



**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: 3061-1/2024-22

Datum: 16. 4. 2024

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana, (v nadaljevanju: Agencija) izdaja v senatu, ki ga sestavljajo Andrej Matvoz kot predsednik senata ter mag. Mirjana Rozman, Istok Prodan in mag. Rene Redžič kot člani senata, na podlagi 12. in 32. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence¹ (v nadaljnjem besedilu: ZPOMK-2), v zadevi presoje koncentracije pridobitve kontrole podjetja ArcelorMittal Downstream Solutions Holding, 24-26, Boulevard d'Avranches, 1160 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (v nadaljevanju: AMDS Holding), ki ga po pooblastilu zastopa Odvetniška pisarna Jadek & Pensa d.o.o., Tavčarjeva 6, 1000 Ljubljana, nad podjetji Italpannelli S.r.l., Strada Provinciale Bonifica del Tronto Km. 13.500, 64010 Ancarano, Italija (v nadaljevanju: Italpannelli Italija) in Italpannelli Iberica S.A., Poligono la Cuesta, Calle Italia 1, 50100 La Almunia de Dona Godina, Zaragoza, Španija (v nadaljevanju: Italpannelli Španija), na zahtevo, na nejavni seji dne 16. 4. 2024 naslednjo

ODLOČBO

- 1. Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence koncentraciji pridobitve kontrole podjetja ArcelorMittal Downstream Solutions Holding, 24-26, Boulevard d'Avranches, 1160 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg, nad podjetji Italpannelli S.r.l., Strada Provinciale Bonifica del Tronto Km. 13.500, 64010 Ancarano, Italija, in Italpannelli Iberica S.A., Poligono la Cuesta, Calle Italia 1, 50100 La Almunia de Dona Godina, Zaragoza, Španija, ne nasprotuje. Koncentracija je skladna s pravili konkurence.**
- 2. Med postopkom niso nastali posebni stroški.**

Obrazložitev

I. PRIGLASITEV IN UDELEŽENCI POSTOPKA

- Agencija je dne 22. 1. 2024 prejela priglasitev koncentracije pridobitve kontrole podjetja AMDS Holding (v nadaljevanju tudi: priglasitelj) nad podjetji Italpannelli Italija in Italpannelli Španija (v nadaljevanju tudi: prevzeti podjetji). Koncentracijo je priglasilo podjetje AMDS Holding.²

¹ Uradni list RS, št. 130/22 in 12/24.

² Dokument št. 3061-1/2024-1.

2. Predmet koncentracije je pridobitev vseh poslovnih deležev v obeh prevzetih podjetjih, ki jih bo priglasitelj pridobil na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu poslovnih deležev v družbah Italpannelli Italija in Italpannelli Španija³ (v nadaljevanju: Prodajna pogodba), sklenjene med družbeniki [REDACTED] kot prodajalci in podjetjem AMDS Holding kot kupcem. Z nakupom vseh poslovnih deležev v podjetjih Italpannelli Italija in Italpannelli Španija bo priglasitelj pridobil izključno kontrolo nad prevzetima podjetjema.
3. Prodajna pogodba je bila sklenjena 18. 1. 2024, koncentracija pa je bila priglašena 22. 1. 2024, kar pomeni, da je bila priglasitev v skladu s prvim odstavkom 67. člena ZPOmK-2 pravočasna. Ker le-ta ni vsebovala vseh elementov, ki jih natančneje določa na podlagi šestega odstavka 67. člena ZPOmK-2 sprejeta Uredba o vsebini obrazca za priglasitev koncentracije podjetij⁴ (v nadaljevanju: Uredba), jo je priglasitelj 21. 2. 2024⁵, 28. 2. 2024⁶ in 19. 3. 2024⁷ ustrezno dopolnil, s čimer je priglasitev postala popolna.
4. Skladno z določili Zakona o upravnih taksah⁸ je bila 22. 1. 2024 plačana upravna taksa po tarifni številki 48 v znesku 2.000,00 EUR⁹.
5. Podjetje AMDS Holding je hčerinsko podjetje v skupini ArcelorMittal (v nadaljevanju: skupina AM). Priglasitelj nadzoruje več podjetij skupine AM, katera ponujajo predelovalne in distribucijske rešitve za industrijske stranke skupine AM v Evropi. Gospodujoče podjetje skupine AM je delniška družba ArcelorMittal S.A. (v nadaljevanju: AM), s sedežem v Luksemburgu, katere delnice kotirajo na več borzah v Evropi in ZDA. Na dan 31. 12. 2023 je bil največji delničar podjetja AM skrbniški sklad HSBC Trustee (C.I.) Limited (39,81 %) ¹⁰, sledilo mu je podjetje BlackRock Inc. (5,72 %), sklad lastnih delnic (3,93 %) in ostali javni delničarji, ki imajo posamezno v lasti manj kot 5 % delnic, skupaj pa 56,26 %. ¹¹ Skupina AM vključuje preko 50 podjetij, ki delujejo v rudarski dejavnosti ter v dejavnosti proizvodnje in distribucije različnih izdelkov iz jekla. ¹² V Sloveniji ima AM eno hčerinsko podjetje, ki pa je od leta 2013 v likvidaciji.
6. Podjetji Italpannelli Italija in Italpannelli Španija sta družbi z omejeno odgovornostjo, ustanovljeni po italijanski oziroma španski zakonodaji. Ukvarjata se s proizvodnjo in distribucijo sendvič panelov. Italpannelli Italija ima proizvodni obrat v Abruzzu v Italiji, Italpannelli Španija pa ima proizvodni obrat v Zaragozi v Španiji. Štirje glavni delničarji podjetja Italpannelli Italija, in sicer: [REDACTED] imajo v lasti in pod kontrolo tudi prevzeto podjetje v Španiji. [REDACTED] Prevzeti podjetji nimata hčerinskih podjetij.
7. Priglasitelj je podal gospodarsko utemeljitev in pri tem navedel, [REDACTED]

³ Dokument št. 3061-1/2024-1, priloga 9.

