbi o kratkoročnem okvirnem kreditu, št. pogodbe: 50031312 s Prilogo A k Pogodbi o okvirnem kreditu št. 50031312 z dne 1. 4. 2020: Zavarovanje in s Prilogo B k pogodbi o okvirnem kreditu št. 50031312 z dne 1. 4. 2020: Dodatne pogodbene zaveze kreditorejmalca.⁶
6. Na podlagi notarskega zapisa št. SV-401/2021 z dne 14. 4. 2021 se je vpisala zastavna pravica in prepoved odsvojitve in obremenitve v korist upnika NOVA KBM za terjatev v višini 5.000.000,00 EUR z obrestmi v višini 1,50 % letno, ki tečejo od dneva črpanja kredita dalje in ki se pod pogoji, določenimi v 2. členu pogodbe o okvirnem kreditu povišajo za 2 odstotni točki letno z zapadlostjo glavnice kredita, dne 6. 4. 2022 ter z možnostjo predčasne zapadlosti v primerih, določenih v 6. členu Pogodbe o okvirnem kreditu št. pogodbe: 50031965 in v 1. členu Priloge B k pogodbi o okvirnem kreditu št. 50031965 z dne 14. 4. 2021: Dodatne pogodbene zaveze v primeru zamude, z zakonskimi zamudnimi obrestmi ter z ostalimi pripadki in stroški, vključno s stroški, ki bi jih upnik imel z uveljavljanjem vračila terjatve, vse podrobno opredeljeno v Pogodbi o okvirnem kreditu št. pogodbe: 50031965 s Prilogo A k Pogodbi o okvirnem kreditu št. 50031965 z

³ Notarski zapis s pogodbo o kupoprodaji poslovnih deležev kot priloga k odgovoru na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.:3061-9/2021-1.

⁴ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=498475>, dne 1. 7. 2021.

⁵ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=498475>, dne 1. 7. 2021.

⁶ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=498475>, dne 1. 7. 2021.

dne 14. 4. 2021: Zavarovanje in s Prilogo B k Pogodbi o okvirnem kreditu št. 50031965 z dne 14. 4. 2021: Dodatne pogodbene zaveze.

7. Iz poslovnega registra Republike Slovenije izhaja, da ima NOVA KBM 150.000.000,00 EUR osnovnega kapitala, odnosno 10.000.000 nematerializiranih imenskih delnic, ki so vpisane v Centralno klirinški depotni družbi, d.d., v Ljubljani in ne kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, saj je od 21. 4. 2016 izključni latnik podjetja NOVA KBM, podjetje Biser Bidco, S.á.r.l., (v nadaljnjem besedilu: BISER BIDCO), ki izvaja izključno kontrolo nad podjetjem NOVA KBM. Agencija nadalje ugotavlja, da je podjetje BISER BIDCO, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Velikega Vojvodstva Luksemburg in vpisano v luksemburški poslovni register in register družb z matično številko B 197853, s sedežem na 2, Avenue Charles de Gaulle, 1653 Luksemburg, Luksemburg. Biser Topco S.a.r.l. je podjetje, ki je bilo ustanovljena kot 100,0000 % krovno podjetje BISER BIDCO, za namene sofinanciranja, v katero sta posredno investirala komanditista (limited partners) Sklada VIII (t.j. investicijskega sklada, ki ga upravljajo odvisne družbe Apollo Global Management⁸, LLC (v nadaljnjem besedilu: APOLLO)) in Evropska banka za obnovo in razvoj (v nadaljnjem besedilu: EBRD). Podjetje BISER BIDCO je namenska družba (special purpose vehicle), nad katero izvaja izključno posredno kontrolo APOLLO, v katerem ima 80,0000 % poslovni delež navedeno podjetje in podjetje EBRD z 20,0000 % poslovnim deležem v osnovnem kapitalu podjetja BISER BIDCO.
8. Podjetje APOLLO vplaga v lastniški in dolžniški kapital, ki ga izdajajo podjetja, ki delujejo na različnih poslovnih področjih po vsem svetu. Primeri kratkoročnih finančnih naložb med drugim vključujejo podjetja v kemični industriji, nepremičninskem sektorju, zavarovalništvu, papirni industriji, bančništvu in televizijski produkciji. Evropska komisija upošteva podjetje APOLLO kot enotno podjetje (single undertaking) za namene nadzora nad združitvami⁹. Podjetje NOVA KBM kot prevzemna družba je namenska družba, ki je pod izključno posredno kontrolo podjetja APOLLO, katerega je Evropska komisija priznala kot enotno podjetje. Noben drug subjekt ne obvladuje podjetja APOLLO.
9. Podjetje NOVA KBM ima dovoljenje s strani Banke Slovenije (v nadaljnjem besedilu: BS) za opravljanje naslednjih vzajemno priznanih finančnih storitev po 5. členu Zakona o bančništvu¹⁰ (v nadaljnjem besedilu: ZBan-2): (i) sprejemanje depozitov in drugih vračljivih sredstev, (ii) dajanje kreditov, ki vključuje: (a) potrošniške kredite, (b) hipotekarne kredite, (c) odkup terjatev z regresom ali brez njega (faktoring) in (d) financiranje komercialnih poslov, vključno z izvoznim financiranjem na podlagi odkupa z diskontom in brez regresa dolgoročnih nezapadlih terjatev, zavarovanih s finančnim instrumentom (forfeiting), (iii) finančni zakup (lizing, najem) dajanje sredstev v zakup, pri katerem se na zakupnika prenesejo vsa bistvena tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastninske pravice nad sredstvom zakupa, pri čemer je prenos lastninske pravice na zakupnika mogoč, ne pa nujen, (iv) plačilne storitve, (v) izdajanje in upravljanje drugih plačilnih

⁷ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=498475>, dne 1. 7. 2021.

⁸ Podjetje Apollo je družba zasebnega kapitala, ki preko svojih podružnic in investicijskih skladov investira v družbe in terjatve družb, ki opravljajo različne dejavnosti po vsem svetu. Podjetje Apollo pripravlja letno poročilo v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi in pravili, ki jih je določila Komisija za vrednostne papirje (SEC) Združenih držav Amerike. Skladno s temi pravili mora upravitelj sklada v svojih računovodskih izkazih poročati le o prihodku, ki ga ustvari kot družba zasebnega kapitala. Posledično ni na voljo konsolidirano letno poročilo, ki bi vključevalo skupni promet vseh subjektov, ki jih nadzorujejo povezane družbe podjetja Apollo. Navedeni promet podjetja Apollo vključuje izračun prometa vseh tistih družb, ki jih nadzorujejo povezane družbe podjetja Apollo. Poleg podjetja NOVA KBM so investicijski skladi, s katerimi upravljajo povezane družbe podjetja Apollo, v letu 2020 posredno ustvarjali promet na območju Republike Slovenije preko naslednjih portfeljskih družb: [redacted]

⁹ Npr. v zadevah št: M.2145 - Apollo Group/Shell Resin Business; M.3231 - Apollo/Soros/Goldman Sachs/Cablecom; M.3355 - Apollo/JP Morgan/Primacom; M.3568 - JPMP/Apollo Group/AMC; M.3593 - Apollo/Bakelite; M.3708 - Apollo/DirectTV/Hughes Network Systems; M.4071 - Apollo/Akzo Nobel IAR; M.4277 - AXA REIM/AREA/RDC/Prop. Divestiture; M.4396 - Apollo Group/TNT Logistics; M.4413 - Apollo Group/GE Advanced Materials; M.4470 - Apollo Group/Jacuzzi Brands; M.4610 - TPG V/Apollo/Harrah's; M.4625 - Apollo Group/Countrywide; M.4665 - Apollo Group/Claire's Stores; M.4698 - Apollo/Ceva/EGL; M.4835 - Hexion/Huntsman; M.5492 - Oaktree/Apollo/Countrywide; M.5641 - Apollo/Pliant; M.5919 - Apollo/Alcan Engineered Products; M.6053 - CVC/Apollo/Brit Insurance; M.6160 - Apollo/PlayPower; M.6276 - AIF VII Euro Holdings/Ascometal; M.6496 - Apollo/Taminco; M.6550 - TowerBrook/York/Apollo/Monier; M.6805 - Apollo/Aurum Holdings; M.7122 - Apollo/Altamira; M.7150 - Apollo/Ulster Bank/Amotts; M.7279 - Apollo/Endemol; M.7360 - 21st Century Fox/Apollo/JV; M.7409 - Apollo Management/Companhia de Seguros Tranquilidade; M.7462 - Apollo/Carige; M.7599 - Apollo Management/VValz Group; M.7740 - Apollo/CDG; M.7741 - Apollo/Stemcor; M.7714 - Apollo/ NKBM; M.7805-Apollo CapitalManagement/RBH/LRG Finance.

¹⁰ Zakon o bančništvu (Uradni list RS, št. 25/15, 44/16 - ZRPPB, 77/16 - ZCKR, 41/17, 77/18 - ZTFI-1, 22/19 - ZIUOSOL, 44/19 - odl. US in 92/21 - ZBan-3), dostopno na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/prehledPredpisa?id=ZAKO6716>, dne 7. 7. 2021.

instrumentov (na primer potovalnih čekov in bančnih menic) v delu, v katerem ta storitev ni vključena v storitev iz prejšnje točke, (vi) izdajanje garancij in drugih jamstev, (vii) trgovanje za svoj račun ali za račun strank: (a) z instrumenti denarnega trga, (b) s tujimi plačilnimi sredstvi, vključno z menjalniškimi posli, (c) s standardiziranimi terminskimi pogodbami in opcijami, (d) z valutnimi in obrestnimi finančnimi instrumenti in (e) s prenosljivimi vrednostnimi papirji, (viii) sodelovanje pri izdaji vrednostnih papirjev in storitve, povezane s tem, (ix) svetovanje in storitve v zvezi z združitvami in nakupom podjetij, (x) upravljanje naložb in svetovanje v zvezi s tem, (xi) hramba vrednostnih papirjev in druge storitve, povezane s hrambo, (xii) oddajanje sefov in (xiii) investicijske storitve in posli ter pomožne investicijske storitve po ZTFI. Opravlja pa lahko še naslednje dodatne finančne storitve po 6. členu ZBan-2: (i) posredovanje pri prodaji zavarovalnih polic po zakonu, ki ureja zavarovalništvo in (ii) trženje investicijskih skladov, prodaja investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov, posredovanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.¹¹

10. Podjetje NOVA KBM ima 100,0000 % poslovni delež in s tem izključno kontrolo nad odvisnim podjetjem SUMMIT LEASING SLOVENIJA, d.o.o., Flajšmanova ulica 3, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: SUMMIT). Glavna dejavnost podjetja SUMMIT je finančni zakup pri katerem je najemni rok približno enak pričakovani življenjski dobi zakupljenega sredstva, najemnik pa pridobi dejansko vse koristi od uporabe sredstva ter prevzame vsa z lastništvom povezana tveganja. Lastništvo nad sredstvom se na koncu najemnega roka lahko prenese ali pa tudi ne. Takšni zakupi zajemajo vse ali skoraj vse stroške, vključno z obrestmi. Druga dejavnost, ki jo izvaja to podjetje se nanaša na drugo kreditiranje, kjer je zajeto finančno posredništvo, katerega predmet je dajanje kreditov poslovnim partnerjem.¹²
11. Podjetje NOVA KBM je ob priglasitvi še imelo 100,0000 % poslovni delež in s tem izključno kontrolo nad odvisnim podjetjem Anepremičnine, trgovanje z lastnimi nepremičninami, d.o.o., Trdinova ulica 4, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: ANEPREMIČNINE). V sklopu glavne dejavnosti sodi trgovanje z lastnimi nepremičninami, in to nakup in prodaja nepremičnin za svoj račun: (i) eno- ali večstanovanjskih stavb, (ii) nestanovanjskih stavb in (iii) zemljišč. V sklopu te dejavnosti sodi tudi parceliranje zemljišč brez opremljanja s komunalno infrastrukturo. Ključne dejavnosti družbe predstavlja: (i) trgovanje z lastnimi nepremičninami, (ii) trgovanje z nepremičninami, pri katerih banka nastopa kot zastavni upnik, (iii) oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin - posredništvo v prometu z nepremičninami - upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi. Družba je ustanovljena z namenom centralizacije upravljanja nepremičnin v skupini, učinkovitejšega upravljanja nepremičnin in optimizacije upravljanja s ciljem čim hitrejšega poplačila.¹³ Na osnovi izdane odločbe Agencije št. 3061-5/2021-7 z dne 17. 6. 2021, s katero je bila omogočena prodaja podjetja ANEPREMIČNINE, sta skupno kontrolo pridobili podjetji ALFI d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana in EOS KSI d.o.o., Letališka cesta 33, 1000 Ljubljana vsaka po 50,0000 %, poslovni delež navedenega podjetja. Navedena koncentracija je bila zaključena dne 20. 7. 2021. Iz poslovnega registra Republike Slovenije tako izhaja, da je bil dne 30. 7. 2021 spremenjen uradni naziv podjetja v podjetja ALOS RE, trgovanje z lastnimi nepremičninami, d.o.o., Trdinova ulica 4, 1000 Ljubljana.¹⁴
12. Podjetje NOVA KBM ima 29,2188 % poslovni delež in s tem pridruženo podjetje BANKART procesiranje plačilnih instrumentov d.o.o., Ljubljana, Celovška cesta 150, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: BANKART). Glavna dejavnost podjetja BANKART je obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti, ki so razdeljene po sklopih. V prvi sklop področja poslovanja z bančnimi avtomati sodijo: (i) nadzor in upravljanje mreže bančnih avtomatov (24 ur na dan), (ii) razvoj tehnoloških in tehničnih rešitev pri delovanju mreže bančnih avtomatov in prodaja teh rešitev uporabnikom, (iii) testiranje in uvajanje novih rešitev, skladno z varnostnimi standardi kartičnega poslovanja, (iv) tehnološko skrbništvo nad bančnimi avtomati ter programskimi

¹¹ Dostopno na spletni strani Banke Slovenije: <https://www.bsi.si/financna-stabilnost/subjekti-nadzora/banke-v-sloveniji/7/nova-kreditna-banka-maribor-dd-dne-7-7-2021>.

¹² Dostopno na spletni strani <https://www.aipes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=246286> in <https://www.aipes.si/iolp/podjetje.asp?maticna=1453564000&leto=1>, Revidirano poslovno poročilo SUMMIT LEASING SLOVENIJA, d.o.o., za leto 2020 dne 7. 7. 2021.

¹³ Dostopno na spletni strani <https://www.aipes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=551981> in <https://www.aipes.si/iolp/podjetje.asp?maticna=6383807000>, Revidirano poslovno poročilo Anepremičnine, d.o.o., za leto 2020 dne 7. 7. 2021.

¹⁴ Dostopno na spletni strani https://www.aipes.si/e/Objave/rezultati.asp?podrobno=0&id_skupina=48&Maticna=6383807000, dne 2. 8. 2021.