⁴ Uradni list RS, št. 36/09, 3/14, 130/22 – ZPOmK-2 in 6/24.

⁵ Dokument št. 3061-1/2024-7.

⁶ Dokument št. 3061-1/2024-11.

⁷ Dokument št. 3061-1/2024-19.

⁸ Uradni list RS, št. 106/10-UPB5, 14/15-ZUUJFO, 84/15-ZZelP-J, 32/18-ZKZaš.

⁹ Dokument št. 3061-1/2024-1, priloga 4.

¹⁰ Upravičenci skrbniškega sklada HSBC Trustee (C.I.) Limited so fizične osebe g. Lakshmi N. Mittal, ga. Usha Mittal in njuni otroci. Skrbniški sklad HSBC Trustee (C.I.) Limited ima v lasti delnice podjetja AM prek podjetij (i) Nuavam Investments Sarl in Lumen Investments Sarl.

¹¹ Vir: <https://corporate.arcelormittal.com/investors/corporate-governance/shareholding-structure>.

¹² Vir: <https://corporate.arcelormittal.com/about> in dokument št. 3061-1/2024-1.

II. PODREJENOST ZPOmK-2

A Koncentracija

8. V obravnavanem primeru je koncentracija nastala dne 18. 1. 2024, ko je bila sklenjena Prodajna pogodba, s katero bo podjetje AMDS Holding pridobilo vse poslovne deleže v obeh prevzetih podjetjih. Po zaključeni transakciji bo tako priglasitelj postal edini lastnik prevzetih podjetij, s čimer bo imel tudi izključno kontrolo nad obema prevzetima podjetjema.
9. Takšna pridobitev kontrole nad podjetjem pomeni koncentracijo v smislu druge alineje prvega odstavka 9. člena ZPOmK-2, kar hkrati pomeni, da je izpolnjen tako imenovani pravni pogoj, ki je poleg ekonomskega pogoja, določenega v prvem odstavku 66. člena ZPOmK-2, nujni opredelilni element koncentracije.

B Preseganje pragov po prvem odstavku 66. člena ZPOmK-2

10. Iz priloženih finančnih podatkov priglasitelja izhaja, da so podjetja v skupini priglasitelja v letu 2022 na trgu Republike Slovenije dosegla skupni letni promet v višini [REDACTED]. Skupni letni promet, ki sta ga na trgu Republike Slovenije dosegli podjetji Italpanelli Italija in Italpanelli Španija je v letu 2022 znašal [REDACTED]¹³. Navedeno pomeni, da je v obravnavanem primeru presežen prag 35 mio EUR letnega prometa, določen v prvi alineji prvega odstavka 66. člena ZPOmK-2, 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 66. člena ZPOmK-2.¹⁴
11. Podrejenost koncentracije določbam ZPOmK-2 in s tem obveznost priglasitve Agenciji nastane, ko sta kumulativno izpolnjena oba pogoja - pravni in ekonomski. Agencija ugotavlja, da sta v primeru priglašene koncentracije podjetij AMDS Holding in Italpanelli Italija ter Italpanelli Španija izpolnjena oba pogoja, zaradi česar je obravnavana koncentracija podrejena določbam ZPOmK-2.

C Pristojnost Agencije

12. Na podlagi tretjega odstavka 21. člena Uredbe o združitvi ES¹⁵ nobena država članica ne sme uporabiti nacionalnega prava o konkurenci za katero koli koncentracijo, ki izpolnjuje v 1. členu Uredbe o združitvah določene pragove za razsežnost Skupnosti. Dolžnost Agencije torej je,

¹³ [REDACTED]

¹⁴ Prečiščeno obvestilo Komisije o pravni pristojnosti v okviru Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 o nadzoru koncentracij podjetij (2008/C 95/1); odstavek 170, določa, da se kadar pride do koncentracije podjetij v začetku leta, ko revidirani računovodski izkazi za zadnje računsko leto še niso na voljo, upoštevajo podatki, ki se nanašajo na leto pred tem (razen če pride do prevelikih razlik med obema sklopoma podatkov zaradi znatnih in stalnih sprememb v udeleženi podjetju in še posebej kadar je uprava že potrdila končni osnutek podatkov za zadnje leto).

¹⁵ Uredba Sveta (ES) št. 139/2004 z dne 20. januarja 2004 o nadzoru koncentracij podjetij, UL L št. 24 z dne 29. 1. 2004 (v nadaljevanju: Uredba o združitvah).

da za vsako koncentracijo preveri, ali le-ta nima razsežnosti EU.¹⁶

13. Iz priglasitve izhaja, da so doseženi skupni prihodki podjetja AMDS Holding s povezanimi podjetji v letu 2022 znašali [REDACTED], od tega [REDACTED] na trgu EU. Skupni doseženi prihodki podjetij Italpannelli Italija in Italpannelli Španija s povezanimi podjetji v letu 2022 pa so znašali [REDACTED], od tega [REDACTED] na trgu EU¹⁷. Agencija ugotavlja, da so v koncentraciji udeležena podjetja skupaj z drugimi podjetji v skupini na svetovnem trgu v poslovnem letu 2022 preseгла prag 5.000 mio EUR določen v točki (a) drugega odstavka 1. člena Uredbe ES o združitvah, ni bil pa presežen prag 250 mio EUR skupnega prometa na ravni EU vsakega od vsaj dveh udeleženih podjetij določen v točki (b) drugega odstavka 1. člena Uredbe o združitvi ES. Agencija nadalje ugotavlja, da skupni promet vseh v koncentraciji udeleženih podjetij presega prag 2.500 mio EUR določen v točki (a) in prag 100 mio EUR določen v točki (b)¹⁸, obe točki se nanašata na tretji odstavek 1. člena Uredbe ES o združitvah, pri čemer iz podatkov priglasiatelja izhaja, da je skupina AM v letu 2022 preseгла prag 25 mio EUR letnega prometa [REDACTED] državah članicah EU, povezana podjetja skupine Italpannelli pa so preseгла prag 25 mio EUR letnega prometa [REDACTED] državah članicah EU, s čimer ni dosežen prag določen v točki (c) tretjega 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 Agencija izključno pristojna za izvedbo presoje skladnosti zadevne koncentracije s pravili konkurence.

III. SKLADNOST S PRAVILI KONKURENCE

A Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trg

14. Podjetje AMDS Holding je holdinška družba segmenta »Downstream Solutions«, ki obvladuje več hčerinskih družb skupine AM, dejavnih na trgih konstrukcijskih jekel, kamor sodi tudi proizvodnja in prodaja jeklenih profilov in sendvič panelov.
15. Podjetji Italpannelli Italija in Italpannelli Španija (v nadaljevanju: podjetje Italpannelli) se ukvarjata s proizvodnjo in distribucijo sendvič panelov.
16. Pri presoji koncentracije je Agencija najprej ugotavljala, ali prihaja do prekrivanja dejavnosti v koncentraciji udeleženih in z njimi povezanih podjetij ali delov podjetij na katerem od trgov, kjer le-ta nastopajo, ali do povezav, ki bi omejevale konkurenco na katerem od z njimi tesno povezanih trgov. Horizontalne koncentracije podjetij je mogoče opredeliti kot koncentracije, v katerih udeležena podjetja poslujejo na istih upoštevni trgih, za vertikalne koncentracije pa štejejo vse tiste koncentracije, v katerih so udeležena podjetja dejavna na različnih stopnjah oskrbne verige.

Horizontalno prekrivanje dejavnosti

17. Agencija ugotavlja, da se dejavnosti podjetij AMDS Holding in Italpannelli horizontalno prekrivajo na trgu proizvodnje in prodaje sendvič panelov.

¹⁶ 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.

¹⁷ Dokument št. 3061-1/2024-1 in dokument 3061-1/2024-7.

¹⁸ Dokument 3061-1/2024-7.

Vertikalne povezave

18.

Agencija ugotavlja, da je trg ploščatih izdelkov iz ogljikovega jekla prevlečenih z organskimi premazi vertikalno povezan s trgom proizvodnje in prodaje sendvič panelov.

Trg proizvodnje in prodaje sendvič panelov

19. Sendvič paneli so po navedbah priglasiatelja sestavljeni iz dveh jeklenih plošč, ki tvorita sendvič in jedra med obema jeklenima ploščama, ki zagotavlja izolacijo in je običajno sestavljeno iz sintetične pene¹⁹ ali mineralne volne. Sendvič paneli združujejo precej koristnih lastnosti za uporabo v gradbeništvu, kot so zaščita pred vremenskimi vplivi, nizka teža, enostavna montaža, lep videz ter predvsem dobra toplotna in zvočna izolacija. Večinoma se uporabljajo kot strešna kritina, za predelne stene in predvsem za obloge na fasadah najrazličnejših objektov. Zelo so uporabni tudi pri postavitvi hladilnic, zamrzovalnic, za izdelavo panelnih garažnih vrat ipd. Ponudniki sendvič panelov na svojih spletnih straneh le te poimenujejo tudi strešne in fasadne plošče²⁰, strešni, stenski in fasadni paneli²¹, izolacijski paneli²² ipd. Agencija ugotavlja tudi, da se pri izdelavi sendvič panelov uporabljajo še drugi materiali, na primer: za izolacijo se uporablja tudi stiropor, za spodnji (notranji) del panela se uporablja tudi aluminijasta folija in pocinkana pločevina²³.
20. Čeprav sendvič paneli v gradbeništvu tekmujejo z drugimi materiali in izvedbami, kot so les, beton, pluta, mineralna vlakna ipd., je Evropska komisija (v nadaljevanju: Komisija) v svoji pretekli praksi ugotovila, da je sendvič panele potrebno ločiti od ostalih gradbenih materialov in da le ti predstavljajo ločen upošteveni proizvodni trg²⁴. Glede nadaljnje delitve sendvič panelov je Komisija analizirala predvsem, ali je potrebno sendvič panele deliti glede na uporabljeni izolacijski material, in sicer na (i) sendvič panele iz pene in (ii) sendvič panele iz mineralne volne. Pena in mineralna volna imata namreč različne lastnosti glede požarne varnosti, teže, toplotne in zvočne izolativnosti ter cene. Na primer, paneli iz mineralne volne se uporabljajo, ko se zahteva večja ognjevarnost in zvočna izolacija, kadar se zahteva boljše toplotna izolativnost, pa je boljše pena. Pena je tudi lažja in cenejša. Komisija je ugotovila, da gre med tema dvema vrstama panelov za omejeno zamenljivost. Komisija je vprašanje, ali je potrebno razlikovanje sendvič panelov glede na uporabljeni izolacijski material, v večini primerov pustila odprto²⁵.
21. Obe v koncentraciji udeleženi podjetji proizvajata sendvič panele iz pene in mineralne volne. Ker obravnavana koncentracija tudi ob najožji opredelitvi upoštevnega proizvodnega trga ne vzbuja resnega suma o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence, Agencija upoštevnega proizvodnega trga ni dokončno opredelila.

¹⁹ Gre v glavnem za PUR (polyurethane) in PIR (polyisocyanurate) sintetično peno.