rešitvami, povezanimi z delovanjem le-teh, (v) tehnološko skrbništvo nad SW za naročanje bančnih kartic, (vi) uvajanje, testiranje in skrbništvo nad tehnološkimi rešitvami za avtorizacijo domačih in mednarodnih plačilnih instrumentov, (vii) svetovanje s področja poslovanja z bančnimi avtomati, (viii) izdelava in distribucija osebnih identifikacijskih števil (PIN), (ix) izdelava in skrbništvo nad različnimi navodili za področje bančnih avtomatov, (x) izobraževanje in usposabljanje za poslovanje z bančnimi avtomati, (xi) računalniška obdelava podatkov, (xii) zagotavljanje in posredovanje podatkov za poravnavo v plačilnem sistemu poravnava bankomatov, (xiii) vnos ključev in osnovnih parametrov za delovanje bančnih avtomatov (instalacija), (xiv) reševanje reklamacij, (xv) koordiniranje nabave novih bančnih avtomatov ter druge opreme in materiala, (xvi) izdelava različnih poročil, statistik in obračuna stroškov in (xvii) spremljanje zlorab na področju bankomatskega poslovanja. V drugi sklop področja poslovanja POS terminalov sodijo: (i) nadzor in upravljanje mreže POS terminalov (24 ur na dan), (ii) razvoj tehnoloških in tehničnih rešitev pri delovanju mreže POS terminalov in prodaja teh rešitev, (iii) testiranje in uvajanje novih rešitev, skladno z varnostnimi standardi kartičnega poslovanja, (iv) tehnološko skrbništvo nad POS terminali ter programskimi rešitvami, povezanimi z delovanjem le-teh, (v) izdelava in skrbništvo nad različnimi navodili za področje POS tehnologije, (vi) izobraževanje in usposabljanje za poslovanje s POS terminali, (vii) vnos ključev in osnovnih parametrov za delovanje POS terminalov (instalacija), (viii) reševanje reklamacij, (ix) nabava POS-ov ter druge opreme in materiala, (x) izdelava različnih poročil, statistik in obračuna stroškov, (xi) koordinacija dela na terenu (instalacije, trženje POS terminalov in druga koordinacija), (xii) uvajanje, testiranje in skrbništvo nad tehnološkimi rešitvami za avtorizacijo domačih in mednarodnih plačilnih instrumentov in (xiii) skladiščenje POS terminalov. V tretji sklop s področja kartičnih storitev sodijo: (i) razvoj tehničnih in tehnoloških rešitev na področju kartičnega poslovanja in prodaja teh rešitev, (ii) testiranje in uvajanje novih rešitev, (iii) tehnološko skrbništvo nad tehnologijo kartičnega poslovanja in programskimi rešitvami, povezanimi z delovanjem le-teh, (iv) izdelava in skrbništvo nad tehnološkimi navodili za poslovanje s plačilnimi karticami, (v) kontrola in vnos prošelj, (vi) vodenje računov imetnikov in prodajnih mest, (vii) zagotavljanje in posredovanje podatkov za poravnavo v plačilnem sistemu, poravnava bankomatov, (viii) sprejem in obravnava vseh vrst reklamacij, (ix) opremljanje prodajnih mest, (x) kontrola in vnos pogodb s trgovci, (xi) blokacije, deblokacije in ukinitve kartičnih računov, (xii) zapis potrdil o nakupu v aplikacijo, (xiii) zavračanje neustrezno izpolnjenih potrdil o nakupu trgovcem, (xiv) arhiviranje potrdil o nakupu v aplikacijo, (xv) izvajanje obračuna za izdajatelje kartic in trgovce, (xvi) izvajanje plačil trgovcem, (xvii) avtoriziranje nakupov, (xviii) sprejem prijav o zlorabljenih, ukradenih in izgubljenih karticah 24 ur na dan, (xix) spremljanje zlorab na področju kartičnega poslovanja, (xx) posredovanje informacij imetnikom in trgovcem o porabi s karticami, (xxi) izobraževanje za potrebe prodaje kartičnih storitev, (xxii) svetovanje s področja kartičnih storitev, (xxiii) izdelava statističnih in drugih poročil in (xxiv) druga administrativna in manipulativna opravila. Hkrati navedeno podjetje izvaja vzdrževalna infrastrukturna in ostala servisna dela bankomatov in POS terminalov ter s področja kliringa malih plačil: (i) kliring plačil malih vrednosti, (ii) procesiranje kreditnih plačil SEPA, (iii) procesiranje debetnih plačil SEPA med bankami in ponudniki plačilnih storitev, (iv) izvajanje obračunov in zagotavljanje podatkov za kliring plačilnih sistemov SEPA, (v) vzpostavitev in vzdrževanje sistema E-račun in (vi) izmenjava računov med pošiljatelji in prejemniki računov v e-obliki. S področja gotovinskega poslovanja: (i) trezorsko poslovanje, (ii) prevozi, štetje in hramba gotovine in (iii) oskrbovanje poslovalnic in bankomatov z gotovino, prevzem gotovinskih iztržkov. Družba lahko v skladu z zakonom in to pogodbo opravlja tudi druga dela, ki so neposredno v zvezi z dejavnostjo iz prvega odstavka tega člena in, ki so posredno ali neposredno potrebna za opravljanje njene dejavnosti.¹⁵

13. Podjetje BANKART ima 50,0000 % poslovni delež in s tem skupno kontrolo s podjetjem RM2, sistemske integracije, d.o.o., Ukmarjeva ulica 2, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: RM2) nad podjetjem Rekono, sistemske integracije, d.o.o., Ukmarjeva ulica 2, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: REKONO) in ima 25,0000 % poslovni delež nad pridruženim podjetjem Fin4Green, tehnologije, d.o.o., Zeleni biser 6, 6230 Postojna (v nadaljnjem besedilu: Fin4Green). Glavna dejavnost podjetja REKONO je računalniško programiranje, svetovanje in druge s tem povezane dejavnosti računalniških naprav in programov¹⁶. Poleg navedene glavne dejavnosti lahko podjetje opravlja tudi vse druge posle, ki so potrebni za njen obstoj in za opravljanje osnovne dejavnosti. Podjetje REKONO v manjšem obsegu opravlja tudi spremljajoče dejavnosti, ki se pojavijo

¹⁵ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/eObjave/objava.asp?s=49&id=4944826>, dne 5. 7. 2021.

¹⁶ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetje.asp?s=1&e=729304&p=1>, dne 5. 7. 2021.

občasno, in dejavnosti, ki prispevajo k popolnejšemu izkoriščanju zmogljivosti podjetja.¹⁷ Glavna dejavnost podjetja Fin4Green je obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti; obratovanje spletnih portalov in drugimi dejavnostmi kot so (i) računalniško programiranje, svetovanje in druge s tem povezane dejavnosti računalniških naprav in programov, (ii) računalniško programiranje, svetovanje in druge s tem povezane dejavnosti upravljanje računalniških naprav in sistemov, (iii) računalniško programiranje, svetovanje in druge s tem povezane dejavnosti z drugo informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane s to dejavnostjo, (iv) obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti in (v) drugo informiranje.¹⁸

14. Poleg povezav, navedenih v predhodnih odstavkih te točke, sta priglasitelj in prevzemno podjetje neposredno in posredno člana v Združenju bank Slovenije GIZ¹⁹ in Združenju delodajalcev Slovenije GIZ²⁰.
15. 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 podjetij²¹ (v nadaljnjem besedilu: Uredba). Agencija je s strani priglasitelja prejela odgovore na prvo zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA dne 14. 7. 2021.²² Zaradi specifičnosti primera, je Agencija posredovala novi zahtevi za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije na kateri je prejela dopolnitvi še dne 27. 8. 2021²³ in 17. 9. 2021²⁴, kar pomeni, da je bila vloga slednjega dne dopolnitve v skladu z Uredbo popolna. Glede na to, da je bila s strani Agencije posredovana zahteva za posredovanje podatkov potencialnim konkurenčnim podjetjem, podjetjema, udeležanima v koncentraciji, so je ta, dne 4. 8. 2021²⁵, 9. 8. 2021²⁶, 11. 8. 2021²⁷, 16. 8. 2021²⁸, 17. 8. 2021²⁹, 19. 8. 2021³⁰, 20. 8. 2021³¹, 23. 8. 2021³², 24. 8. 2021³³, 25. 8. 2021³⁴, 26. 8. 2021³⁵, 27. 8. 2021³⁶, 30. 8. 2021³⁷, 31. 8. 2021³⁸, 1. 9. 2021³⁹, 2. 9. 2021⁴⁰, 3. 9. 2021⁴¹, 8. 9. 2021⁴², 14. 9. 2021⁴³, 20. 9. 2021⁴⁴, 24. 9. 2021⁴⁵ in 1. 10. 2021⁴⁶ posredovala zelene podatke odnosno informacije.

¹⁷ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/eObjave/objava.asp?s=49&id=4835541>, dne 5. 7. 2021.

¹⁸ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetje.asp?s=1&e=729304&p=1>, dne 5. 7. 2021.

¹⁹ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=116052>, dne 1. 7. 2021.

²⁰ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=189225>, dne 1. 7. 2021.

²¹ Uredba o vsebini obrazca za priglasitev koncentracije podjetij (Uradni list RS, št.: 36/09 in 3/14).

²² Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6.

²³ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-108.

²⁴ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-131.

²⁵ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-13.

²⁶ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-15.

²⁷ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenta št.: 3061-7/2021-16 in 3061-7/2021-17.

²⁸ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-63.

²⁹ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-65.

³⁰ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-67, 3061-7/2021-68, 3061-7/2021-69 in 3061-7/2021-70.

³¹ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-74, 3061-7/2021-75 in 3061-7/2021-76.

³² Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-80, 3061-7/2021-81 in 3061-7/2021-82.

³³ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-85, 3061-7/2021-86, 3061-7/2021-87 in 3061-7/2021-88.

³⁴ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-90, 3061-7/2021-91, 3061-7/2021-92 in 3061-7/2021-93.

³⁵ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenta št.: 3061-7/2021-100 in 3061-7/2021-101.

³⁶ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-104, 3061-7/2021-105, 3061-7/2021-106 in 3061-7/2021-107.

³⁷ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenti št.: 3061-7/2021-109, 3061-7/2021-110, 3061-7/2021-111, 3061-7/2021-112, 3061-7/2021-113, 3061-7/2021-114 in 3061-7/2021-115.

³⁸ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenta št.: 3061-7/2021-119 in 3061-7/2021-120.

³⁹ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenta št.: 3061-7/2021-121 in 3061-7/2021-122.

⁴⁰ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-123.

⁴¹ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenta št.: 3061-7/2021-124 in 3061-7/2021-125.

⁴² Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokumenta št.: 3061-7/2021-126 in 3061-7/2021-127.

⁴³ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-129.

⁴⁴ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-132.

⁴⁵ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-133.

⁴⁶ Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov, dokument št.: 3061-7/2021-134.

16. Skladno z določili Zakona o upravnih taksah⁴⁷ je priglasiatelj dne 3. 6. 2021 plačal upravno takso po tarifni številki 48 v znesku 2.000,00 evrov.⁴⁸

II. PODREJENOST ZPOmK-1

II.1. Koncentracija

17. 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.
18. 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.
19. Iz Prečiščenega obvestila Komisije o pravni pristojnosti v okviru Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 o nadzoru koncentracij podjetij (v nadaljnjem besedilu: Obvestilo komisije) izhaja, da izključna kontrola obstaja, če lahko samo eno podjetje izvaja odločilni vpliv nad drugim podjetjem. Ločiti je mogoče med dvema splošnima primeroma, v katerih ima podjetje izključno kontrolo: (i) podjetje, ki izvaja izključno kontrolo, ima pristojnost odločanja o strateških poslovnih odločitvah, ki jih običajno pridobijo z večino glasovalnih pravic v drugem podjetju; (ii) za primer pridobitve izključne kontrole gre tudi, ko en delničar lahko da veto glede strateških odločitev v podjetju, vendar pa ta delničar sam po sebi nima pristojnosti za nalaganje takšnih odločitev (tako imenovana negativna izključna kontrola).⁴⁹
20. 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).⁵⁰
21. Kot Agencija navaja v 3. odstavku te odločbe sta bila pred podpisom notarske listine s priloženo parafirano pogodbe o prodaji in nakupu dveh poslovnih deležev družbenika podjetja BEMIT in ALEJA PRO, ki sta imeli skupno kontrolo nad podjetjem ALEJA, kot je razvidno iz veljavne družbene pogodbe z dne 9. 6. 2016, ki je dostopna v poslovnem registru Republike Slovenije.⁵¹ Iz podpisanega notarskega zapisa s parafirano pogodbe o prodaji in nakupu obeh poslovnih deležev izhaja, da se v vlogi kupca pojavi priglasiatelj koncentracije in kot podpisnik na strani kupca je navedena pooblaščenca odvetnica [redacted].⁵² Iz pogodbe o prodaji in nakupu izhajajo določeni odložni pogoji, vključno s pridobitvijo dovoljenj: [redacted]

⁴⁷ Uradni list RS, št. 106/10 – uradno prečiščeno besedilo, 14/15 – ZUUJFO, 84/15 – ZZelP-J, 32/16, 30/18 – ZKZaš in 189/20 – ZFRO.

⁴⁸ Potrđilo o plačilu upravne takse, ki je priloga 1 k priglasitvi koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1.

⁴⁹ Uradni list EU št. C95/1 z dne 16. 4. 2008, stran 16.

⁵⁰ Prečiščeno obvestilo komisije o pristojnosti v okviru Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 o nadzoru koncentracij podjetij, UL C 95 z dne 16. 4. 2008, stran 18, odstavek 66 in 67.

⁵¹ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/eObjave/objava.asp?s=49&id=2847330>, dne 6. 7. 2021.

⁵² Podpisan notarski zapis s parafirano pogodbo o prodaji in nakupu med prodajalcema podjetjema BEMIT in ALEJA PRO ter kupcem NOVA KBM, kot priloga k vlogi za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1.

22. V pogodbi o prodaji in nakupu je med odložnimi pogoji nadalje navedeno,

23. Podjetje ALEJA proda najkasneje z učinkom na dan pred zaključkom koncentracije

24. Iz poslovnega registra Republike Slovenije izhaja, da podjetje ALEJA zastopajo sledeče osebe: Klemen Jelančič in Danijel Mitrović kot direktorja, ki zastopata podjetje ALEJA samostojno, in trije pooblaščenca Marjan Bevk, Marija Bevk in Andreja Goršič Sušnik. Prvo navedena pooblaščenca sta prokurista, ki podjetje ALEJA zastopata samostojno, in slednja je prokuristka, ki skupinsko zastopata podjetje ALEJA.⁵³ Poleg navedenega v predhodnem stavku tega odstavka, so navedene osebe dejavne v sledečih podjetjih: (i) Klemen Jelančič je družbenik in direktor podjetja ALEJA PRO trženje in storitve, d.o.o. ter družbenik in poslovodja podjetja Aleja skupina, trgovanje z lastnimi nepremičninami, d.o.o.;⁵⁴ (ii) Danijel Mitrović je družbenik in direktor podjetja ALEJA PRO trženje in storitve, d.o.o. ter družbenik in poslovodja podjetja TN KAPITAL, trženje in storitve d.o.o.;⁵⁵ (iii) Marjan Bevk je družbenik in prokurist podjetja BEMIT, družba za trgovanje, d.o.o. ter prokurist v sledečih podjetjih: (a) AKIDS trgovina, d.o.o., (b) MERIT INTERNATIONAL, trgovsko podjetje d.o.o., (c) ARIEL Podjetje za proizvodnjo, trgovino, marketing, uvoz in izvoz, d.o.o., Ljubljana, (d) MERIT HP, trgovsko podjetje, d.o.o., (e) TOKO proizvodnja in prodaja usnjene galanterije, d.o.o., (f) BEKRA NEPREMIČNINE d.o.o., (g) VENERA KOZMETIKA d.o.o.;⁵⁶ (iv) Marija Bevk je družbenik in prokurist podjetja BEMIT, družba za trgovanje, d.o.o. ter prokurist v sledečih podjetjih: (a) AKIDS trgovina, d.o.o., (b) MERIT INTERNATIONAL, trgovsko podjetje d.o.o., (c) ARIEL Podjetje za proizvodnjo, trgovino, marketing, uvoz in izvoz, d.o.o., Ljubljana, (d) MERIT HP, trgovsko podjetje, d.o.o., (e) TOKO proizvodnja in prodaja usnjene galanterije, d.o.o., (f) BEKRA NEPREMIČNINE d.o.o.;⁵⁷ (v) Andreja Goršič Sušnik je družbenik in direktor podjetja A.G.S. računovodske storitve, d.o.o. ter prokurist podjetja VENERA KOZMETIKA

⁵³ Zakon o bančništvu (Uradni list RS, št. 92/21), dostopno na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO8319>, dne 7. 7. 2021.

⁵⁴ Točka 4.1. na strani 12, parafirane pogodbe o prodaji in nakupu med prodajalcema podjetjema BEMIT in ALEJA PRO ter kupcem NOVA KBM, kot priloga k vlogi za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1.

⁵⁵ Dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=498475>, dne 6. 7. 2021.

⁵⁶ Dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/prs/rezultati_osebe.asp?tip=FO&fo_vir=3&fo_tip=4&fo_vrsta_ident=91&fo_enota=498475&fo_zapst=558033&fo_ime=Klemen&fo_priimek=Jelan%C4%8D%C4%8D, dne 6. 7. 2021.

⁵⁷ Dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/prs/rezultati_osebe.asp?tip=FO&fo_vir=3&fo_tip=4&fo_vrsta_ident=91&fo_enota=498475&fo_zapst=558034&fo_ime=Danijel&fo_priimek=Mitrovi%C4%87, dne 6. 7. 2021.

⁵⁸ Dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/prs/rezultati_osebe.asp?tip=FO&fo_vir=3&fo_tip=4&fo_vrsta_ident=91&fo_enota=498475&fo_zapst=643231&fo_ime=Marjan&fo_priimek=Bevk, dne 6. 7. 2021.

⁵⁹ Dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/prs/rezultati_osebe.asp?tip=FO&fo_vir=3&fo_tip=4&fo_vrsta_ident=91&fo_enota=498475&fo_zapst=558032&fo_ime=Marija&fo_priimek=Bevk, dne 6. 7. 2021.

d.o.o.⁶⁰ Agencija bo glede na povezave podjetij in možne usklajene in/ali neusklajene učinke v koncentraciji posebno pozornost namenila navedenim podjetjem iz tega odstavka.

25. Agencija meni, da bo glede na navedeno v tej točki prišlo do pridobitve izključne kontrole nad podjetjem ALEJA, kar 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, predstavlja tako imenovani pravni pogoji, 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.