²⁰ Vir: <https://nordic.hr/sl/stresne-in-fasadne-plosce/>, <https://www.kipkopshop.si/sendvic-plosce/isomec-izdelki>, vpogled 1. 3. 2024.

²¹ Vir: <https://www.altia.si/sl/shop/>, <https://www.marex.si/stresni-in-fasadni-sistemi/stresni-in-fasadni-paneli/>, <https://www.metrapan.si/produkti/fasadni-stenski-paneli>, vpogled 4. 3. 2024.

²² Vir: <https://www.izolacijskipaneli.si/sl>, vpogled 5. 3. 2024.

²³ Vir: <https://www.metrapan.si/kategorija/kovinski-stresni-paneli>, vpogled 7. 3. 2024.

²⁴ Odločbi Komisije št.: IV/M.1329 Usinor / Cockerill Sambre z dne 4. 2. 1999 in M.2382 - Usinor / Arbed / Aceralia z dne 19. 7. 2001.

²⁵ Odločbe Komisije št.: M.7932 Dow / DuPont z dne 27. 3. 2017, M.7479 Kingspan / Steel Partners z dne 16. 3. 2015 in M.9934 Kingspan / Terasteel-Wetterbest z dne 12. 1. 2021.

Trg ploščatih izdelkov iz ogljikovega jekla prevlečenih z organskimi premazi

22. Komisija je v svoji dosednji praksi izdelke iz jekla razlikovala na podlagi kemične sestave jekla, ki določa lastnost jekla ter s tem namen uporabe posamezne vrste jekla na eni strani, ter glede na fizično obliko izdelkov, katera nastane z različnimi postopki obdelave jekla, na drugi strani. Pri zadevnem upoštevem trgu gre za izdelke iz ogljikovega jekla, ki se v procesu valjanja sploščijo, na koncu se za boljšo obstojnost prevlečejo z organskimi premazi.²⁶ Ker obravnavana koncentracija tudi ob najožji opredelitvi upoštevnega proizvodnega trga ne vzbuja resnega suma o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence, Agencija upoštevnega proizvodnega trga ni dokončno opredelila.

B Upoštevni geografski trg

Trg proizvodnje in prodaje sendvič panelov

23. Komisija je v svojih preteklih odločitvah,²⁷ glede geografskega trga sendvič panelov presojala med tem, ali trg obsega celotno območje EGP²⁸ ali gre za nacionalen trg. Komisija je ugotovila, da trg sendvič panelov ne obsega celotnega območja EGP, niti ne gre za nacionalen trg, ampak je trg najbolj verjetno čezmejno regionalen, in sicer predvsem zaradi dejanskih regionalnih trgovinskih tokov ter komercialne izvedljivosti in ekonomičnosti prevoza sendvič panelov na povprečni prevoznih razdalji 350 do 800 kilometrov od proizvodnega obrata. Dodatni dejavniki za takšno opredelitev so še odsotnost znatnih uvoznih dajatev in trgovinskih ovir, odsotnost znatnih razlik v zahtevah glede specifičnosti proizvodov po regijah, odsotnost znatnih cenovnih razlik po regijah in tudi širom EGP ter dejstvo, da fizična prisotnost proizvajalca v posamezni regiji/državi ni zahtevana oziroma potrebna. Navedeno predvsem drži za sendvič panele iz pene. Pri sendvič panelih iz mineralne volne pa bi lahko bil trg tudi celotno območje EGP, proizvajalcev le teh je manj in vsi so dejavni po celi Evropi. Sendvič paneli iz mineralne volne so relativno dražji in lažje prenesejo transportne stroške.
24. Priglasitelj navaja, da v Sloveniji ni lokalnih proizvodnih obratov za proizvodnjo sendvič panelov iz pene. V koncentraciji udeležena podjetja in njihovi glavni konkurenti celotno prodajo na slovenskem trgu dosežejo z uvozom, zlasti iz sosednjih držav, kot so Italija, Madžarska in Avstrija. Na drugi strani je uvoza sendvič panelov iz mineralne volne precej manj, saj te panele v Sloveniji proizvaja podjetje Trimo d.o.o. iz Trebnjega (v nadaljevanju: Trimo)²⁹. Priglasitelj ocenjuje, da dosega podjetje Trimo v Sloveniji [redacted] tržni delež.³⁰ Ostali sendvič paneli iz mineralne volne se v Slovenijo uvozijo iz bližnjih držav, oziroma iz bližnjih proizvodnih obratov, podobno kot sendvič paneli iz pene.
25. Agencija ugotavlja, da je proizvodni obrat podjetja Italpanelli v [redacted] [redacted] od Ljubljane oddaljen skoraj 700 km. Skupina AM dobavlja sendvič panele v Slovenijo iz mesta [redacted]. Agencija je sedem največjih kupcev sendvič panelov iz pene v Sloveniji vprašala, koliko po njihovi oceni znaša radij (polmer) v km od mesta proizvodnje, v katerem je ekonomsko še smiselno prodajati sendvič panele. En kupec je odgovoril, da znaša radij do 400 km, štiri kupci so odgovorili, da znaša radij od 400 do 800 km, dva kupca pa sta odgovorila, da znaša radij nad 800 km. Agencija podobno kot Komisija ugotavlja, da je

²⁶ Odločbi Komisije št.: M.8159 ArcelorMittal / Cellino / JV z dne 27. 1. 2017 in M.8444 Arcelormittal / Ilva z dne 7. 5. 2018.

²⁷ Odločbe Komisije št.: M.2382 Usinor / Arbed / Aceralia z dne 19. 7. 2001, M.7479 Kingspan / Steel Partners z dne 16. 3. 2015 in M.9934 Kingspan / Terasteel-Wetterbest z dne 12. 1. 2021.

²⁸ Evropski gospodarski prostor tvorijo države članice Evropske unije in tri države članice Evropskega združenja za prosto trgovino (EFTA), in sicer Lihtenštajn, Norveška in Islandija.

²⁹ Od leta 2022 dalje je podjetje Trimo d.o.o. v lasti belgijskega podjetja Recticel.

³⁰ Dokument št. 3061-1/2024-1.

geografski trg prodaje sendvič panelov najbolj verjetno čezmejno regionalen. Ker v primeru obravnavane koncentracije Agencija ni dokončno opredelila upoštevnega proizvodnega trga, tudi dokončna opredelitev upoštevnega geografskega trga ni potrebna, saj ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence, ne glede na to, kako ozko ali široko je trg opredeljen.

Trg ploščatih izdelkov iz ogljikovega jekla prevlečenih z organskimi premazi

26. Komisija je v svoji pretekli praksi trge končnih izdelkov iz ogljikovega jekla, kamor sodi tudi segment ploščatih izdelkov iz ogljikovega jekla prevlečenih z organskimi premazi najprej geografsko uvrščala na celotno območje EGP³¹, kasneje je trg geografsko ožila na čezmejni regionalni trg v sklopu EGP, pri čemer je izdvojila skandinavske države kot poseben trg³². Ker v primeru obravnavane koncentracije Agencija ni dokončno opredelila upoštevnega proizvodnega trga, tudi dokončna opredelitev upoštevnega geografskega trga ni potrebna, saj ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence, ne glede na to, kako ozko ali široko je trg opredeljen.

C Presoja koncentracije

27. Agencija je presojo koncentracije izvedla na podlagi podatkov, posredovanih s strani priglavitelja³³, na podlagi javno dostopnih podatkov ter na podlagi podatkov in informacij posredovanih s strani kupcev v koncentraciji udeleženih podjetij³⁴. Pri presoji je Agencija upoštevala tudi preteklo prakso Komisije.

Presoja horizontalnih učinkov na trgu proizvodnje in prodaje sendvič panelov

28. Z vidika konkurence po Smernicah o presoji horizontalnih združitvev na podlagi uredbe sveta o nadzoru koncentracij podjetij (v nadaljevanju: Smernice o horizontalnih združitvah)³⁵ tržni deleži in stopnje koncentracije zagotavljajo prve koristne podatke o strukturi trga ter pomembnosti vseh podjetij udeleženih v koncentraciji in njihovih konkurentov in so preliminarni kazalci, ki pogojujejo poglobljeno analizo, sami po sebi pa ne podajajo domneve o obstoju ali odsotnosti problemov koncentracije³⁶. Presojati je treba, ali bo s koncentracijo ustvarjena tržna struktura ob ostalih ekonomskih parametrih lahko povzročila bistveno omejevanje učinkovite konkurence. Pri tem je ključna tudi opredelitev upoštevnega trga, saj ima preširoko opredeljen upoštevni trg lahko za posledico nižji tržni delež vpletenega podjetja, ki se mu pripisuje manjša tržna moč, s čimer se lahko spregleda proti-konkurenčne vplive, nasprotno pa preozko opredeljeni upoštevni trgi lahko vodijo do sklepanja o preveliki tržni moči, enako velja pri ugotavljanju stopnje koncentracije.³⁷
29. Agencija je zadevno koncentracijo na upoštevem trgu prodaje sendvič panelov presojala na čezmejnem regionalnem trgu v radiju 700 km iz Slovenije, od koder slovenski kupci sendvič panele dejansko tudi nabavljajo. Zaradi preglednosti in razumevanja trga pa prikazuje stanje tudi na trgu EGP in na nacionalnem trgu Republike Slovenije.

³¹ Odločbe Komisije št.: M.4137 Mittal / Arcelor z dne 2. 6. 2006, M.4992 Arcelormittal / Galvex z dne 10. 3. 2008 in M.8444 Arcelormittal / Ilva z dne 7. 5. 2018.

³² Odločba Komisije št.: M.7155 SSAB / Rautaruukki z dne 14. 7. 2014.

³³ Dokument št. 3061-1/2024-1, 7, 11 in 19.

³⁴ Dokument št. 3061-1/2024-10, 12, 13, 14, 16, 17 in 18.

³⁵ Uradni list EU št. C 31/5 z dne 5. 2. 2004.

³⁶ Smernice o horizontalnih združitvah, odstavek 21.

³⁷ Grilc, et al., ZPOMK-1 s komentarjem. Ljubljana: GV Založba, 2009, strani 191 in 192.

Trg EGP

30. Tabela 1: Količinski obseg prodaje sendvič panelov na širšem trgu EGP ter tržni deleži na navedenem trgu v letu 2022

Prizvajalci	Sendvič paneli skupaj		Sendvič paneli iz pene		Sendvič paneli iz mineralne volne	
	Prodaja v m ²	Delež v %	Prodaja v m ²	Delež v %	Prodaja v m ²	Delež v %
Kingspan		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Skupina AM		[5-10]		[10-20]		[5-10]
Italpanelli		[5-10]		[5-10]		[5-10]
Isopan		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Romakowski		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Salzgitter/Falk		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Tata		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Trimo		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Metecno		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Marcegaglia		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Ruukki		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Panelais		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Brucha		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Metalpanel		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Rex		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Pruszynski		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Gor-stal		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Paneltech		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Hiansa		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Arpanel		[0-5]		[0-5]		[0-5]
ACH		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Ostali		[20-30]		[20-30]		[10-20]
Skupaj		100,0		100,0		100,0
Skupina AM + Italpanelli		[10-20]		[10-20]		[10-20]

Vir: podatki priglasitelja.