II.2. Preseganje pragov po 1. odstavku 42. člena ZPOmK-1

26. 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 presejal 35 milijonov EUR in če je letni promet prevzetega podjetja skupaj s podjetji v skupini presejal 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 presejal 1 milijon evrov.
27. Promet kreditne ali finančne institucije na območju Republike Slovenije obsega postavke prihodkov, kakršne so opredeljene v predhodnem odstavku zgoraj, ki jih prejme panoga ali oddelek te institucije, ustanovljen na območju Republike Slovenije, odvisno od primera.⁶¹ Pri kreditnih institucijah in drugih finančnih institucijah vsota naslednjih postavk prihodkov, kakor so določene v Direktivi Sveta 86/635/EGS (1), po potrebi po odbitku davka na dodano vrednost in drugih davkov, neposredno povezanih s temi postavkami: (i) prihodka od obresti in podobnih prihodkov; (ii) prihodka od vrednostnih papirjev: (a) prihodka od delnic in drugih vrednostnih papirjev s spremenljivimi donosi, (b) prihodka za udeležbo v kapitalu, (c) prihodka iz delnic v povezanih družbah; (iii) prihodkov od provizij; (iv) čistega dobička iz finančnega poslovanja; (v) drugega prihodka iz dejavnosti. V primeru finančnih institucij se kot letni promet tako upoštevajo prihodki od obresti in podobnih prihodkov, prihodki od vrednostnih papirjev, prihodki od provizij, prihodki iz finančnega poslovanja in drugi prihodki iz dejavnosti.⁶²
28. Iz predloženih finančnih podatkov priglasitelja izhaja, da je priglasitelj in skupina NOVA KBM na območju Republike Slovenije v letu 2020 ustvaril letni promet v višini 313.027 tisoč EUR⁶³, med tem, ko je letni promet podjetja ALEJA v letu 2020 na trgu Republike Slovenije znašal 1.931 tisoč EUR⁶⁴. Navedeno pomeni, da je presežen prag 35 mio EUR letnega prometa, določen v prvi alineji prvega odstavka 42. člena ZPOmK-1 ter hkrati prag 1 mio EUR letnega prometa prevzetega podjetja skupaj z drugimi podjetji v skupini v predhodnem poslovnem letu na trgu Republike Slovenije, določen v drugi alineji prvega odstavka 42. člena ZPOmK-1. V primeru, če Agencija upoštevala letni promet skupine APOLLO, bi ustvarjeni promet v letu 2020 na geografskem območju Republike Slovenije znašal [redacted].⁶⁵
29. 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.

⁶⁰ Dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/prs/rezultati_osebe.asp?tip=FO&fo_vir=3&fo_tip=4&fo_vrsta_ident=91&fo_enota=498475&fo_zapst=558_035&fo_ime=Andreja&fo_priimek=Gor%C5%A1%C4%8D+Su%C5%A1nik, dne 6. 7. 2021.

⁶¹ Štirinajsta točka 3. člena ZPOmK-1.

⁶² Uredba Sveta (ES) št. 139/2004 z dne 20.1.2004 o nadzoru koncentracij podjetij (Uradni list EU št. L 24/1, dne 29. 1. 2004).

⁶³ Konsolidirano poslovno poročilo za leto 2020 Skupine NOVA KBM in NOVA KBM, d.d., stran 162, dostopno na spletni strani <https://www.ajpes.si/iolp/podjetje.asp?maticna=5860580000&leto=1>, dne 5. 7. 2021.

⁶⁴ Izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1.2020 do 31.12.2020 podjetja ALEJA, dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/iolp/podjetje.asp?maticna=3962067000&id_prikaza=2&id=13736028#porocilo, dne 5. 7. 2021.

⁶⁵ Vloga za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1, stran 7, tabela 1.

II.3. Pristojnost Agencije

30. Na podlagi tretjega odstavka 21. člena Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 z dne 20. januarja 2004 o nadzoru koncentracij podjetij⁶⁶ (v nadaljnjem besedilu: Uredba ES o združitvah) nobena država članica ne sme uporabiti svojega nacionalnega prava o konkurenci za katero koli koncentracijo z razsežnostmi EU. Dolžnost Agencije⁶⁷ je torej, da za vsako koncentracijo preveri, ali le-ta nima razsežnosti EU.⁶⁸
31. 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.
32. Agencija ugotavlja, da priglašena koncentracija nima razsežnosti EU, saj ne dosega pragov prometa iz drugega in tretjega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah. Letni promet podjetja ALEJA, udeleženega v koncentraciji v letu 2020, na svetovnem trgu znaša 1.931 tisoč EUR⁶⁹, iz česar sledi, da ni dosežen prag iz točke (b) drugega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah. 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.

III. SKLADNOST KONCENTRACIJE S PRAVILI KONKURENCE

III.1. Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trg

33. Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trg je v skladu s sedmo točko 3. člena ZPOMK-1, definiran kot trg, ki praviloma vključuje vse tiste proizvode ali storitve, ki jih končni upravičenec ali uporabnik šteje za zamenljive ali nadomestljive glede na njihove lastnosti, ceno ali namen uporabe. Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trg se lahko določi na podlagi zamenljivosti, povpraševanja in ponudbe potencialne konkurence ter morebitnih ovir za vstop na trg.
34. 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-ti nastopata, ali do povezav, ki bi omejevale konkurenco na katerem od z njim 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.
35. Bančne storitve so storitve sprejemanja depozitov in drugih vračljivih sredstev od javnosti ter dajanje kreditov za svoj račun. Med finančne storitve tako sodijo vse storitve, navedene v 9. odstavku te odločbe, za katere je priglasitelj prejel soglasje BS. Hkrati je priglasitelj v vlogi

⁶⁶ Uradni list EU št. L 24, dne 29.1.2004, str. 1–22.

⁶⁷ Dolžnost izhaja tako iz načela lojalnosti, ki je opredeljeno v tretjem odstavku 4. člena Pogodbe o EU (UL C 326, 26.10.2012), kot tudi iz 21. člena Uredbe ES o združitvah.

⁶⁸ 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.

⁶⁹ Izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1.2020 do 31.12.2020 podjetja ALEJA, dostopno na spletni strani https://www.ajpes.si/jolp/podjetje.asp?maticna=3962067000&id_prikaza=2&id=13736028#porocilo, dne 5. 7. 2021.

navedel, da ne izvaja storitev faktoringa, ki podjetjem omogoča, da odstopijo terjatve in s tem (re)financirajo svoje poslovanje.⁷⁰ S pridobitvijo izključne kontrole nad podjetjem ALEJA bo podjetje NOVA KBM pridobilo podjetje, ki izvaja dejavnost faktoringa, kar bo podjetju NOVA KBM omogočilo

36. Agencija pojasnjuje, da trg bančnih storitev v skladu s prakso Evropske komisije obsega naslednja področja poslovanja bank: (i) posle s fizičnimi osebami, ki vključujejo vse bančne storitve za fizične osebe, in sicer naslednje produkte: osebne račune, varčevalne račune, potrošniške kredite in hipotekarne kredite ter (ii) posle s pravnimi osebami, kot so vodenje poslovnih računov, opravljanje plačilnega prometa, kreditiranje, dajanje jamstev in garancij, ki vključujejo tako vse storitve za večja, kot vse storitve za mikro podjetja, in (iii) storitve povezane s finančnimi trgi.⁷² Evropska komisija v svojih odločitvah ugotavlja, da banke poleg bančnih storitev opravljajo še druge storitve oziroma posle, in sicer: (i) naložbeno bančništvo, ki predstavlja storitve v zvezi z naložbami v različne finančne instrumente, (ii) kartično poslovanje, s katerim se izvaja in obdeluje brezgotovinsko plačevanje, odložna plačila, obročno odplačevanje tako doma kot v tujini, (iii) faktoring, ki je finančna storitev, podjetjem omogoča financiranje poslovanja z odkupom nezapadlih terjatev, (iv) storitve zakupa oziroma leasinga, ki predstavlja posebno obliko financiranja uporabe opreme in nepremičnin, ter (v) upravljanje premoženja, ki vključuje upravljanje različnih vrst naložb oziroma portfelja naložb v korist investitorjev, ki so pravne ali fizične osebe.⁷³
37. Evropska komisija je v svoji dosednji praksi presodila, da je treba zaradi razlik med udeleženci na trgu in konkurenčnega okolja medbančni trg presojati ločeno od trga bančnih storitev za poslovni sektor.⁷⁴ Sektor bančnih storitev za fizične osebe vključuje storitve, kot so: tekoči računi, hranilni računi, depoziti, plačilne storitve, posojanje, transakcije mednarodnih plačil in investicijske storitve (pokojninski skladi, borzno posredovanje, vzajemni skladi in skrbniške storitve)⁷⁵ in da lahko posamezni segmenti bančnih storitev, denimo potrošniško kreditiranje, predstavljajo ločene upoštevne trge.⁷⁶
38. V svoji dosednji praksi je Agencija bančne storitve opredelila glede na potrebe priglasenih koncentracij, s tem da je opredelila naslednje upoštevne storitvene trge: (i) trg bančnih storitev, ki ga je nadalje delila na trg bančnih storitev za (a) prebivalstvo in (b) poslovni sektor, ter nadalje še na (ii) trg storitev povezanih s finančnimi trgi, (iii) trg storitev zakupa oziroma leasinga, ki ga je nadalje delila glede na vrsto zakupa na trg storitev (a) finančnega zakupa in (b) operativnega zakupa, (iv) trg storitev faktoringa ter (v) trg zavarovanj oziroma storitev posredovanja pri prodaji zavarovalnih polic.
39. Aktivnosti, ki jih izvajata podjetji udeleženi v koncentraciji, so različne in so tako nekatere podvržene ZBan-3 v povezavi z ZTFI, Zakonom o potrošniških kreditih⁷⁷ (v nadaljevanju: ZPotK-2) in Zakonom o plačilnih storitvah, storitvah izdajanja elektronskega denarja in plačilnih sistemih⁷⁸ (v nadaljevanju: ZPlaSSIED).

⁷⁰ Vloga za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1, stran 12.

⁷¹ Vloga za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1, stran 8.

⁷² Glej primeroma odločbe Evropske komisije v zadevi M.1910 - Meritanordbanken/ Unidanmark, v zadevi M.1172 - Fortis AG /Generale Bank, v zadevi M.3894 - Uncredito/HVB, v zadevi M.850 Fortis/MeesPierson, v zadevi M.2225 - Fortis/ASR, v zadevi M.4844 - Fortis/ABN AMRO ASSETS, v zadevi M.5384 - BNP Paribas/Fortis, v zadevi M. 5726 - Deutsche Bank/Sal. Oppenheim.

⁷³ Glej primeroma odločbe Evropske komisije v zadevi M.7947 - BANCO SANTANDER TOTTA/BANIF, v zadevi M.8553 - BANCO SANTANDER/BANCO POPULAR GROUP v zadevi M.4844 - FORTIS/ ABN, v zadevi M.7873 - WORLDUNE/EQUENS/PAYSQUARE, v zadevi M.3894 - Unicredit / HBV, v zadevi M.5384 - BNP PARIBAS / FORTIS, v zadevi M.7944 - CREDIT MUTUEL/GE CAPTTAUS FACTORING AND EQUIPMENT FINANCING BUSINESSES JN FRANCE AND GERMANY.

⁷⁴ Glej primeroma odločbe Evropske komisije v zadevi M.6168 - RBI/ EFG Eurobank / JV, v zadevi M.5861 - Republic Osterreich/Hypo Group Alpe Adria, v zadevi M.573 - Bank Austria/Creditanstalt.

⁷⁵ Glej primeroma odločbe Evropske komisije v zadevi M.6168 - RBI / EFG Eurobank.

⁷⁶ Glej primeroma odločbe Evropske komisije v zadevi M.7076 - Santander Consumer Finance / El Corte Ingles / Financiera El Corte Ingles.

⁷⁷ Zakon o potrošniških kreditih (Uradni list RS, št. 77/16 in 92/21 - ZBan-3), dostopen na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO7235>, dne 7. 7. 2021.

⁷⁸ Zakon o plačilnih storitvah, storitvah izdajanja elektronskega denarja in plačilnih sistemih (Uradni list RS, št. 7/18, 9/18 - popr. in 102/20), dostopen na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO7574>, dne 7. 7. 2021

40. Podjetje NOVA KBM preko svojega odvisnega podjetja SUMMIT ponuja storitve s področja, ki je specializirano za financiranje vseh vrst vozil (osebnih, lahkih komercialnih in tovornih), plovil, opreme ter za potrošniško kreditiranje na območju Republike Slovenije. Tako podjetje SUMMIT ponuja celovite finančne rešitve ter z zanesljivim upravljanjem skrbi za uresničitev načrtov in želja partnerjev in končnih upravičencev. S celovitim poznavanjem finančnih in zavarovalniških produktov na območju Republike Slovenije tako v vsakem trenutku ponudijo najprimernejšo rešitev, prilagojeno zmožnostim in željam končnega upravičenca.⁷⁹
41. Glede na priglašeno koncentracijo in raznolikost dejavnosti, ki jih izvaja priglasitelj s svojimi odvisnimi podjetji, navedenimi v prvi točki in tej točki te odločbe, se je Agencija odločila, da bo v tej odločbi zaradi specifičnosti primera obravnavala samo tiste opredeljene upoštevne trge, ki so neposredno povezani s koncentracijo in s tem opredeljenih upoštevni trgov na katere bi lahko imela priglašena koncentracija učinke.
42. Agencija glede na zakonske podlage in predstavljene navedbe v tej točki na osnovi aktivnosti, ki jih izvajata skupina NOVA KBM in podjetje ALEJA ob upoštevanju specifičnosti odkupa terjatev, pri katerem predstavlja končnega upravičenca samo podjetja, kot so definirana, v skladu s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah⁸⁰ (v nadaljnjem besedilu: ZGD-1). To pa pomeni, da odločba v nadaljevanju ne obravnava gospodinjestev, ki se nadalje delijo na (i) prebivalstvo in (ii) samostojne podjetnike, saj se ne pojavijo kot končni upravičenci storitev odkupa terjatev. Agencija je pri oceni smiselnosti obravnave tako upoštevala tiste storitve, ki jih skupina NOVA KBM izvaja in jih je mogoče povezati z ocenjenimi učinki med vertikalno povezanimi opredeljenimi upoštevni trgi.
43. Priglasitelj meni, da vse vrste odkupa terjatev oziroma faktoringa (odkupov terjatev, verižnih kompenzacij in multilateralnih kompenzacij) sodijo na isti trg, saj so bistveni elementi poslovnega razmerja pri vseh vrstah enaki (torej financiranje, upravljanje z dolgom ter zavarovanje), razmerje pa je vedno prilagojeno potrebam končnih upravičencev oziroma podjetjem, definiranim v 42. odstavku te odločbe. Poleg tega je na ponudbeni strani prisotna velika zamenljivost med različnimi vrstami faktoringa.⁸¹
44. Agencija za namene te koncentracije tako na zgornjem delu oskrbne verige opredeli upoštevni trg sklenjenih danih kreditov podjetjem ob upoštevanju, (i) podtrga sklenjenih danih kreditov bank in hranilnic in (ii) podtrga sklenjenih danih kreditov drugim finančnim organizacijam / podjetij. Navedeni slednji podtrg se veže vertikalno na vmesnem delu oskrbne verige, saj je zaradi povezave podjetja iz 10. odstavka te odločbe in drugih odstavkov I. točke te odločbe razvidno, da za delovanje dejavnosti odvisnega podjetja priglasitelj zagotovljena finančna sredstva za izvajanje storitev na opredeljenem upoštevni trgu sklenjenih finančnih zakupov, ki se nadalje delijo na (i) finančni lizing in (ii) finančni najem (operativni lizing). Na predhodno omenjenima opredeljenima upoštevni trgovoma, ki sta vertikalno povezana, ne prihaja do sprememb v priglašeni koncentraciji, ki jo je posredoval priglasitelj.
45. Na spodnjem delu oskrbne verige prihaja do spremembe, saj priglasitelj prevzema podjetje ALEJA, ki deluje na opredeljenem upoštevni trgu sklenjenih pogodb za odkup terjatev z regresom ali brez njega (faktoring). Poleg predvidene vertikalne povezanosti podjetja v strukturi skupine NOVA KBM Agencija ocenjuje, da je smiselno kompleksno vsebino iz prejete vloge priglasitelja obravnavati kot vertikalno koncentracijo, saj je nastanek terjatev iz naslova sklenjenih danih kreditov in finančnega zakupa, povezana s terjatvami do dolžnikov, vzročno posledično povezan. Priglasitelj pozna terjatvene dolžnike, ki jih ima v svojem portfelju, v katerem ima za vsakega poslovnega partnerja bonitetno oceno. Hkrati se banke in hranilnice ter druge finančne organizacije / podjetja pojavijo v vlogi terjatvenega upnika, saj imajo v svoji bilanci stanja izkazane svoje terjatve dolžnikov. Banke, hranilnice in druge finančne organizacije / podjetja pa se hkrati lahko pojavijo kot faktorji, ki izvedejo odkup terjatev z regresom ali brez njega, (faktoring). Faktor glede na poznavanje bonitetne ocene terjatvenega dolžnika ter tudi terjatvenega upnika, odloča za sklenitev pogodbe s področja sklepanja pogodb za odkup terjatev z regresom ali brez njega s podjetjem, ki želi vrednost terjatev v svoji bilanci stanja zmanjšati in tako izboljšati finančni položaj, odnosno likvidnost na spodnjem delu oskrbne verige. Omenjena podjetja so imenovana tudi kot odstopniki terjatev, ki terjatve odstopijo drugemu, to je faktorju.

⁷⁹ Dostopno na spletni strani <https://www.summit-leasing.si/summit-leasing-slovenija/>, dne 7. 7. 2021

⁸⁰ Zakon o gospodarskih družbah (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, 15/17, 22/19 – ZPosS, 158/20 – ZIntPK-C in 18/21), dostopno na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4291>, dne 7. 7. 2021

⁸¹ Vloga za priglasitev koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-1, stran 13.

Zato bo Agencija v nadaljevanju te odločbe uporabila izraz odstopnika terjatev s katerim definira končnega upravičenca na spodnjem delu oskrbne verige.

46. Agencija zato v nadaljevanju te točke opredeljuje upoštevni proizvodni / storitveni trg sklepanja pogodb: (i) danih kreditov, (ii) finančnega zakupa in (iii) odkup terjatev z regresom ali brez njega.