31. Iz tabele 1 je razvidno, da se v Evropi količinsko prodaja precej več sendvič panelov iz pene [80-90] %, kot sendvič panelov iz mineralne volne [10-20] %. Posledično je tudi več proizvajalcev, ki proizvajajo sendvič panele iz pene, saj je ta trg po obsegu in s tem tudi po vrednosti večji. Večina proizvajalcev proizvaja obe vrsti sendvič panelov. Komisija je v pretekli praksi³⁸ ugotovila, da proizvajalci, ki proizvajajo obe vrsti sendvič panelov, le te proizvajajo na ločenih linijah, in sicer zaradi večje produktivnosti in boljše logistike. Prehod iz ene vrste panelov na drugo vrsto na isti proizvodni liniji je sicer izvedljiv, vendar je povezan s stroški in časom (okoli pol izmene). Komisija je v tej zadevi ocenila, da zamenljivost na strani ponudbe med sendvič paneli iz mineralne volne in sendvič paneli iz pene obstaja, vendar je omejena.

³⁸ Odločba Komisije št. M.9934 Kingspan / Terasteel-Wetterbest z dne 12. 1. 2021.

32. Največji konkurent je globalno podjetje Kingspan, ki ima sedež na Irskem, deluje v 80 državah, v katerih ima 212 proizvodnih obratov. V Sloveniji je podjetje Kingspan dejavno prek podjetja Kingspan d.o.o., ki je v letu 2022 doseglo 3,2 mio EUR prihodkov. Najbližji proizvodni obrati podjetja Kingspan se nahajajo na Madžarskem in Češkem. Na drugem in tretjem mestu sta po oceni priglasitelja v koncentraciji udeleženi podjetji, ki bosta po združitvi dosegli [10-20] % tržni delež. Sledi jim 20 podjetij, ki skupaj dosegajo okoli [30-40] % prodaje na trgu sendvič panelov. Gre za podjetja, ki pokrivajo potrebe po sendvič panelih v svoji širši okolici, kar večinoma predstavlja čezmejni regionalni trg ali celoten širši trg EGP. Nekatera podjetja, kot na primer Trimo, sendvič panele prodajajo po celem svetu³⁹. Priglasitelj je poimensko navedel še 30 konkurentov. Agencija je preverila njihove spletne strani in ugotovila, da gre večinoma za manjše proizvajalce, ki so bodisi ožje geografsko (nacionalni, regionalni proizvajalci) ali dostikrat tudi proizvodno ožje usmerjeni. Ti proizvajalci pokrivajo določene tržne niše, kot so paneli za izgradnjo kontroliranih okolij v farmaciji in medicini, paneli za izgradnjo specialnih skladiščnih, proizvodnih, trgovskih, logističnih, športnih prostorov, paneli za izdelavo sekcijskih garažnih vrat, ipd. Poleg same proizvodnje in dobave sendvič panelov pogosto ponujajo tudi celotne rešitve na ključ. Agencija na podlagi posredovanih podatkov slovenskih kupcev sendvič panelov ocenjuje, da bi lahko povprečna cena sendvič panelov znašala okoli [redacted] EUR za m², kar bi pomenilo, da znaša vrednostni obseg trga sendvič panelov na območju EGP okoli [redacted] EUR.

33. Agencija ugotavlja, da združeno podjetje na širšem trgu EGP po izvedeni koncentraciji ne bo dosegalo takšnega tržnega deleža [10-20 %], ki bi mu bistveno povečalo tržno moč in s tem omogočalo ustvarjanje in krepitev prevladujočega položaja. Po koncentraciji bo na trgu ostalo dovolj konkurentov in s tem med njimi dovolj konkurenčnega pritiska, ki bo zagotavljal, da se pogoji konkurence na trgu za kupce ne bodo poslabšali.

Čezmejni regionalni trg v radiju 700 km iz Slovenije

34. Priglasitelj navaja naslednje konkurente in njihove proizvodne kapacitete v radiju 700 km okoli proizvodnih obratov le teh, ki zajema tudi Slovenijo, in sicer: [redacted]

[redacted]

Agencija je preko vprašalnika pri slovenskih kupcih zaznala nabavo tudi pri drugih dobaviteljih, kot je podjetje Alternativa iz Sarajeva v BiH (550 km do Ljubljane) in podjetje Marcegaglia iz Mantove v Italiji (400 km do Ljubljane). Agencija preko informacij na spletnih strani teh dveh dobaviteljev ocenjuje, da razpolagata skupaj s kapacitetami za proizvodnjo vsaj 5.000.000 m² sendvič panelov.⁴⁰

35. Tabela 2: Proizvajalci/dobavitelji na trgu sendvič panelov v radiju 700 km okoli Slovenije, njihove kapacitete ter tržni deleži glede na kapacitete

Proizvajalci	Sendvič paneli skupaj		Sendvič paneli iz pene		Sendvič paneli iz mineralne volne	
	Kapaciteta v m ²	Delež v %	Kapaciteta v m ²	Delež v %	Kapaciteta v m ²	Delež v %
Kingspan	[redacted]	[20-30]	[redacted]	[20-30]	[redacted]	[20-30]
Brucha	[redacted]	[10-20]	[redacted]	[10-20]	[redacted]	[5-10]
Romakowski	[redacted]	[10-20]	[redacted]	[10-20]	[redacted]	[5-10]

³⁹ Trimo proizvaja in prodaja sendvič panele iz mineralne volne, ki so dražji in posledično prenesejo višje stroške transporta na enoto.

⁴⁰ Vir: <https://alternativa.ba/page/2/>, <https://www.marcegagliabuildtech.it/pannelli-coibentati/>, vpogled 20. 3. 2024.

Proizvajalci	Sendvič paneli skupaj		Sendvič paneli iz pene		Sendvič paneli iz mineralne volne	
	Kapaciteta v m ²	Delež v %	Kapaciteta v m ²	Delež v %	Kapaciteta v m ²	Delež v %
Italpannelli	██████████	[5-10]	██████████	[10-20]	██████████	[5-10]
Lattonedil	██████████	[5-10]	██████████	[10-20]	██████████	[5-10]
Trimo	██████████	[5-10]	██████████	[0-5]	██████████	[30-40]
Isopan	██████████	[5-10]	██████████	[5-10]	██████████	[5-10]
Skupina AM	██████████	[0-5]	██████████	[0-5]	██████████	[5-10]
Ostali (Alternativa, Marcegaglia)	██████████	[5-10]	██████████	[10-20]	██████████	[5-10]
Skupaj	██████████	100,0	██████████	100,0	██████████	100,0
Skupina AM + Italpannelli	██████████	[10-20]	██████████	[10-20]	██████████	[10-20]

Vir: podatki priglasiatelja in ocena Agencije.

36. Iz tabele 2 je razvidno, da imata priglasiatelj in prevzeto podjetje v radiju 700 km okoli Slovenije, od koder so glede na transportne stroške še smiselne dobave [10-20] % tržni delež kapacitet, in sicer na trgu sendvič panelov iz pene [10-20] % in na trgu sendvič panelov iz mineralne volne [10-20] %. S tem bosta predstavljata drugega največjega možnega dobavitelja v okolici Slovenije. Agencija ugotavlja, da se stanje, kar zadeva kapacitete proizvodnih obratov v okolici Slovenije po izvedeni koncentraciji ne bo bistveno spremenilo, slovenskim kupcem bo tudi po koncentraciji ostalo na voljo dovolj ponudnikov, ki bodo vršili konkurenčni pritisk na združeno podjetje.
37. Priglasiatelj je v nadaljevanju podal tudi oceno količin in deležev, ki jih regionalni ponudniki dosegajo na geografsko ožjem nacionalnem trgu Republike Slovenije.

Nacionalni trg

38. Tabela 3: Prodaja sendvič panelov v Republiki Sloveniji v letih od 2020 do 2022

Podjetje	2020		2021		2022	
	v m ²	v %	v m ²	v %	v m ²	v %
Trimo	██████████	[30-40]	██████████	[30-40]	██████████	[30-40]
Italpannelli	██████████	[20-30]	██████████	[20-30]	██████████	[20-30]
Brucha	██████████	[10-20]	██████████	[10-20]	██████████	[10-20]
Kingspan	██████████	[10-20]	██████████	[10-20]	██████████	[10-20]
Skupina AM	██████████	[0-5]	██████████	[0-5]	██████████	[0-5]
ostali	██████████	[5-10]	██████████	[5-10]	██████████	[5-10]
skupaj	██████████	100,0	██████████	100,0	██████████	100,0
Skupina AM + Italpannelli	██████████	[30-40]	██████████	[30-40]	██████████	[30-40]

Vir: podatki priglasiatelja.

39. Agencija ugotavlja, da predstavlja slovenski trg prodaje sendvič panelov [0-5] % celotnega trga EGP ██████████. Agencija ugotavlja tudi, da je podjetje Italpannelli v letu 2022 doseglo [0-5] % ██████████ skupina AM pa zgolj [0-5] % ██████████ svojih celotnih prihodkov na območju Republike Slovenije. Na slovenskem trgu je bilo v letu 2022 razmerje med prodanimi količinami sendvič panelov iz pene in prodanimi količinami sendvič panelov iz mineralne volne približno pol/pol, pri čemer je večino sendvič panelov iz mineralne volne prodalo podjetje Trimo.

40. Iz tabele 3 je razvidno, da sta bila v preučevanem obdobju podjetje Italpanelli drugi, skupina AM pa peti največji dobavitelj sendvič panelov v Republiki Sloveniji. Po izvedeni koncentraciji bi združeno podjetje v letu 2022 doseglo [30-40] % tržni delež, kar je zgolj za [0-5] odstotne točke več, kot je znašal tržni delež podjetja Italpanelli v tem letu. Agencija ugotavlja, da se stanje na trgu prodaje sendvič panelov po izvedeni koncentraciji ne bo bistveno spremenilo, saj bo združeno podjetje ostalo na drugem mestu, na katerem je bilo tudi samostojno podjetje Italpanelli pred združitvijo.

Nacionalni trg sendvič panelov iz pene

41. Zaradi dejstva, da podjetje Italpanelli v Sloveniji prodaja predvsem sendvič panele iz pene, pri čemer je po podatkih priglasitelja v letu 2022 doseglo več kot [50-60] % tržni delež in bi skupaj s priglasiteljem⁴¹ v tem letu doseglo okoli [50-60] % tržni delež, se je Agencija v nadaljevanju osredotočila na ta upoštevni trg. Razmere na trgu je preverila pri sedmih največjih slovenskih kupcih, ki nabavljajo sendvič panele iz pene pri v koncentraciji udeleženih podjetjih.

42. Agencija je kupce pozvala, da posredujejo podatke o nabavljenih količinah in vrednostih po njihovih največjih dobaviteljih za zadnja 3 leta. Iz poslanih podatkov je bilo razvidno, da vsi anketirani kupci nabavljajo sendvič panele iz pene pri vsaj treh dobaviteljih. Kupci so poleg v koncentraciji udeleženih podjetij največkrat navajali konkurente: Kingspan, Brucha in podjetje Alternativa iz Bosne in Hercegovine. Iz nabavljenih količin in pripadajočih vrednosti teh nabav, je Agencija izračunala, da je znašala povprečna nabavna cena sendvič panelov iz pene v letu 2022 okoli ■ EUR za m². Povprečna dosežena nabavna cena pri podjetju Italpanelli pa je znašala v letu 2022 okoli ■ EUR za m².