III.1.1. Opredelitev upoštevnega trga sklenjenih pogodb danih kreditov

47. V zvezi z navedbami v 42., 44. in 45. odstavku te odločbe naj Agencija na tem mestu omeni, da bo v nadaljevanju pozornost namenila predvsem pravnim subjektom / podjetjem, saj so le ti akterji morebitno vzročno povezani z opredeljenim upoštevni trg odkupa terjatev z regresom ali brez regresa, saj je ena od storitev odkupa terjatev tudi (re)financiranje (z danim kreditom) odstopnika terjatev. Hkrati pa na opredeljenem upoštevni trg sklenjenih pogodb danih kreditov nastopajo tako banke in hranilnice kot tudi druge finančne organizacije / podjetja, ki poleg finančnega zakupa ponujajo tudi sklepanje pogodb danih potrošniških kreditov.
48. Na opredeljeni upoštevni trg sklenjenih danih kreditov podjetij Agencija tako uvršča posojanje denarja v zameno za plačilo obresti ter vračilo denarja po nekem času ter na dogovorjen način. Kredit je standardizirani finančni produkt, kar pomeni, da je večina pogojev vnaprej določena s strani kreditodajalca, ki so v tem primeru banke, hranilnice in druge finančne organizacije / podjetja. Kreditni posel je sklenjen s podpisom standardizirane kreditne pogodbe, ki opredeli pogoje, kot so obrestna mera, doba vračila, namen posojila, amortizacijski načrt, zavarovanje kredita itd. Vračilo kredita je lahko v enem ali več obrokih odvisno od dogovora med kreditodajalcem ter kreditojemalcem. Glede na namen kredita se delijo na: (i) stanovanjska / hipotekarna, (ii) potrošniška (brez posebnega namena, - gotovinska), (iii) namenska (primeri: avto, počitnice, oprema ipd.), (iv) lombardna (zavarovana z nematerializiranimi vrednostni papirji), (v) premostitvena, (vi) za financiranje obratnih sredstev, (vii) projektno posojilo (projektno financiranje) in (viii) drugo. Glede na ročnost so krediti lahko: (i) kratkoročni (vračilo do enega leta), (ii) srednjeročni (vračilo od enega do pet let) in (iii) dolgoročni (vračilo od pet do trideset ali več let). Krediti se lahko segmentirajo glede na vrsto obrestne mere: (i) s fiksno obrestno mero in (ii) s spremenljivo obrestno mero. Glede na vse navedeno Agencija poudarja, da je možno poleg vsega navedenega v tej točki tudi delitev glede na valuto in to: (i) domačo valuto, ki je EUR-o, ter (ii) tujo valuto, v katero se razvrščajo preostale valute, ki se med seboj obnašajo različno.
49. Na širšem območju trga sklenjenih pogodb danih kreditov Agencija upošteva ponudnike kreditov, ki so banke, hranilnice in druge finančne organizacije / podjetja, ki s prejemniki kreditov (prebivalstvo, samostojni podjetniki, mikro, mala, srednja in velika podjetja (v nadaljnjem besedilu: poslovnim partnerjem), ki niso banke in hranilnice) sklenejo pogodbo, v kateri so upoštevane navedbe iz 47. in 48. odstavka te odločbe.
50. Glede na obravnavo na spodnjem delu oskrbne verige se pri opredelitvi upoštevnega trga sklepanja danih kreditov kot prejemnike danih kreditov upošteva kot končne upravičence, ki so definirani v 42. odstavku te odločbe. Agencija razvršča na opredeljenem upoštevni trg sklenjenih pogodb danih kreditov poslovne partnerje, saj imajo le ti možnost vstopa na opredeljeni upoštevni trg sklepanja pogodb odkupa terjatev (faktoriranje). Z nastankom terjatve v poslovnih knjigah odstopnikov se terjatev lahko s pogodbo prenese faktorju, ki poskrbi ob zapadlosti terjatve za njeno unovčitev. Faktor pa odstopniku terjatve, ki je terjatveni, upniku nakaže denarna sredstva, kar pomeni, da ima odstopnik izboljšano poslovanje, navedeno v 47. in 60. odstavku te odločbe.
51. Agencija tako na osnovi navedenega v predhodnih odstavkih točke III.1. in III.1.1. te odločbe za namene te koncentracije opredeljuje upoštevni trg sklepanja pogodb danih kreditov bank, hranilnic in drugih finančnih organizacij / podjetij prejemnikom kreditov, poslovnim partnerjem.

III.1.2. Opredeljeni upoštevni trg sklenjenih pogodb finančnega zakupa

52. V zvezi z navedbama v 42. in 44. odstavku te odločbe naj Agencija na tem mestu omeni, da bo v nadaljevanju pozornost namenila predvsem poslovnim partnerjem, saj so le ti akterji morebitno vzročno povezani z opredeljenima upoštevni trgoma, sklepanja pogodb (i) danih kreditov in (ii) odkupa terjatev z regresom ali brez regresa. Na opredeljenem upoštevni trg sklenjenih pogodb finančnega zakupa nastopajo tako banke in hranilnice kot tudi druge finančne organizacije / podjetja, ki poleg danih kreditov ponujajo tudi sklepanje pogodb finančnega zakupa.

53. Na upoštevni trg ponudbe medbančnih storitev za potrebe te koncentracije Agencija uvršča v upoštevni trg sklepanje pogodb finančnega zakupa (finančnega lizinga in najem), ki je po ZBan-3 definiran kot finančna storitev dajanja sredstev v zakup, pri katerem se na zakupnika oziroma končnega upravičenca prenesejo vsa bistvena tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastninske pravice nad sredstvom zakupa, pri čemer je prenos lastninske pravice na zakupnika mogoč, ne pa nujen. Po veljavnem ZPotK-2 je finančni zakup, kjer iz zakupne pogodbe izhaja, da se lastninska pravica ob koncu pogodbenega razmerja prenese na končnega upravičenca, obravnavan kot dani potrošniški kredit⁸² z vsemi pravicami in obveznostmi končnega upravičenca in dajalca zakupa, kot pri klasičnem bančnem danem potrošniškem kreditu. Splošen okvir ZPotK-2 je torej enak tako za banke kot tudi za podjetja, ki se ukvarjajo z zakupom.
54. Lastninska pravica na končnega upravičenca preide po koncu zakupnega razmerja, zato so po ZPotK-2 končni upravičenci v tem času dodatno varovani. Zakupna pogodba je vedno t.i. povezana dana kreditna pogodba, ki dodatno sistemsko ščiti končnega upravičenca v primeru, če blago, ki je predmet finančnega zakupa, ne ustreza temu, kar bi končni upravičenec moral prejeti. Za klasičen nenamenski dani kredit to ne velja, zato finančni zakup po tej plati nudi dodatno zaščito končnemu upravičencu. V primeru operativnega zakupa končni upravičenec za določeno obdobje podpisuje pogodbo o najemu: (i) nepremičnin, (ii) lahkih motornih vozil, (iii) tovornjakov, (iv) športne opreme, (v) videokaset in plošč, (vi) drugih izdelkov za široko rabo (izposojanje raznovrstnih izdelkov za hišno ali osebno rabo gospodinjstvom ali podjetjem), (vii) kmetijskih strojev in opreme, (viii) gradbenih strojev in opreme, (ix) pisarniške opreme in računalniških naprav, (x) vodnih plovil, (xi) zračnih plovil, (xii) drugih strojev, naprav in opredmetenih sredstev (dajanje drugih strojev in opreme brez upravljavcev, dajanje drugih vozil brez voznika, razen avtomobilov, v najem) in (xiii) pravic uporabe intelektualne lastnine, razen avtorsko zaščitenih del (dajanje uporabe intelektualne lastnine, razen avtorsko zaščitenih del, sprejemanje licenčnine ali drugih denarnih nadomestil za uporabo).
55. Agencija poudarja, da so običajno banke, hranilnice in skladi tisti, ki imajo finančne naložbe v finančnih organizacijah / podjetjih, (upravičencih) v različnih oblikah. Kot vmesni upravičenci pa nadalje le ta finančna sredstva plasirajo na trg v obliki finančnega zakupa (finančni lizing in najem / operativni lizing) končnim upravičencem, ki so gospodinjstva (prebivalstvo, samostojni podjetniki) in poslovni partnerji. Agencija na širšem območju trga sklenjenih pogodb finančnega zakupa razvršča proizvode / storitve finančnega zakupa, katerih ponudniki so banke, hranilnice in finančne organizacije / podjetja, kot prejemniki teh proizvodov / storitev finančnega zakupa pa se pojavijo kupci teh proizvodov / storitev kot končni upravičenci.
56. Glede na obravnavo na spodnjem delu oskrbne verige v povezavi s končnimi upravičenci, ki so definirana v 42. in 44. odstavku te odločbe Agencija razvršča na opredeljenem upoštevni trg sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnim partnerjem, saj imajo le ta možnost vstopa na opredeljeni upoštevni trg sklepanja pogodb kot odstopniki terjatev pri odkupu terjatev (faktoring). Z nastankom terjatve v poslovnih knjigah odstopnikov terjatev se terjatev lahko s pogodbo prenese faktorju, ki poskrbi ob zapadlosti za unovčitev terjatve. Faktor pa odstopniku terjatev, ki je terjatveni upniku nakaže denarna sredstva, kar pomeni, da ima odstopnik terjatve izboljšano poslovanje, navedeno v 52. in 60. odstavku te odločbe.
57. Agencija tako na osnovi navedenega v predhodnih odstavkih točke III.1. in III.1.2. te odločbe za namene te koncentracije opredeljuje upoštevni trg sklepanja pogodb finančnega zakupa bank, hranilnic in drugih finančnih organizacij / podjetij zakupniki, ki so poslovni partnerji.

III.1.3. Opredeljeni upoštevni trg sklenjenih pogodb za odkup terjatev (faktoring)

58. V zvezi z navedbama v 42., 44. in 45. odstavku te odločbe naj Agencija na tem mestu omeni, da bo v nadaljevanju pozornost namenila predvsem poslovnim partnerjem, saj so le ti akterji na opredeljenem upoštevni trg sklepanja pogodb za odkup terjatev in je morebitno vzročno povezani z opredeljenima upoštevni trgoma sklenjenih pogodb danih kreditov in finančnega zakupa. Ponudniki na opredeljenem upoštevni trg sklenjenih pogodb za odkup terjatev se pojavijo kot faktorji, ki so tako banke in hranilnice kot tudi druge finančne organizacije / podjetja, ki sklepajo in izvajajo storitve odkupa terjatev.

⁸² Zakon o potrošniških kreditih (Uradni list RS, št. 77/16 in 92/21 – ZBan-3), dostopno na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/prehledPredpisa?id=ZAKO7235>, dne 17. 8. 2021.

59. Faktoring je posebna finančna storitev, ki predstavlja lahko dogovor oziroma pogodbo dolgoročnega značaja med ponudnikom faktoringa, faktorjem in odstopnikom terjatve, ki je običajno stranka, za katero opravljajo storitev (re)financiranja terjatev oziroma poslovanja odstopnikov terjatev, vodenja saldakontov dolžnikov oziroma knjigovodstva ustreznih trgovinskih terjatev, prevzemanja kreditnega rizika, kupcev blaga oziroma storitev, opominjanja dolžnikov oziroma izterjave terjatev. Praviloma so predmet faktoringa nedospele obstoječe kratkoročne trgovinske terjatve iz poslovanja odstopnikov terjatev na določenem trgu, ki imajo rok zapadlosti od 30 do 120 dni. Faktor se s pogodbo zaveže, da bo od končnih upravičencev (odstopnikov terjatev) odkupoval njene terjatve ter zanjo opravljal vsaj dve od naštetih osnovnih funkcij faktoringa. Pogodba navadno velja do njene odpovedi s strani ene od pogodbenih strank.
60. Agencija v tej odločbi obravnava poslovne partnerje, ki na trgu delujejo kot dobavitelji, ki so se odločil, da s faktorjem sklenejo pogodbo, s katero bodo izboljšali: (i) zapiranje terjatev, (ii) denarni tok, (iii) likvidnost za financiranje poslovanja, (iv) kreditno sposobnost, (v) razbremenjenost bilanca stanja na tekočih obveznostih, (vi) povečanje možnosti pridobivanja kreditov pri bankah, (vii) večja konkurenčnost z možnostjo doseganja daljših plačilnih rokov v ponudbi, in (viii) varnosti pred neplačili.
61. Agencija upošteva v tej odločbi vidik sklenjene pogodbe med faktorjem in končnimi upravičenci v vlogi odstopnika terjatev, ki prodajajo terjatev na trgu in si želijo s takšno pogodbo v skladu s 60. odstavkom te odločbe omogočiti razširjeno poslovanje oziroma ugodnejši finančni položaj. Ker prihaja na različnem nivoju oskrbne verige do nastanka terjatev in s tem do različnih povezav med različnimi skupinami upravičencev, ki sklepajo pogodbe s faktorji. Kot izhaja iz 60. odstavka te odločbe so podpisniki pogodb s faktorjem podjetja navedene v 42. in 45. odstavka te odločbe. Terjatev, ki jih odstopniki terjatev imajo v svojih poslovnih knjigah, nastajajo iz rednega poslovanja s terjatvenimi dolžniki, odnosno kupci proizvodov / storitev, ki so tako gospodinjstva in poslovni partnerji. Agencija se je zaradi različnega nivoja terjatev odločila, da bo preverila razmerja na različnih delih oskrbne verige in tako v nadaljevanju preverja vrednosti na opredeljenima upoštevnima trgovina sklenjenih pogodb, (i) danih kreditov in (ii) pogodb finančnega zakupa za poslovne partnerje. Aktivnosti faktoringa je tako mogoče zaslediti ob nastanku terjatev po dobavi proizvodov / storitev v širšem smislu, kamor sodijo tako tudi dani krediti in finančni zakupi kupcem kot dolžnikom. Agencija poudarja, da obstaja celotna veriga možnih oblik odkupa terjatev, ki jih izvajajo končni upravičenci, in to v aktivni in pasivni vlogi izvedbe faktoringa.
62. Faktoring predstavlja eno od novejših oblik finančnih storitev, ki je kompleksna in zajema aktivnosti, navedene v 59. odstavku te odločbe in jih ponujajo banke, hranilnice in druge finančne organizacije / podjetja, ki storitve izvajajo na različne načine: (i) z / brez regresne pravice, (ii) izvozni / uvozni, (iii) domači / mednarodni, (iv) stalni / enkratni, (v) nedospele / dospele terjatve in (vi) faktorjem / faktorjema (glede na število udeležencev).
63. Agencija tako na osnovi navedenega v predhodnih odstavkih točke III.1. in III.1.3. te odločbe za namene te koncentracije opredeljuje upošteveni trg sklepanja pogodb za odkup terjatev faktorja (bank, hranilnic in drugih finančnih organizacij / podjetij) z odstopniki terjatev, ki so poslovni partnerji.

III.2. Upošteveni geografski trg

64. Upošteveni geografski trg je v skladu z 8. točko 3. člena ZPOmK-1 definiran kot trg, ki praviloma vključuje območje, na katerem si konkurenti na upoštevnem proizvodnem oziroma storitvenem trgu medsebojno konkurirajo pri prodaji ali nakupu proizvodov ali storitev, na katerem so pogoji konkurence dovolj homogeni in ga je mogoče razlikovati od sosednjih območij, ker so pogoji konkurence na njih občutno drugačni. Dejavniki, ki so ključni pri presoji upoštevnega geografskega trga, so različne pravne zahteve, standardi, davčna bremena, cenovne razlike med različnimi deli trga, tržne navade ipd.
65. Agencija je tako za namene te koncentracije opredelila upoštevene trge: (i) sklenjenih pogodb danih kreditov, (ii) sklenjenih pogodb finančnega zakupa in (iii) sklenjenih pogodb odkupa terjatev (faktoring). Pogodbe na vseh treh opredeljenih upoštevnih trgih so sklenjene in se sklepajo na geografskem območju Republike Slovenije ter so zato podvržene zakonodaji na območju Republike Slovenije ne glede na to, kje se nahaja odnosno ima sedež terjatveni dolžnik. S sklenitvijo pogodb na opredeljenih upoštevnih trgih Agencija ocenjuje, da so v zvezi z navedenimi

upoštevni trgi cenovne razlike, stroški, obresti in marže različne med različnimi geografskimi območji, ki so širši od območja Republike Slovenije. Hkrati Agencija ugotavlja, da na osnovi sklenjenih pogodb na geografskem območju Republike Slovenije nastajajo tudi učinki na tem območju, ki jih ustvarjajo tako odstopniki terjatev tako na domačem kot tudi mednarodnem okolju.

66. Iz prejete priglasitve koncentracije izhaja, da bo prišlo do spremembe v lastništvu podjetja ALEJA in s tem vpliva priglasitelja na opredeljenem upoštevem trgu sklenjenih pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije. Priglasitelj bo po prevzemu lahko storitev odkupa terjatev ponujal in sklepal tudi s poslovnimi partnerji, ki se nahajajo v portfelju podjetja NOVA KBM, saj bo priglasitelj lahko ponujal omenjeno storitev vsem potencialnim odstopnikom terjatev. Agencija v tem delu poudarja, da banke, hranilnice, druge finančne organizacije / podjetja na gornjem delu oskrbne verige ponujajo proizvode / storitve danih kreditov in finančnega zakupa na geografskem območju Republike Slovenije. Na spodnjem delu oskrbne verige ponujajo proizvode / storitve, podjetje ALEJA ponuja proizvode / storitve odkupa terjatev (faktoringa) na geografskem območju Republike Slovenije in s tem ustvarja učinke na geografskem območju Republike Slovenije, na katerih so pogoji konkurence dovolj homogeni.