Priglasitelj navaja, da predstavljajo prevozni stroški iz ■ v povprečju [5-10] % vseh stroškov v končni ceni. Prevozni stroški iz ■ pa naj bi po oceni priglasitelja znašali od [5-10] % končne cene za m².

■, kar je tudi glavni razlog za visok tržni delež, ki ga podjetje dosega s sendvič paneli iz pene na slovenskem nacionalnem trgu. Priglasitelj pojasnjuje, da je ■ delež prodaje podjetja Italpanelli v Sloveniji rezultat ■

44. Na vprašanje: »Ali menite, da poleg podjetij iz skupine AM in Italpanelli obstaja dovolj drugih ponudnikov sendvič panelov iz pene, ki bi lahko v kratkem času nadomestili ponudbo teh dveh podjetij na slovenskem trgu?« je 85 % kupcev odgovorilo z DA, 15 % kupcev je odgovorilo z NE, ■

45. V zvezi z izbiro dobaviteljev, menjavo le teh in morebitnimi ovirami pri zamenjavi dobavitelja so anketirani kupci posredovali naslednje odgovore: (i) z menjavo in izbiro dobavitelja nimamo težav, (ii) ves čas sodelujemo z več dobavitelji, (iii) od dobaviteljev pridobivamo ponudbe in iščemo najboljše cene za ustrezno kvaliteto, (iv) če v konkretni dobavi nismo zadovoljni s kvaliteto ali rokom, naslednjič naročimo pri drugem dobavitelju, (v) projektno iščemo panele primerne kvalitete po najboljši ceni, (vi) panele kupujemo projektno, z enimi dobavitelji

⁴¹ Podjetja iz skupine AM so po navedbah priglasitelja v letu 2022 dosegla manj kot [0-5] % tržni delež.

50. Nehorizontalne združitve pomenijo grožnjo učinkoviti konkurenci samo v primeru, če ima združen subjekt precejšnjo stopnjo tržne moči (ki ni nujno prevladujoči položaj) na najmanj enem od upoštevanih trgov.⁴⁵
51. Agencija ugotavlja, da bo imelo združeno podjetje po izvedeni koncentraciji (i) na širšem EGP trgu sendvič panelov [10-20] %, (ii) na ožjem čezmejnem regionalnem trgu v radiju 700 km iz Slovenije [10-20] % in (iii) na nacionalnem trgu [30-40] % tržni delež.
52. Glede zgornjega trga ploščatih izdelkov iz ogljikovega jekla prevlečenih z organskimi premazi, priglasitelj navaja, da dosega skupina AM okoli [30-40] % tržni delež na trgu EGP in manj kot [0-5] % delež na slovenskem nacionalnem trgu. Priglasitelj navaja tudi, da edini proizvajalec sendvič panelov v Sloveniji, podjetje Trimo, nabavlja zgolj [0-5] % svoje porabe ploščatih izdelkov iz ogljikovega jekla prevlečenih z organskimi premazi od podjetja AM. Podjetje Trimo tako ne bo imelo večjih težav pri nadomestitvi priglasitelja s svojimi obstoječimi alternativnimi dobavitelji. Posledično podjetje AM nima zmožnosti izključevanja podjetja Trimo pri surovinah v Sloveniji.
53. Agencija meni, da združeno podjetje ne dosega takšne stopnje tržne moči na zadevnih upoštevanih trgih, ki bi mu omogočala bistveno vplivanje na pogoje konkurence na zadevnih upoštevanih trgih. Negativni učinki predmetne vertikalne koncentracije so po mnenju Agencije zato malo verjetni.

IV. ZAKLJUČEK

48. Na podlagi posredovanih podatkov priglasitelja koncentracije in ob upoštevanju javno dostopnih podatkov Agencija ugotavlja, da v zvezi z obravnavano koncentracijo pridobitve izključne kontrole podjetja AMDS Holding nad podjetji Italpannelli Italija in Italpannelli Španija ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence. Koncentracija ne bo povzročila bistvenega omejevanja učinkovite konkurence na ozemlju Republike Slovenije, zlasti kot posledice ustvarjanja oziroma krepitev prevladujočega položaja. Agencija zato koncentraciji na podlagi tretjega odstavka 70. člena ZPOmK-2 ne nasprotuje in izjavlja, da je skladna s pravili konkurence.

V. OBJAVA IZREKA ODLOČBE

49. Na podlagi petega odstavka 47. člena ZPOmK-2 se izrek odločbe objavi na spletni strani Agencije.

VI. ODLOČITEV O STROŠKIH POSTOPKA

54. V skladu s prvim odstavkom 118. člena Zakona o splošnem upravnem postopku⁴⁶ 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.

⁴⁵ Smernice o presoji nehorizontalnih združitvev, odst. 23.

⁴⁶ Uradni list RS, št. 24/06 – upb, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 8/10, 82/13, 175/20 – ZIUOPDVE in 3/22 – Zdeb.

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 vloži pri sodišču ali pa se pošlje po pošti. Šteje se, da je bila tožba vložena pri sodišču tisti dan, ko je bila priporočeno oddana na pošto. Stranka postopka se lahko v skladu s sedmim odstavkom 47. člena ZPOmK-2 tudi odpove pravici do sodnega varstva.

Postopek vodil:
mag. Andrej Golob

Andrej Matvoz
predsednik senata



Vročiti:

- ArcelorMittal Downstream Solutions Holding, 24-26, Boulevard d'Avranches, 1160 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg – **vročiti pooblaščenцу osebno po ZUP:** Odvetniška pisarna Jadek & Pensa d.o.o., Tavčarjeva 6, 1000 Ljubljana.

Objaviti:

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