III.3. Presoja koncentracije

67. V skladu z 11. členom ZPOmK-1 so prepovedane koncentracije, ki bistveno omejujejo učinkovito konkurenco na območju Republike Slovenije ali njegovem znatnem delu, zlasti kot posledica ustvarjanja ali krepitev prevladujočega položaja. Agencija presoja koncentracije, zlasti glede na tržni položaj v koncentraciji udeleženih podjetij, njihovo možnost za financiranje, strukturo trga, izbiro, ki jo imajo na voljo dobavitelji in upravičenci ter njihov dostop do virov ponudbe oziroma do samega trga, obstoj morebitnih pravnih ali dejanskih vstopnih ovir, gibanja ponudbe in povpraševanja na upoštevni trgih, koristi vmesnih in končnih upravičencev ter glede na tehnični in gospodarski razvoj pod pogojem, da je v korist končnim upravičencem in ne ovira konkurence.
68. Za vertikalne koncentracije štejejo vse tiste koncentracije, v katerih so udeležena podjetja dejavna na različnih stopnjah oskrbne verige. Kot je bilo predhodno ugotovljeno, bo do vertikalnih povezav prišlo med priglasiteljem kot ponudnikom proizvodov / storitev, danih kreditov in finančnega zakupa na zgornjem delu oskrbne verige in podjetjem ALEJA kot ponudnikom proizvodov / storitev z dobavitelji za odkup terjatev na spodnjem delu oskrbne verige in s tem učinki, ki so navedeni v 60. odstavku te odločbe omogočili razširjeno poslovanje poslovnim partnerjem.
69. Pri presoji vertikalnih učinkov priglašene koncentracije podjetij je Agencija upoštevala Smernice o presoji nehorizontalnih združitvev na podlagi uredbe Sveta o nadzoru koncentracij podjetij⁸³. Zaradi opisanih vertikalnih povezav je Agencija preverila, kakšen je tržni položaj podjetij, udeleženih v koncentraciji na posameznih opredeljenih upoštevni trgih, ki so med seboj vertikalno povezani, ter presojala, ali bi zaradi vertikalnih povezav lahko prišlo do zaprtja dostopa do katerega izmed opredeljenih upoštevni trgov.
70. Agencija je presojo koncentracije razdelila po sklopih, in to na razmere podjetij udeleženih v koncentraciji, z njenimi konkurenti na posameznih opredeljenih upoštevni trgih, sklenjenih pogodb: (i) danih kreditov, (ii) finančnega zakupa in (iii) za odkup terjatev poslovnih partnerjev na geografskem območju Republike Slovenije. Ugotovitve o razmerah na posameznih opredeljenih upoštevni trgov iz predhodnega stavka bo Agencija povezala v točki vertikalnih učinkov na navedenih opredeljenih upoštevni trgih na geografskem območju Republike Slovenije.

III.3.1. Doseženi tržni deleži podjetij, udeleženih v koncentraciji z njenimi konkurenti na opredeljenem upoštevni trg sklenjenih pogodb, danih kreditov poslovnim partnerjem na geografskem območju Republike Slovenije

71. Agencija je iz posredovanih podatkov priglasitelja in javno dostopnih podatkov konkurentov, ki delujejo na geografskem območju Republike Slovenije, upoštevala ključne konkumente

⁸³ Smernice o presoji nehorizontalnih združitvev na podlagi uredbe Sveta o nadzoru koncentracij podjetij, UL C 265, z dne 18. 10. 2008, str. 6-25.

priglasitelja, in to so: (i) Addiko Bank d.d., (ii) Banka Intesa Sanpaolo d.d., (iii) Banka Sparkasse d.d., (iv) Delavska hranilnica d.d. Ljubljana, (v) Deželna banka Slovenije d.d., (vi) Gorenjska banka d.d., Kranj, (vii) Hranilnica LON d.d., Kranj, (viii) NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana, (ix) Primorska hranilnica VIPAVA d.d., (x) Sberbank banka d.d., (xi) SID - Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana, (xii) SKB banka d.d. Ljubljana in (xiii) Unicredit banka Slovenija d.d. Agencija je iz javno dostopnih letnih poročil povzela ključne podatke o bilančnih vsotah bank, konkurenčnih podjetij kakor tudi priglasitelja in jih primerjalno prikazala v tabeli 1 v nadaljevanju te točke.⁸⁴

Tabela 1: Tržni delež, izračunan iz bilančnih vsotah bank in hranilnic na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Bilančna vsota bank	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %
Skupine NOVA KBM		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[70-80]
Na območju Republike Slovenije	37.340	100,00	39.618	100,00	42.782	100,00

Vir: Letna poročila konkurenčnih bank, ki delujejo na geografskem območju Republike Slovenije, pri tem ni upoštevano bilančne vsote bančnih podružnic, ki delujeta na geografskem območju Republike Slovenije in sta navedeni pod sklicem 83.

72. Agencija na osnovi javno dostopnih podatkov ugotavlja, da ima priglasitelj [REDACTED] % tržni delež, izračuna iz sredstev v letu 2020 glede na bilančno vsoto bank in hranilnic na območju Republike Slovenije brez BKS Bank AG, Bančna podružnica in RCI BANQUE SOCIETE ANONYME, bančna podružnica Ljubljana, ki sta bančni, podružnici. Agencija iz javnih podatkov ni razbrahala bilančne vsote BKS Bank AG, Bančne podružnice, saj obstaja bilančna vsota samo na nivoju matične banke. Agencija v tem delu navaja, da v izračunanem tržnem deležu ni zajetih vrednosti bilančnih vsot drugih finančnih organizacij / podjetij, saj ima aktivni del bilance podjetji povsem drugačno strukturo in podatki med seboj niso primerljivi. Glede na naveden problem je Agencija za vzpostavitev bolj realnega razmerja izločila samo aktivno postavko danih kreditov nebančnemu sektorju in podatke primerjalno prikazala v tabeli 2 v nadaljevanju te točke.

Tabela 2: Tržni delež, izračunan iz vrednosti sklenjenih pogodb, danih kreditov nebančnemu sektorju na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Dani krediti nebančnemu sektorju	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %
Skupine NOVA KBM		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[70-80]
Na območju Republike Slovenije	21.411	100,00	22.644	100,00	22.828	100,00

Vir: Letna poročila konkurenčnih bank, ki delujejo na geografskem območju Republike Slovenije, pri tem ni upoštevano bilančne vsote bančnih podružnic, ki delujeta na geografskem območju Republike Slovenije in sta navedeni pod sklicem 83.

73. Agencija na osnovi posredovanih podatkov priglasitelja in na osnovi javno dostopnih podatkov ugotavlja, da ima priglasitelj [REDACTED] % tržni delež, izračunan iz sklenjenih pogodb danih kreditov nebančnemu sektorju v letu 2020 glede na sklenjene pogodbe danih kreditov nebančnemu sektorju na geografskem območju Republike Slovenije. Glede na navedeno v 42. in 44. odstavku te odločbe je Agencija nadalje izločila tudi podatke sklenjenih pogodb danih kreditov poslovnim partnerjem. V skladu z navedenim v 47., 50. in 51. odstavku točke III.1.1. te odločbe je opredeljeni upoštevni trg sklenjenih pogodb danih kreditov poslovnim partnerjem na geografskem območju Republike Slovenije, definiran šele ob upoštevanju podatkov drugih finančnih

⁸⁴ Letna poročila konkurenčnih bank, ki delujejo na geografskem območju Republike Slovenije, dostopni na spletni strani <https://www.ajpes.si/jolp/>, dne 11. 8. 2021. Agencija pri tem ni upoštevala bančnih podružnic, ki delujeta na geografskem območju Republike Slovenije in to sta BKS Bank AG, Bančna podružnica in RCI BANQUE SOCIETE ANONYME, bančna podružnica Ljubljana.

organizacij / podjetij, ki delujejo na področju finančnega zakupa in so sklenila pogodbe danih potrošniških kreditov s poslovnimi partnerji. Agencija je tako na podlagi odgovorov na zahtevo za dopolnitev priglasitve s strani priglasiatelja, javno dostopnih podatkov iz Biltena Banke Slovenije in prejetih odgovorov na zahtevo za posredovanje podatkov konkurentom, navedenim v 75. odstavku v nadaljevanju te odločbe podatke prikazala v tabeli 3 v nadaljevanju te točke.

Tabela 3: Tržni delež, izračunan iz vrednosti sklenjenih pogodb, danih kreditov poslovnim partnerjem na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Dani krediti nefinančnim družbam in drugim finančnim organizacijam	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %	Vrednosti milijonih EUR	Tržni delež v %
Skupine NOVA KBM		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[70-80]
Na območju Republike Slovenije	11.970,2	100,00	12.388,9	100,00	12.423,6	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja Nova KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-108, preglednica 1 in podatkov, objavljenih v Biltenu Banke Slovenije, Tabela 1.2., stran II.-4 in II-5.

74. Agencija na osnovi posredovanih podatkov priglasiatelja in na osnovi javno dostopnih podatkov ugotavlja, da ima priglasiatelj [REDACTED] % tržni delež, izračunan iz sklenjenih pogodb danih kreditov poslovnim partnerjem v letu 2020, ob primerjavi s sklenjenimi pogodbami danih kreditov na geografskem območju Republike Slovenije. Priglasiatelj je posredoval podatke o številu sklenjenih pogodb v opazovanem obdobju. Ker javno dostopni podatki o številu sklenjenih pogodb danih kreditov priglasiatelj ne pozna in ni podal niti ocene, je Agencija sprejela odločitev, da tržnega deleža iz števila danih kreditov ne izračuna, saj bi prišlo do daljšega zamika izdaje te odločbe ter tako izračunani tržni delež iz števila danih kreditov ne bi bistveno vplival na odločitev Agencije seveda ob upoštevanju 44. odstavka te odločbe. Agencija bo izračunani tržni delež iz tabele 3 upoštevala pri obravnavi možnih vertikalnih učinkov obravnavane koncentracije v 90., 94. in 98. odstavku v nadaljevanju, v točki III.3.4.4. te odločbe.

III.3.2. Doseženi tržni deleži podjetij, udeleženih v koncentraciji z njenimi konkurenti na opredeljenem upoštevnem trgu, sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnim partnerjem na geografskem območju Republike Slovenije

75. Agencija je iz posredovanih podatkov priglasiatelja o konkurentih na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb finančnega zakupa dodala in iz javno dostopnih informacij upoštevala tudi potencialne konkurente, ki delujejo tudi na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb finančnega zakupa na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je z namenom pridobitve podatkov o finančnem zakupu financiranja poslovnih partnerjev konkurentom, ki jih je navedel priglasiatelj, in potencialnih konkurentom, ki jih je zaznala Agencija, posredovala zahtevo za posredovanje podatkov v obliki vprašalnika s preglednicami, ki se je nanašal na storitve na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb finančnega zakupa s poslovnimi partnerji na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je tako zahtevo za posredovanje podatkov posredovala skupno 22 potencialnim konkurentom, ki naj bi delovali na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb finančnega zakupa na geografskem območju Republike Slovenije. Glede na navedeno v 42., 44. in 57. odstavku te odločbe je Agencija ob prejemu odgovorov na zahtevo za posredovanje podatkov v obliki vprašalnika s preglednicami ugotovila, da na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb finančnega zakupa obstajajo podjetja, ki opravljajo aktivno vlogo izvedbe, in seveda podjetja, ki opravljajo pasivno vlogo izvedbe. S pojmom pasivnih vlog izvedbe na opredeljenem upoštevnem trgu, sklepanja pogodb finančnega zakupa, Agencija razvršča podjetja, ki na geografskem območju Republike Slovenije ne ponujajo več omenjene storitve, saj se umikajo z opredeljenega upoštevnega trga na osnovi različnih razlogov (prenehalo dovoljenje, pomanjkanje finančnih linij, likvidacija, stečaj itd.). Tako Agencija v tem delu upošteva samo podatke podjetij, ki na opredeljenem upoštevnem trgu sklepajo pogodbe finančnega zakupa, imajo ustrezna dovoljenja Banke Slovenije, kar pomeni, da v času od prejema vloge za priglasitev do izdaje te odločbe opravljajo navedena podjetja aktivno vlogo ponudnikov navedene storitve. Med konkurenčno aktivna podjetja tako sodijo: (i) PORSCHÉ

Leasing SLO d.o.o. firma za leasing, Ljubljana, (ii) SKB LEASING d.o.o., (iii) SKB Leasing Select d.o.o., (iv) Sparkasse Leasing S d.o.o., (v) Scania Leasing d.o.o., (vi) NLB Lease&Go d.o.o., (vii) DH Leasing, družba za financiranje d.o.o., (viii) RCI Lizing d.o.o., KORINITA LEASING d.o.o. in (ix) VFS d.o.o. Prejete podatke konkurenčnih podjetij je Agencija primerjala z javno dostopnimi podatki navedenih konkurentov in jih ocenjuje kot verodostojne, saj je prejete podatke preverila tudi z javno dostopnimi podatki, ki jih objavlja Združenje bank Slovenije⁸⁵ in dostopnimi podatki iz Biltena Banke Slovenije⁸⁶. Omenjena konkurenčna podjetja so registrirani in so pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje glavne dejavnosti finančnega zakupa v skladu z ZPotK-2. Ker omenjena konkurenčna podjetja poleg glavne dejavnosti izvajajo tudi druge dejavnosti, kot je sklepanje pogodb danih potrošniških kreditov, kot je navedeno v 73. odstavku te odločbe in podobno. Med prejetimi odgovori na zahtevo za posredovanje podatkov v obliki vprašalnika s preglednicami so bili tudi odgovori bivših konkurentov, ki ne izvajajo aktivnosti na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb finančnega zakupa iz različnih pravnih in tudi finančnih razlogov. Agencija takšnih podjetij, ki zaključujejo poslovanje na opredeljenem upoštevnem trgu, sklepanja pogodb finančnega zakupa, v tej odločbi ne upošteva, ker takšna podjetja ne sklepajo pogodb in samo zaključujejo poslovanje po že obstoječih sklenjenih pogodbah finančnega zakupa iz preteklosti. Glede na opredeljeni upošteveni trg sklepanja pogodb finančnega zakupa in na osnovi prejetih podatkov priglasiatelja, javno dostopnih podatkov in podatkov, ki jih je pridobila Agencija, sta nastali tabeli 4 in 5, ki sta v nadaljevanju te točke.

Tabela 4: Tržni delež, izračunan iz vrednosti sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnega sektorja na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Sklenjene pogodbe finančnega zakupa	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Vrednost v mio EUR	Tržni delež v %	Vrednost v mio EUR	Tržni delež v %	Vrednost v mio EUR	Tržni delež v %
Skupine NOVA KBM		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[70-80]
Na območju Republike Slovenije	902,9	100,00	922,4	100,00	859,2	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasiitelje koncentracije podjetja Nova KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-108, preglednica 3 in 7, ter javno dostopni podatki Biltena, junij 2021 Banke Slovenije tabela 1.9.2. stran 31-II.

Tabela 5: Tržni delež izračunan iz števila sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnega sektorja na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Pogodbe finančnega zakupa	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	št. pogodb	Tržni delež v %	št. pogodb	Tržni delež v %	št. pogodb	Tržni delež v %
Skupine NOVA KBM		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[70-80]
Na območju Republike Slovenije	58.299	100,00	56.486	100,00	47.106	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasiitelje koncentracije podjetja Nova KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-108, preglednica 4 in 8 ter javno dostopni statistični podatki Združenja bank Slovenije.

76. Agencija na osnovi posredovanih podatkov priglasiitelja, javno dostopnih podatkov in podatkov analize prejetih odgovorov na zahtevo za posredovanje podatkov konkurentov ugotavlja, da priglasiitelj dosega: (i) [redacted] % tržni delež izračunan iz vrednosti sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnih partnerjev v letu 2020 glede na vrednost sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnih partnerjev na geografskem območju Republike Slovenije in (ii) [redacted] % tržni delež izračunan iz števila sklenjenih pogodb finančnega zakupa poslovnih partnerjev na geografskem območju Republike Slovenije. Glede na povezavo z vertikalno povezanim upoštevnim trgom

⁸⁵ Dostopno na spletni strani <https://www.zbs-giz.si/zdruzenje-bank.asp?StructureId=1199> dne 27. 8. 2021.

⁸⁶ Bilten Banke Slovenije, Junij 2021, Tabela 1.9.2. Stanje liziških poslov po sektorjih in tipu posla, stran II.-31, ki je dostopen na spletni strani https://bankaslovenije.blob.core.windows.net/publication-files/bil2021_06.pdf dne 27. 8. 2021.

sklenjenih pogodb danih kreditov, kot je navedeno v 44. in 56. odstavku te odločbe bo Agencija morebitne učinek koncentracije obravnavala v 90., 94. in 98. odstavku v nadaljevanju, v točki III.3.4.4. te odločbe.

III.3.3. Doseženi tržni deleži podjetij, udeleženih v koncentraciji z njenimi konkurenti na opredeljenem upoštevnem trgu, sklenjenih pogodb za odkup terjatev poslovnim partnerjem na geografskem območju Republike Slovenije

77. Agencija je iz posredovanih podatkov podjetja ALEJA o konkurentih na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev in iz javno dostopnih informacij upoštevala tudi potencialne konkurente, ki delujejo na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je z namenom pridobitve podatkov o sklenjenih pogodb za odkup terjatev ponudnikom storitev, ki jih je navedel priglasitelj, in potencialnih konkurentom, ki jih je zaznala Agencija, posredovala zahtevo za posredovanje podatkov v obliki vprašalnika s preglednicami, ki se je nanašal na storitve na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev s poslovnimi partnerji na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je tako zahtevo za posredovanje podatkov posredovala skupno 34 potencialnim konkurentom, ki naj bi delovali na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb finančnega zakupa na geografskem območju Republike Slovenije. Glede na navedeno v 42., 43., 44., 45. in 63. odstavku te odločbe je Agencija ob prejemu odgovorov na zahtevo za posredovanje podatkov v obliki vprašalnika s preglednicami ugotovila, da na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb finančnega zakupa obstajajo podjetja, ki opravljajo aktivno vlogo izvedbe, in seveda podjetja, ki opravljajo pasivno vlogo izvedbe. S pojmom pasivnih vlog na opredeljenem upoštevnem trgu, sklepanja pogodb za odkup terjatev, Agencija razvršča podjetja, ki na geografskem območju Republike Slovenije ne ponujajo več omenjene storitve, saj se umikajo z opredeljenega upoštevnega trga, na osnovi različnih razlogov (premalo informacij za izvajanje, pomanjkanje finančnih linij, likvidacija, stečaj itd.). Tako Agencija v tem delu upošteva samo podatke podjetij, ki na opredeljenem upoštevnem trgu sklepajo pogodbe finančnega zakupa in s tem izvajajo aktivno vlogo na strani ponudbe na geografskem območju Republike Slovenije. Med konkurenčno aktivna podjetja tako sodijo: (i) BANKA INTESA SANPAOLO d.d., (ii) UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d., (iii) GORENJSKA BANKA d.d., KRANJ, (iv) Delavska hranilnica d.d. Ljubljana, (v) B IN B FIN d.o.o., (vi) E-SOLVENTA LJUBLJANA d.o.o.; (vii) POLFIN d.o.o., (viii) INTERFINANCE, d.o.o., (ix) A.B.S. Factoring d.o.o., (x) AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o., (xi) NEKSTER FINANCE, d.o.o., (xii) PRVA FINANČNA AGENCIJA d.o.o., (xiii) S-Factoring d.d. in (xiv) BORZA TERJATEV, trg za vzajemno financiranje, d.d. Pri izračunu tržnih deležev si je Agencija pomagala z odgovori na zahtevo za posredovanje podatkov v obliki vprašalnika s preglednicami, ki je bil posredovan potencialnim konkurentom in tako iz prejetih odgovorov finančne podatke konkurentov združila po opazovanih obdobjih za leta 2018, 2019 in 2020. Agencija ocenjuje, da so na območju Republike Slovenije podjetja, ki so izvajale aktivno vlogo sklepanja pogodb za odkup terjatev, vendar te storitve ne izvajajo več, kljub temu da imajo to storitev registrirano. Med temi podjetji so tako tudi podjetja, ki so v postopku likvidacije, odnosno stečaja. Agencija podjetij, ki ne izvajajo aktivno izvedbo sklepanje pogodb za odkup terjatev v nadaljevanju, te odločbe ne upošteva. Kot je navedeno v 35. odstavku te odločbe, Skupina NOVA KBM ne izvaja aktivne vloge na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev.

Glede na opredeljeni upošteveni trg sklepanja pogodb za odkup terjatev in na osnovi prejetih podatkov priglasitelja, javno dostopnih podatkov in podatkov, ki jih je dodatno pridobila Agencija, je podatke in odgovore analizirala in nastale so tabele 6, 7 in 8, ki so v nadaljevanju te točke.

Tabela 6: Tržni delež, izračunan iz vrednosti sklenjenih pogodb za odkup terjatev poslovnih partnerjev na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Sklenjene pogodbe za odkup terjatev	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Vrednost v mio EUR	Tržni delež v %	Vrednost v mio EUR	Tržni delež v %	Vrednost v mio EUR	Tržni delež v %
ALEJA		[5-10]		[5-10]		[5-10]
NOVA KBM		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Koncentrirano		[20-30]		[10-20]		[5-10]
Konkurenčnih podjetij		[80-90]		[80-90]		[90-100]
Na območju Republike Slovenije	1.294,2	100,00	1.487,7	100,00	1.412,1	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja Nova KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-6, tabela 10, dokument št.: 3061-7/2021-131 in posredovanih odgovorov za zahteve za posredovanje podatkov konkurentov, navedenih v 15. odstavku l. točke in 77. odstavka te točke.

Tabela 7: Tržni delež, izračunan iz števila sklenjenih pogodb za odkup terjatev poslovnih partnerjev na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Sklenjene pogodbe za odkup terjatev	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	št. pogodb	Tržni delež v %	št. pogodb	Tržni delež v %	št. pogodb	Tržni delež v %
ALEJA		[20-30]		[20-30]		[10-20]
NOVA KBM		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Koncentrirano		[20-30]		[20-30]		[10-20]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[80-90]
Na območju Republike Slovenije	17.320	100,00	20.539	100,00	20.043	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja Nova KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-6, tabela 10, dokument št.: 3061-7/2021-131 in posredovanih odgovorov za zahteve za posredovanje podatkov konkurentov, navedenih v 15. odstavku l. točke in 77. odstavka te točke.

Tabela 8: Tržni delež, izračunan iz števila poslovnih partnerjev, ki so sklenili pogodbe za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2018, 2019 in 2020

Sklenjene pogodbe za odkup terjatev	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	št. podjetij	Tržni delež v %	št. podjetij	Tržni delež v %	št. podjetij	Tržni delež v %
ALEJA		[10-20]		[10-20]		[10-20]
NOVA KBM		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Koncentrirano		[10-20]		[10-20]		[10-20]
Konkurenčnih podjetij		[80-90]		[80-90]		[80-90]
Na območju Republike Slovenije	2.842	100,00	3.107	100,00	2.946	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja Nova KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-6, tabela 10, dokument št.: 3061-7/2021-131 in posredovanih odgovorov za zahteve za posredovanje podatkov konkurentov, navedenih v 15. odstavku l. točke in 77. odstavka te točke.

78. Agencija na osnovi posredovanih podatkov priglasitelja, javno dostopnih podatkov in prejetih podatkov konkurentov ugotavlja, da podjetja, udeležena v koncentraciji, dosegajo (i) 5,77 % tržni delež, izračunan iz vrednosti sklenjenih pogodb za odkup terjatev, (ii) 16,37 % tržni delež,

izračunan iz števila sklenjenih pogodb za odkup terjatev in (iii) █████ % tržni delež, izračunan iz števila poslovnih partnerjev, s katerimi je faktor sklenil pogodbeno razmerje v letu 2020 na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija na tem mestu poudarja, da izračunani tržni deleži podjetij, udeleženih v koncentraciji, izkazujejo, da vrednost sklenjenih poslov za odkup terjatev v povezavi s številom sklenjenih poslov za odkup terjatev izkazujejo nižjo povprečno vrednost sklenjenih pogodb. Pogodbe se sklepajo glede na namen, zato se med seboj razlikujejo in to je tudi razlog, da prihaja do takšnega nihanja v izračunanem tržnem deležu. Agencija je zaradi razlike v izračunanem tržnem deležu preverila izračunani tržni delež iz števila poslovnih partnerjev, ki so sklenili pogodbo(e) o odstopu terjatve s faktorjem. Slednji tržni delež je sicer nižji od tržnega deleža, izračunanega iz števila sklenjenih pogodb o odstopu terjatev na geografskem območju Republike Slovenije, vendar se približuje realni vrednosti, ki jo podjetje ALEJA dosega na opredeljenem upoštevnem trgu. Izračunana tržna deleža iz števila poslovnih partnerjev in vrednosti sklenjenih pogodb odkupa terjatev bo Agencija v nadaljevanju povezala z morebitnim učinkom obravnavane koncentracije v 90., 95. in 99. odstavku v nadaljevanju, v točki III.3.4.4. te odločbe.

III.3.4. Vertikalni učinki z opredeljenima upoštevnima trgovoma sklenjenih pogodb danih kreditov in finančnega zakupa na gornjem delu oskrbne verige v povezavi z opredeljenim upoštevnim trgovom sklenjenih pogodb za odkup terjatev (faktoring)

III.3.4.1. Obstoj morebitnih zakonodajnih ovir ter učinki vstopa in izstopa na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije

79. Sklepanje pogodb za odkup terjatev (faktoring) na območju Republike Slovenije je omenjeno samo splošno v tretji pod-alineji druge alineje drugega odstavka 5. členu ZBan-3 v delu, kjer se omenja »odkup terjatev z regresom ali brez njega (faktoring)«. Ker ne obstaja posebna zakonska ureditev, se sklepanje pogodb za odkup terjatev uvršča v moderni tip in si ta dejavnost šele utira svojo pot, kot je navedeno 62. odstavku te odločbe. Zato v takšnih pogodbah prevladujejo predvsem finančne funkcije, ki so vezane na zunanji vir financiranja podjetij in predstavljajo takšne pogodbe orodje podjetniških financ. Odkup terjatev sodi med moderne finančne storitve, ki čedalje bolj trdno vstopa ob bok klasičnim bančnim storitvam, ki jih največkrat najdemo v bančnih predpisih. V praksi pa odkup terjatev sodi v področje bančnega prava. Na geografskem območju Republike Slovenije storitev odkupa terjatev nima posebne pravne ureditve s področja sklepanja pogodb za odkup terjatev, razen navedb v 417. in 420. členu Obligacijskega zakonika⁸⁷ (v nadaljnjem besedilu: OZ). Dejstvo, da ni bolj podrobne pravne ureditve, izhaja tudi iz tega, da predstavlja mlado finančno storitev na geografskem območju Republike Slovenije, zato je le ta dokaj nerazvita in neorganizirana. Na geografskem območju Republike Slovenije se tako z dejavnostjo odkupa terjatev (faktoringa) ukvarjajo podjetja, banke, zavarovalnice in drugi. Za temeljno pogodbeno razmerja v dejavnosti odkupa terjatev med faktorjem in odstopnikom terjatve se uporablja pravna ureditev cesije.⁸⁸
80. Na osnovi navedenega v zgornjem odstavku Agencija meni, da na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev ni takšnih zakonskih ovir, ki bi onemogočala oziroma ustvarjala negativne učinke ob vstopu in izstopu ponudnikov teh storitev na geografskem območju Republike Slovenije. Opredeljeni upošteveni trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev predstavlja, kot je navedeno v 62. odstavku točke III.3.3. te odločbe novejšo dejavnost, zato si podjetje ALEJA in vsa konkurenčna podjetja šele utirajo pot in s tem uveljavljajo na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je v 77. odstavku točke III.3.3. te odločbe navedla konkurenčna podjetja, ki delujejo na navedenem opredeljenem upoštevnem trgu. Hkrati poudarja, da obstajajo tudi podjetja, ki ne delujejo več na opredeljenem upoštevnem trgu, sklepanja pogodb za odkup terjatev, ker ne uspevajo pridobiti ustreznih virov financiranja, pomanjkanje ustreznih kadrovskega resursov ali pa se zaradi drugih razlogov umikajo iz navedenega opredeljenega upoštevnega trga ter nekatera so v postopku likvidacije ali stečaja. Agencija meni, da izstopne in

⁸⁷ Obligacijski zakonik (Uradni list RS, št. 97/07 – uradno prečiščeno besedilo, 64/16 – odl. US in 20/18 – OROZ631), dostopno na spletni strani <http://www.pisrs.si/Pis.web/prehledPredpisa?id=ZAKO1263&d-49683-s=1&d-49683-p=1&d-49683-o=1&d-49685-p=2>, dne 20. 8. 2021.

⁸⁸ Problematika faktoringa z vstopom v Evropsko unijo, Nasta Korbun, julij 2004, dostopno na spletni strani <https://core.ac.uk/download/pdf/67523628.pdf>, dne 19. 8. 2021.

vstopne ovire niso takšnega značaja, da bi bil onemogočen vstop in izstop iz omenjenega upoštevnega trga.

III.3.4.2. Učinki na oblikovanje cen in ekonomije obsega, na opredeljenem upoštevne trgu sklenjenih pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije

81. V splošnem bi na področju oblikovanja stroškov, ki jih ima faktor, na osnovi katerih določa ceno odstopljene terjatve, sestavljen iz treh elementov, in sicer iz: (i) provizij, (ii) administrativnih stroškov ter (iii) obrestne mere oziroma stroškov financiranja. Provizija, ki jo faktor zaračuna iz naslova stroškov upravljanja in zavarovanja pri različnih bankah, hranilnicah, zavarovalnicah, družbah, ki izvajajo odkup terjatev, je različna. V splošnem je mogoče povzeti, da se provizije gibljejo od 0,5 % do 4 % na celotno glavnico terjatve. V mednarodnem (izvoznem) faktoringu pa med 1,2 % do 1,8 % od odstopljenih terjatev.⁸⁹ Iz mednarodne literature pa je moč zaslediti podatke, da se provizije gibljejo od 1 % do 2 % na glavnico terjatve.⁹⁰ Za tako velika odstopanja obstaja obrazložitev, saj je pomembno razumeti, da se le-ti določajo na podlagi določenih kazalcev, ki jih določi faktor za vsakega komitentata posebej in na podlagi le-teh določi ceno oziroma provizijo. Med najpomembnejše kazalce oziroma dejavnike se uvrščajo (i) bonitetna ocena dolžnika, (ii) bonitetna ocena dobavitelja, ki odstopa terjatev, (iii) plačilni rok, (iv) dejavnost, (v) število kupcev, (vi) obseg odstopljenih terjatev v določenem obdobju in (vii) podobno.⁹¹ S predplačilom določenega odstotka odkupljenih terjatev faktor zagotavlja financiranje dobavitelju, ki odstopi od terjatev, kar pomeni, da faktor dejansko sklene pogodbo o danem kreditu, ki je zavarovan na način, da se vzame v zastavo njegovo terjatev do kupcev. Ceno za dane kredite predstavljajo obresti.⁹² Stroške financiranja, kot se obresti na predujem, ki ga faktor nakaže dobaviteljem za odstopljeno terjatev pred poravnavo s strani dolžnika terjatve oblikujejo skladno s cenami na tržišču. V okviru domačega faktoringa znaša od 11 % do 17 % na letni ravni ter v mednarodnem faktoringu od D + 6 % do D + 12 %, kar pomeni, da se spreminjajo glede na regresno pravico faktorja. V kolikor ima faktor regresno pravico nad terjatvijo (poplačilo pri dobavitelju, v kolikor terjatveni dolžnik, ki je kupec, ne poravna obveznosti), sta pomembna kazalca tako: (i) boniteta dolžnika terjatve kot tudi (ii) boniteta dobavitelja odstopljene terjatve.⁹³ Pri mednarodnem (izvoznem) faktoringu pa se v primeru neregresne pravice, (kar je v velikih primerih) lahko obrestna mera primerja z obrestno mero kratkoročnih danih kreditov bank, hranilnic, drugih finančnih organizacij / podjetij, ki jo le te zaračunavajo prvorazrednim prejemnikom danih kreditov. Tako kot provizija faktorja so za določitev o višini obrestne mere pomembni določeni dejavniki oziroma kazalci, ki so navedeni v tem odstavku od točk (i) do točke (vii). Administrativni stroški so običajno podani v fiksnih postavkah, seveda pa se razlikujejo glede na obsežnost in zahtevnost posameznega posla⁹⁴ in se okvirno gibljejo v fiksnem znesku od 12,00 EUR za enostavnejše posle pa do 70,00 EUR za zahtevnejše posle.⁹⁵
82. Poleg oblikovanja cene na opredeljenem upoštevne trgu, sklepanja pogodb za odkup terjatev je pomembna tudi ekonomija obsega, saj se na stroškovni strani pojavlja predvsem kot znižanje povprečnih stroškov na enoto finančne storitve. Te stroški se kažejo preko centralizacije, nošenja skupnih stroškov, marketinga, trženja, tehnologije, izobraževanja, vendar se s povečanjem obsega poslovanja ravno tako lahko pojavljajo disekonomije obsega, in sicer zaradi prekomerno birokratizacijo poslovnih procesov, daljša odzivnosti do strank ali manjša fleksibilnost na opredeljenem upoštevne trgu, sklepanja pogodb za odkup terjatev. Ekonomija obsega se na prihodkovni strani kaže predvsem v večjih finančnih kapacitetah, ki omogočijo pridobitev večjih strank, ter v lažjem uravnavanju razpršenosti tveganja. Dodatno se kaže tudi v prihranku pri različnih investicijah, saj omogoča izrabo in zapolnitev obstoječih virov znotraj povezanih institucij.⁹⁶

⁸⁹ Miklavžina, M. (2005), Zavarovanje terjatev pri Slovenski izvozni družbi, Poslovno-ekonomska fakulteta Maribor, stran 27.

⁹⁰ Flaherty, Robert E., (1993), Before you export, consider all the factors, The Journal of European Business, 4(6), stran 11.

⁹¹ Merc, O. (2003), Zavarovanje plačil v mednarodnem poslovanju, Pravna fakulteta v Ljubljani, stran 15.

⁹² Diana, T. (2006, april), Factoring and the credit manager, CMA Management 80(2), stran 109.

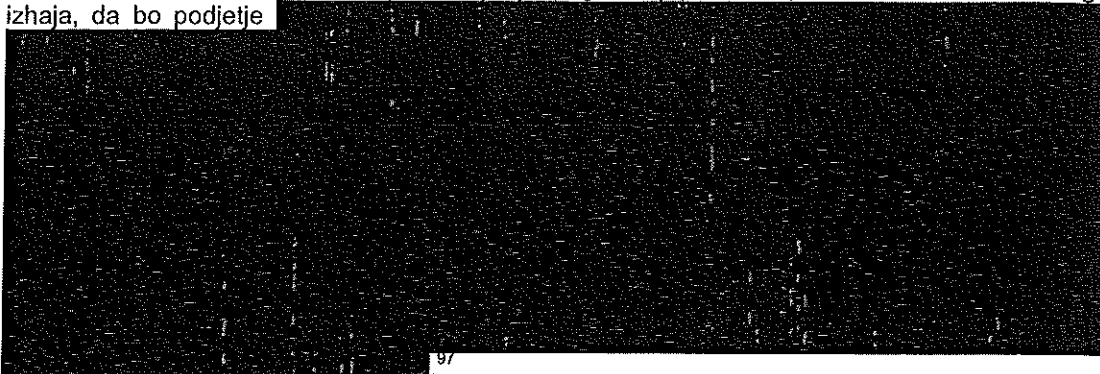
⁹³ Bizjak, H. (2003), Faktoring v slovenski poslovni praksi, Ekonomska fakulteta Ljubljana, stran 27.

⁹⁴ Kaiser, G. (2006), Zavarovanje in financiranje mednarodne trgovine in vloga Nove Ljubljanske banke d.d., Ekonomska fakulteta Ljubljana, stran 16.

⁹⁵ Češarek, D. (2009, september), Pomen faktoringa v mednarodnem trgovini vključno s trendi obravnavanega področja, Ekonomska fakulteta Ljubljana, stran 10.

⁹⁶ Odgovor na zahtevo za dopolnitev prigrasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, stran 45 in 46.

83. Z namenom povečanja ekonomije obsega je priglasitelj predložil poslovni načrt, iz katerega izhaja, da bo podjetje

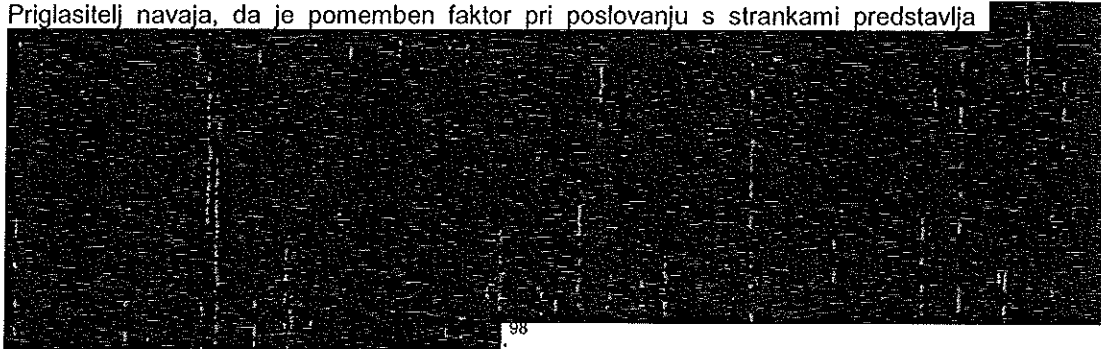


97

84. Na osnovi vsega navedenega v zgornjih treh odstavkih te točke Agencija meni, da na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev priglašena koncentracija ne bo imela negativnega učinka tako na znižanje ali zvišanje cen storitev na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev. Hkrati priglasitelj tudi nima moči, kot izhaja iz točke III.3.4.4. v nadaljevanju te odločbe v smislu onemogočanja izvajanja storitev odkupa terjatev pod nižjimi stroški poslovanja, kar bi pomenilo, da priglasitelj skuša izriniti iz opredeljenega upoštevnega trga odkupa terjatev konkurenčna podjetja (faktorje) na geografskem območju Republike Slovenije.

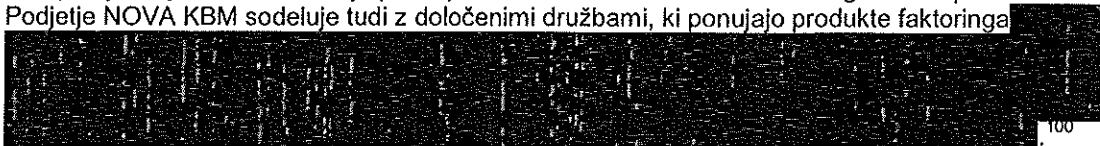
III.3.4.3. Učinki spremembe poslovne mreže in smeri razvoja, na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev podjetja ALEJA na geografskem območju Republike Slovenije

85. Priglasitelj navaja, da je pomemben faktor pri poslovanju s strankami predstavlja



98

86. Podjetja, ki delujejo na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev se zavedajo, da bo vedno bolj pomemben tehnološki razvoj, ki bo vplival na obstoj takšnih podjetij na geografskem območju Republike Slovenije. Na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev sta prisotni konkurenčni podjetji (Borza Terjatev d.o.o. in Hive IT d.o.o.), kateri sta vzpostavili spletni platformi za postopek odkupa terjatev. Odstopnik terjatve odnosno končni upravičenec sam od faktorjev, ki delujejo na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodbo za odkup terjatev pridobil informacije prek spleta in si lahko sezname računov ogleda kar prek oblaka.⁹⁹ Podjetje NOVA KBM sodeluje tudi z določenimi družbami, ki ponujajo produkte faktoringa



100

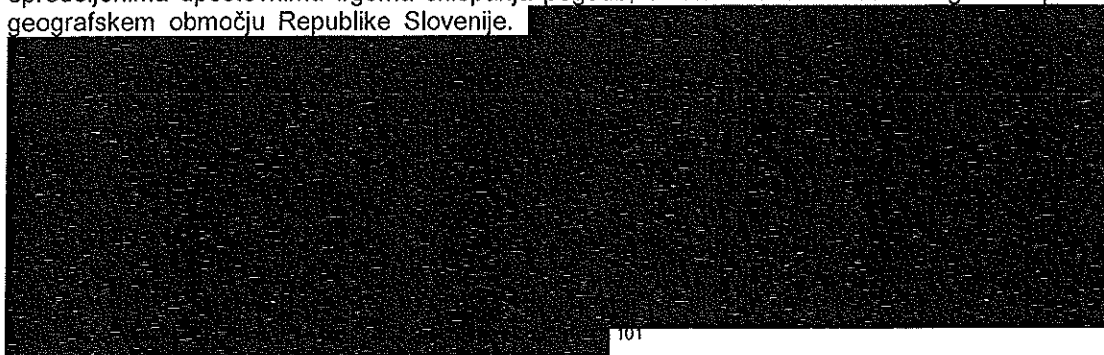
⁹⁷ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, priloga 16, stran 2.

⁹⁸ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, stran 43.

⁹⁹ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, stran 46.

¹⁰⁰ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, stran 47.

87. Skupina NOVA KBM ima za poslovanje s poslovnimi partnerji organizirano skrbniško mrežo na opredeljenima upoštevna trgoma sklepanja pogodb, danih kreditov in finančnega zakupa na geografskem območju Republike Slovenije.



88. Agencija glede na navedeno v predhodnih odstavkih te točke v delu, ki se nanaša na spremembe poslovne mreže ugotavlja, da bo priglasiatelj s pridobljenim znanjem, ki ga imajo zaposleni v podjetju ALEJA in skrbniško mrežo priglasiatelja imel možnost ustvariti pozitivne učinke na razvoj opredeljenega upoštevne trga sklepanja pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije. Pridobljeno znanje zaposlenih v skrbniški mreži s področja na katerem delujejo in morebitnega razvoja centraliziranega informacijskega sistema jim omogoča nadaljnji razvoju opredeljenega upoštevne trga sklepanja pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije.

III.3.4.4. Morebitni nastanek vertikalnega učinka med upoštevniimi trgi na geografskem območju Republike Slovenije

89. Agencija se je glede na to, da so si opredeljeni upoštevni trgi sklepanja pogodb (i) danih kreditov, (ii) finančnega zakupa (finančni lizing in finančni najem / operativni lizing) in (iii) za odkup terjatev (faktoring) delujejo kot aktivne storitve upoštevala, da je pri opredelitvi upoštevne proizvodnega / storitvenega trga potrebno upoštevati tudi (i) lastnosti izdelkov / storitev in njihovo uporabo, (ii) podrobne pogoje konkurence, (iii) zamenljivost ponudbe, (iv) različne skupine končnih upravičencev, (v) različne distribucijske poti / kanale, (vi) podatke o oblikovanju cen proizvodov / storitev, ki so v medsebojni odvisnosti tudi od lastništva dobrine. V ta namen je Agencija v nadaljevanju preverila povezanost med Skupino NOVA KBM in podjetjem ALEJA. V ta namen je Agencija preverila podatke o deležih v strukturi ustvarjenih prihodkov iz poslovanja, ki jih ustvari pet najpomembnejših kupcev podjetja NOVA KBM na opredeljenem upoštevne trgu sklenjenih pogodb danih kreditov na geografskem območju Republike Slovenije, ki so podani v nadaljevanju te točke v tabeli 9.

Tabela 9: Delež v strukturi izračunan na osnovi prihodkov iz poslovanja podjetja NOVA KBM za pet največjih prejemnikov sredstev na opredeljenem upoštevne trgu sklenjenih pogodb, danih kreditov in podjetja ALEJA, ki je na spodnjem delu oskrbne verigi povezan s trgom sklepanja pogodb za odkup terjatev za leta 2018, 2019 in 2020 na geografskem območju Republike Slovenije

Skupine NOVA KBM na območju Republike Slovenije	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Prihodki v mio EUR	Delež v %	Prihodki v mio EUR	Delež v %	Prihodki v mio EUR	Delež v %
Podjetja ALEJA						
Skupaj pet največjih strank na aktivni strani bilance banke						
Prihodki iz poslovanja Skupine NOVA KBM		100,00		100,00		100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasiitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-108, priloga 17.

90. Agencija na osnovi pridobljenih podatkov ugotavlja, da ima priglasiatelj na opredeljenem upoštevne trgu sklepanja pogodb danih kreditov med petimi največjimi kupci, ki so prejemniki

¹⁰¹ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasiitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, stran 48 in 49.

navedenih sredstev priglasitelja [REDACTED] % delež v strukturi prihodkov podjetja Skupine NOVA KBM v leti 2020, kar predstavlja razpršeno strukturo poslovanja. Prevzemno podjetje ALEJA dosega le [REDACTED] % delež v strukturi podjetja NOVA KBM s sklenjeno pogodbo danega kredita, ki je navedena v 5. in 6. odstavku te odločbe (višina vrednosti sklenjene pogodbe), kar predstavlja [REDACTED] % delež v strukturi danih kreditov poslovnim partnerjem (višina vrednosti navedena v tabeli 3 v točki III.3.1. te odločbe, kjer je navedena vrednost danih kreditov poslovnih partnerjev s strani Skupine NOVA KBM) iz aktivnega dela bilance stanja Skupine NOVA KBM. Agenciji je hkrati tudi preverila podatke o deležih v strukturi prihodkov iz poslovanja, ki jih ustvari pet najpomembnejših kupcev podjetja NOVA KBM na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb finančnega zakupa na geografskem območju Republike Slovenije, ki so podani v nadaljevanju te točke v tabeli 10.

Tabela 10: Delež v strukturi, izračunan na osnovi prihodkov iz poslovanja podjetja NOVA KBM za pet največjih prejemnikov sredstev na opredeljenem upoštevnem trgu iz naslova sklenjenih pogodb, finančnega zakupa in podjetja ALEJA, ki je na spodnjem delu oskrbne verigi povezan s trgom sklepanja pogodb za odkup terjatev za leta 2018, 2019 in 2020 na geografskem območju Republike Slovenije

Skupine NOVA KBM na območju Republike Slovenije	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Prihodki v mio EUR	Delež v %	Prihodki v mio EUR	Delež v %	Prihodki v mio EUR	Delež v %
Podjetja ALEJA						
Skupaj pet največjih strank na aktivni strani bilance banke						
Prihodki iz poslovanja Skupine NOVA KBM		100,00		100,00		100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-108, priloga 17.

91. Agencija na osnovi pridobljenih podatkov ugotavlja, da ima priglasitelj na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb finančnega zakupa med petimi največjimi kupci dosega [REDACTED] % delež v strukturi prihodkov podjetja Skupine NOVA KBM v leti 2020, kar pomeni zelo razpršeno strukturo poslovanja. Prevzemno podjetje ALEJA [REDACTED]. Agenciji je na spodnjem delu oskrbne verige preverila podatke o deležih v strukturi stroškov poslovanja, ki jih ustvari pet najpomembnejših dobaviteljev podjetja ALEJA na geografskem območju Republike Slovenije, ki so podani v nadaljevanju te točke v tabeli 11.

Tabela 11: Delež v strukturi izračunan na osnovi stroškov iz poslovanja podjetja ALEJA za pet največjih dobaviteljev in priglasitelja na opredeljenem upoštevnem trgu, sklenjenih pogodb za odkup terjatev za leta 2018, 2019 in 2020 na geografskem območju Republike Slovenije

Dobavitelji ALEJA	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Stroški v EUR	Delež v %	Stroški v EUR	Delež v %	Stroški v EUR	Delež v %
NOVA KBM d.d.						
Skupaj pet največjih dobaviteljev podjetja ALEJA						
Stroški iz poslovanja podjetja ALEJA		100,00		100,00		100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-6, priloga 13.

92. Agencija na osnovi pridobljenih podatkov ugotavlja, da ima podjetje ALEJA na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev med petimi največjimi dobavitelji ustvarjene stroške, ki predstavljajo [REDACTED] % delež v strukturi stroškov podjetja ALEJA v leti 2020. Podjetje ALEJA v poslovnih knjigah izkazuje [REDACTED] % delež v strukturi stroškov, ki jih dosega priglasitelj. Agencija hkrati navaja, da se med petimi največjimi dobavitelji pojavljajo poslovni partnerji in fizična oseba, ki so navedeni v 24. odstavku točke II.1. te odločbe. Agenciji je hkrati tudi preverila podatke o deležih v strukturi prihodkov iz poslovanja, ki jih ustvari pet najpomembnejših kupcev

podjetja ALEJA na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb za odkup terjatev na geografskem območju Republike Slovenije, ki so podani v nadaljevanju te točke v tabeli 12.¹⁰²

Tabela 12: Delež v strukturi, izračunan na osnovi prihodkov iz poslovanja podjetja ALEJA za pet največjih prejemnikov in priglasitelja na opredeljenem upoštevnem trgu sklenjenih pogodb za odkup terjatev za leta 2018, 2019 in 2020 na geografskem območju Republike Slovenije

Kupci podjetja ALEJA	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Prihodki v EUR	Delež v %	Prihodki v EUR	Delež v %	Prihodki v EUR	Delež v %
Skupina NOVA KBM						
Skupaj pet največjih kupcev podjetja ALEJA						
Prihodki iz poslovanja		100,00		100,00		100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-6, priloga 12.

93. Agencija na osnovi pridobljenih podatkov ugotavlja, da ima podjetje ALEJA na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev med petimi največjimi kupci dosega % delež v strukturi prihodkov podjetja ALEJA v leti 2020. Podjetje ALEJA v poslovnih knjigah izkazuje % delež v strukturi prihodkov, ki jih dosega priglasitelj na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev na geografskem trgu Republike Slovenije.
94. Glede na opredelitvi upoštevni trgov v točki III.1.1. in III.1.2. Agencija poudarja, da je pri zamenljivosti ponudbe na opredeljenih upoštevni trgih upoštevano, da sta opredeljena upoštevna trga sklepanja pogodb danih kreditov in finančnega zakupa medsebojno povezana, kot je navedeno v 47., 52. in 89. odstavku te odločbe in vendar hkrati dosejata tudi različno stopnjo diverzifikacije. Agencija pojasnjuje, da se opredeljeni upoštevni trg sklepanja pogodb, (i) danih kreditov in (ii) finančnega zakupa (finančnega lizinga in finančnega najema / operativnega lizinga) med seboj razlikujeta v delu, kdo je lastnik dobrine po podpisu pogodbe. Končni upravičenec, ki se je odločil za eno od poslovnih pogodb, je tako kot povpraševalec sprejel odločitev, da sklene eno od pogodb med navedenima opredeljenima upoštevni trgoma. Med navedenima upoštevni trgoma prihaja torej do razlika v trenutku, kdaj končni upravičenec postane lastnik dobrine, če sploh postane njen lastnik. Glede na sam proces finančnega zakupa in vsebine sklenjene pogodbe lahko prihaja do trenutka, kot je navedeno v 53. odstavku točke III.1.2. te odločbe, da se finančni zakup obravnava kot dani kredit. Pri ponudniku proizvodov / storitev na opredeljenem upoštevnem trgu, sklepanja pogodb, danih kreditov ali finančnega zakupa prihaja ob sklenitev pogodb in do nastanka terjatev, ko upnik kot dobavitelj s potrjeno dobavnico kupca proizvoda / storitve v poslovnih knjigah vzpostavi razmerje z terjatvenim dolžnikom. Banka Slovenije na podlagi raziskave s SID Banko in bilancami stanja podjetij, ki jih objavlja AJPES, ugotovila, da je za poslovne partnerje dostop do financiranja v letu 2019 postal eden od najmanj omejujočih dejavnikov poslovanja.¹⁰³ Iz raziskave o dostopnosti finančnih virov za podjetja je razvidno, da podjetja med pomembnejše vire financiranja uvrščajo lastne vire, bančna kredite in lizinske posle oziroma odkup kratkoročnih terjatev, pri čemer so se deleži med leti spremenili: (i) podjetja več kot v preteklih letih uporabljajo lizing in faktoring, (ii) manj pa bančne vire financiranja ter zadržani dobiček. Med manj pomembne vire financiranja podjetja v raziskavi uvrščajo zlasti izdajo dolžniških papirjev, komercialne kredite in lastniški kapital.¹⁰⁴
95. Glede na poslovne načrte poslovnih partnerjev, se le ti odločajo za enega od razlogov na osnovi katerega se pojavijo na enem od opredeljenih upoštevni trgov. V primeru, da nimajo možnosti vstopiti na nobenega od upoštevni trgov iz 94. odstavka te odločbe imajo poslovni partnerji glede na navedeno v 60. odstavku točke III.1.3. te odločbe možnost, da si na osnovi odstopa terjatev omogočijo (re)financiranje poslovne dejavnosti. Faktor, ki podpiše pogodbo z odstopnikom terjatve na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev deluje kot ponudnik na opredeljenem upoštevnem trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev, ki s poznavanjem terjatvenega dolžnika, sprejme odločitev o (re)financiranju dejavnosti (dani kredit za

¹⁰² Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, priloga 12.

¹⁰³ Analiza dostopa podjetij do bančnih virov financiranja, Noemi Matavulj, 1/2021, Banka Slovenije, stran 7, objavljeno na spletni strani https://bankaslovenije.blob.core.windows.net/publication-files/pa_1_21.pdf, dne 22. 9. 2021.

¹⁰⁴ Analiza dostopa podjetij do bančnih virov financiranja, Noemi Matavulj, 1/2021, Banka Slovenije, stran 8, objavljeno na spletni strani https://bankaslovenije.blob.core.windows.net/publication-files/pa_1_21.pdf, dne 22. 9. 2021.

redno poslovanje) odstopniku terjatve. Opredeljeniupoštevni trgu sklepanjapogodb za odkup terjatev, sestavljajostoritve navedene v 59. odstavku točke III.1.3. te odločbe, od katerih eno storitev predstavlja alternativno (re)financiranje, ki jo izvede faktor z danim kreditom odstopniku terjatev oziroma končnemu upravičencu.

96. Glede na navedeno v 94. in 95. odstavku te odločbe bi načeloma lahko prikazali opredeljena upoštevna trga sklenjenih pogodb, danih kreditov in odkupa terjatev kot enotni upoštevni trg ob upoštevnanju vidika financiranja odnosno kreditiranja rednega poslovanja odstopnika terjatev, ki jih izvaja faktor, odnosno v našem primeru podjetje ALEJA. Za izvajanje financiranja dejavnosti

Pri vseh opredeljenih upoštevnihtrgih se vzpostavijo terjatve v aktivnem delu bilance terjatvenega upnika. Med sklenitvijo pogodbe in nastankom terjatev obstaja sicer časovna razlika med opredeljenimi upoštevnihtrgi, ki pa ne predstavlja takšne ovire, da Agencija nebi prejete podatke sklenjenih poslov hipotetično združila in prikazala kot kumulativni učinek na širšem trgu od opredeljenih upoštevnihtgov, navedenih v 49., 50., 51., 55., 56., 57., 61. in 63. odstavku te odločbe. Morebitni povezovalni učinek med omenjenimi opredeljenimi upoštevnihtrgi se kaže predvsem v kumulativni višini nastalih terjatev na vseh treh vertikalno opredeljenih upoštevnihttrgih geografskega območja Republike Slovenije. Agencija poudarja, da se proizvodi / storitve med opredeljenimi upoštevnihttrgi razlikujejo glede na lastninsko pravico navedeno v 94. odstavku te odločbe. Pri sklenjenih pogodbah danih kreditov je lastninska pravica na strani prejelnika kredita (pri hipotekarnem kreditu je sicer prepoved odtujitve nepremičnine, odnosno prevzem lastništva ob neplačilu zapadlih obrokov terjatvenega dolžnika terjatvenemu upniku) in finančnega zakupa, pri katerem lastninska pravica ni na strani zakupnika vse do poplačila terjatve, če je tako določeno v pogodbi finančnega zakupa ni pa nujno. Lastninska pravica pri odkupu terjatev se s sklenitvijo pogodbe prenese iz terjatvenega upnika na faktor, ki nadalje ob zapadlosti terjatev prejme plačilo od terjatvenega dolžnika, ki lastninsko pravico pridobi s poplačilom terjatve. Ker med prenosi lastninskih pravic obstajajo razlike, je Agencija zato opredeljene upoštevne trge obravnavala ločeno. Kljub temu pa je višina nastalih terjatev na opredeljenih upoštevnihttrgih pokazatelj o učinku na širšem trgu, ki ga dosegata podjetji, udeleženi v koncentraciji s predloženo koncentracijo. Agencija je zato izračunala tržne deleže iz nastalih kumulativnih vrednosti sklenjenih pogodb iz navedenih opredeljenih upoštevnihttrgov in jih hipotetično obravnava enoznačno, brez upoštevnanja morebitnega časovnega zamika ob nastanku terjatev. V koncentraciji udeleženi podjetji tako z doseženo kumulativno vrednostjo terjatev, obrazloženo v tem odstavku te odločbe na geografskem območju Republike Slovenije dosegajo vrednosti, ki so podane v nadaljevanju te točke v tabeli 13.

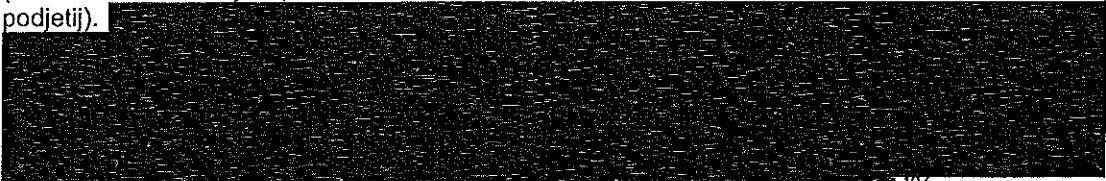
Tabela 13: Tržni delež, izračunan na osnovi sklenjenih pogodb podjetij, udeleženih v koncentraciji na opredeljenih vertikalno povezanih upoštevnihttrgih, izkazanih terjatev za leta 2018, 2019 in 2020 na geografskem območju Republike Slovenije

Sklenjene pogodbe, ki izkazujejo terjatve	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Terjatve v mio EUR	Tržni delež v %	Terjatve v mio EUR	Tržni delež v %	Terjatve v mio EUR	Tržni delež v %
Koncentrirano*		[20-30]		[20-30]		[10-20]
Konkurenčnih podjetij		[70-80]		[70-80]		[80-90]
Na območju Republike Slovenije	13.904,2	100,00	14.555,7	100,00	14.474,3	100,00

Vir: Odgovor na zahtevo za posredovanje podatkov priglasitve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA dokument št.: 3061-7/2021-6 in preglednica 1, 3 in 7, 3061-7/2021-108, priloga 17, 13, javno dostopnih podatkov Biltena Banke Slovenije, poslovnih poročil konkurentov in prejetih odgovorov na zahteve za posredovanje podatkov konkurentov, navedenih v 15. odstavku I. točke te odločbe. (Koncentrirano pomeni združene vrednosti terjatev Skupine NOVA KBM in podjetja ALEJA.)*

97. Agencija na osnovi pridobljenih podatkov ugotavlja, da imajo podjetja udeležena v koncentraciji na opredeljenih upoštevnihttrgih sklepanjapogodb (i) danih kreditov, (ii) finančnega zakupa in (iii) za odkup terjatev dosegajo [REDACTED] % tržni delež, izračunan iz vrednosti terjatev na navedenih opredeljenih upoštevnihttrgih na geografskem trgu Republike Slovenije v letu 2020. V času epidemije je pričakovano, da v ospredje stopijo omejitveni dejavniki poslovanja podjetij, zato je v

letu 2020 večine dejavnikov, ki jih spremlja Banke Slovenije, ostal nespremenjen.¹⁰⁵ Kljub temu Agencija meni, da se priglasiatelj in konkurenčna podjetja (banke in hranilnice) prilagajajo razmeram na navedenih opredeljenih upoštevanih trgih in v odločitvah upoštevajo dejavnike o nižjem domačem povpraševanju, spremenjenih pogojih, odnosno prilagajanju stroškov poslovanja in upoštevanju odsotnosti z dela, kot največji dejavniki v času epidemije, katerim sledi upravljanje denarnega toka in nižje tuje povpraševanje. Pri velikih podjetjih so poleg že navedenih dejavnikov uvrstila tudi premagovanje težav v proizvodni verigi. Epidemija najbolj negativno vpliva na promet oziroma prihodek od prodaje, sledi povpraševanje, stroški poslovanja in stroški proizvodnje ali dela.¹⁰⁶ Podjetja v naslednjem letu tako pričakujejo poslabšanje dostopnosti za vse vire financiranja, najbolj za privarčevani zaslužek oziroma prodajo sredstev (notranji vir financiranja) in za oba bančna vira financiranja.

98. Podjetja svojo gospodarsko dejavnost financirajo na osnovi lastnih finančnih sredstev, kar bi pomenilo lastniško in dolžniško financiranje. V sklop dolžniških oblik financiranja se na zgornjem delu oskrbne verige pojavijo banke, hranilnice in druge finančne organizacije / podjetja, ki svoja prosta finančna sredstva ponujajo na trgu pod določenimi pogoji, ki so navedeni točki III.1.1. in III.1.2. Tako ponudniki finančnih sredstev plasirajo svoja prosta finančna sredstva v geografskem območju Republike Slovenije, ki podjetjem, katerim primanjkuje finančnih sredstev povprašujejo za njimi. Zato je Agencija za namene te koncentracije opredelila dva upoštevna trga, in to sklepanje pogodb: (i) danih kreditov in (ii) finančnega zakupa (finančni lizing in finančni najem (operativni lizing)), ki jih izvaja skupina NOVA KBM. Rezultati sklenjenih poslov na upoštevni trgom pomeni nastanek terjatev na strani bank, hranilnic in drugih finančnih organizacij / podjetij, ki izvajajo različne oblike financiranja. Nastale terjatve imajo vedno terjatvene dolžnike, ki so se s pogodbo zavezali za plačilo terjatev v določenem roku, kot je navedeno v sklenjenih pogodbah, ob upoštevanju 61. odstavka te odločbe. Terjatve do dolžnikov so tako dolgoročne in kratkoročne značaja, pri čemer pa se ob zapadlosti posameznih vrednosti v skladu s pogodbo o zapadlosti obrokov (plačil) upnikom finančnih sredstev le-ta povrnejo, kar velja za nastale terjatve za oba opredeljena upoštevna trga. Zapadlost terjatve pomeni skrajni rok poplačila posameznega obroka v katerem morajo dolžniki poravnati svoje dele obveznosti, vse do dokončnih poplačil celotnih terjatev. Agencija glede na navedbe v 74. in 76. odstavku te odločbe in izračunanimi tržnimi deleži v povezavi z izračunanimi deleži v strukturi navedeni v 90. in 91. odstavku te odločbe na opredeljenima upoštevni trgom sklepanja pogodb danih kreditov in finančnega zakupa meni, da ob nespremenjenih razmerah na opredeljenima trgom v povezavi z 44. odstavkom te odločbe priglašena koncentracija nima učinkov.
99. Priglasiatelj pojasnjuje, da prevzem podjetja ALEJA na konkurenco na opredeljenem upoštevni trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev pod določenimi pogoji, ki so navedeni točki III.1.3. ne bo imel bistvenega vpliva, saj priglasiatelj do sedaj ni redno ponujal sklepanja pogodb, odkupa terjatev tako kot to velja za nekatere druge banke na geografskem območju Republike Slovenije (bodisi kot samostojno produktno storitev znotraj banke, bodisi preko odvisnih specializiranih podjetij).
- 
- ¹⁰⁷ Agencija glede na navedbe v 78. odstavku te odločbe in izračunanimi tržnimi deleži v povezavi z izračunanimi deleži v strukturi navedeni v 92. in 93. odstavku te odločbe na opredeljenem upoštevni trgu sklepanja pogodb za odkup terjatev meni, da kljub spremenjenim razmeram na opredeljenem trgu v povezavi z 45. odstavkom te odločbe priglašena koncentracija nima takšne tržne moči, da bi koncentracija omejevala učinkovito konkurenco.
100. Na podlagi vsega navedenega, v točkah III.3.1., III.3.2., III.3.3. in III.3.4. Agencija ob upoštevanju tržne strukture, odsotnosti vstopnih ovir, obstoječe in potencialne konkurence, izbire, ki jo imajo končni upravičenci, ter drugih dejavnikov, zaključuje, da predmetna koncentracija ne omogoča

¹⁰⁵ Predstavitev raziskave o dostopnosti finančnih virov za podjetja 2020, januar 2021, Banka Slovenije, stran 1, objavljeno na spletni strani https://bankaslovenije.blob.core.windows.net/publication-files/pa_1_21.pdf, dne 22. 9. 2021.

¹⁰⁶ Predstavitev raziskave o dostopnosti finančnih virov za podjetja 2020, januar 2021, Banka Slovenije, stran 7, objavljeno na spletni strani i https://bankaslovenije.blob.core.windows.net/publication-files/pa_1_21.pdf, dne 22. 9. 2021.

¹⁰⁷ Odgovor na zahtevo za dopolnitev priglasilve koncentracije podjetja NOVA KBM nad podjetjem ALEJA, dokument št.: 3061-7/2021-6, stran 48 in 49.

zmanjšanja ali ne onemogoča učinkovite konkurence na opredeljenih upoštevni trgih, saj udeleženca koncentracije ne dosega takšne tržne moči, ki bi jima omogočila bistveno omejevanje učinkovite konkurence na opredeljenem geografskem območju, zlasti kot posledico ustvarjanja ali krepite prevladujočega položaja, ki bi lahko privedel do preprečevanja dostopa do storitev, ki jih ponujata in prodajata v koncentraciji udeleženi podjetji, oziroma do izključitve konkurentov. Prav tako združitve podjetij ne bo spremenila narave konkurence na opredeljenih upoštevni storitvenih trgih, tako da bi se podjetja, ki prej niso usklajevala svojih ravnanj po izvedeni koncentraciji, bolj verjetno usklajevala in dvigovala cene ali na drug način škodovala učinkoviti konkurenci.

IV. ZAKLJUČEK

101. Na podlagi posredovanih podatkov priglasitelja koncentracije in na podlagi podatkov, ki jih je Agencija pridobila iz javno dostopnih evidenc in v sklopu analize, Agencija ugotavlja, da koncentracija med podjetjema NOVA KBM in ALEJA, ne bo imela za posledico ustvarjanja ali krepite prevladujočega položaja na kateremkoli od vertikalno opredeljenih upoštevni trgov, na katerih so prisotna v koncentraciji udeležena podjetja imela negativne učinke na konkurenci na upoštevni trgih, zato ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence. Agencija je zato odločila, kot izhaja iz izreka te odločbe.

V. OBJAVA IZREKA ODLOČBE

102. Na podlagi petega odstavka 22. člena ZPOmK-1 se izrek odločbe objavi na spletni strani Agencije po prejemu informacije, da je priglasitelj prevzel odločbo.

VI. ODLOČITEV O STROŠKIH POSTOPKA

103. V skladu s prvim odstavkom 118. člena Zakona o splošnem upravnem postopku¹⁰⁸ 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.

104. Odločba je izdana v dveh izvornikih od katerih enega prejme priglasitelj koncentracije in enega hrani Agencija.

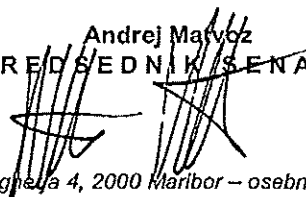
POUK O PRAVNEM SREDSTVU:

Zoper to odločbo je dovoljeno vložiti tožbo pri Upravnem sodišču Republike Slovenije, Fajfarjeva 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 vodi:
Marko Erzen



Andrej Marvoz
PREDSEDNIK SENATA



Vročiti:

- NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d. d., Ulica Vita Kraigheja 4, 2000 Maribor – osebno po ZUP.

Vložiti:

- zbirka dokumentarnega gradiva, tu.

¹⁰⁸ Zakon o splošnem upravnem postopku (Uradni list RS, št. 24/06 – uradno prečiščeno besedilo, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 8/10, 82/13 in 175/20 – ZIUOPDVE), dostopno na spletni strani <http://pisrs.si/Pis.web/prehledPredpisa?id=ZAKO1603>, dne 21. 4. 2021.