



**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: 3061-28/2023-187

Datum: 17. 7. 2024

ZAUPNA VERZIJA ZA STRANKO

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska 58, 1000 Ljubljana, (v nadaljnjem besedilu: Agencija) izdaja v senatu, ki ga sestavljajo Andrej Matvoz kod predsednik senata ter mag. Karla Pinter in mag. Rene Redžič kot člani senata, na podlagi 12. in 32. člena v povezavi s tretjim odstavkom 70. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence¹ (v nadaljnjem besedilu: ZPOMK-2) v zadevi presoje priglašene koncentracije pridobitve izključne kontrole podjetja NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana, (v nadaljevanju: NLB ali priglasitelj), ki ga skupno zastopata dva od navedenih predsednik uprave Blaž Brodnjak, člani uprave Archibald Kremser, Peter Andreas Burkhardt, Antonio Argir, Andrej Lasič, Hedvika Usenik, prokuristi Boštjan Kovač, Marko Jerič, Vesna Vodopivec, Jernej Razboršek, Uršula Kovačič Košak, Igor Zalar, Damir Kuder in jih po pooblastilu zastopa Odvetniška družba Kavčič, Bračun in partnerji, o.p., d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, nad podjetjem SLS HOLDCO, holdinška družba, d.o.o., Bleiweisova cesta 30, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: SLS HOLDCO ali prevzeto podjetje), ki ga samostojno zastopa direktorica Yulia Shakhova ali skupno zastopata dva od navedenih direktorjev Jonathan Charles Locke, Michele Raba, Andrea Moneta, Kristina Žagar in Mitja Otorepec, na zahtevo stranke, na nejavni seji dne 17. 7. 2024, naslednjo

OD LO Č B O

1. **Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence priglašeni pridobitvi izključne kontrole podjetja NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana, nad podjetjem SLS HOLDCO, holdinška družba, d.o.o., Bleiweisova cesta 30, 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 22. 12. 2023 prejela priglasitev koncentracije² pridobitve izključne kontrole podjetja NLB nad podjetjem SLS HOLDCO. Koncentracijo je priglasilo podjetje NLB.³
2. V skladu s prvim odstavkom 67. člena ZPOMK-2 morajo udeleženci koncentracije koncentracijo priglasiti pred začetkom njenega izvrševanja, vendar najpozneje v 30 dneh od sklenitve pogodbe ali objave javne ponudbe ali pridobitve kontrole, pri čemer začne rok za priglasitev teči s prvim od teh dogodkov. Priglasitev mora vsebovati vse elemente, ki jih natančneje določa na podlagi šestega odstavka 67. člena ZPOMK-2 sprejeta Uredba o vsebini obrazca za priglasitev koncentracije podjetij.⁴ Agencija je prejeto vlogo pregledala in ugotovila, da je priglasitev koncentracije pravočasna.

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

² Vloga za priglasitev dokument št. 3061-28/2023-1.

³ Dokument št. 3061-28/2023-1.

⁴ Uradni list RS št.: 6/24 (v nadaljnjem besedilu: Uredba).

3. Agencija je posredovala prigrasitelju zahtevo za dopolnitev prigrasitve koncentracije podjetij, na katere je prejela odgovore na dopolnitev prigrasitve koncentracije podjetij dne 6. 2. 2024,⁵ 9. 2. 2024,⁶ 15. 3. 2024,⁷ 18. 3. 2024,⁸ 23. 5. 2024,⁹ 30. 5. 2024.¹⁰
4. Skladno z določili Zakona o upravnih taksah¹¹ je prigrasitelj dne 13. 12. 2023 plačal upravno takso po tarifni številki 48 v znesku 2.000,00 evrov.¹²
5. Prigrasitelj ima s strani Banke Slovenije (v nadaljnjem besedilu: BS) dovoljenje za opravljanje vzajemno priznanih finančnih storitev po 5. členu in dodatne finančne storitve po 6. členu Zakona o bančništvu,¹³ ki so razvidne iz javne objave.¹⁴ Prigrasitelj je delniška družba in ena izmed finančnih institucij na geografskem območju Republike Slovenije, ki zagotavlja širok spekter bančnih storitev, vključno z drugimi finančnimi storitvami znotraj skupine, ki zajemajo bančne storitve za prebivalstvo, bančne storitve za poslovni sektor, bančne storitve za državo in lokalno skupnost, medbančne storitve in druge storitve. Dodatno prigrasitelj zagotavlja storitve upravljanja skladov in pokojnin, investicijskega bančništva, kakor tudi druge storitve. Prigrasitelj ima v letu 2022 v Sloveniji 75 poslovalnic¹⁵, razporejenih po geografskem območju Republike Slovenije, pri čemer v tem delu upošteva tudi poslovne enote N Banke d.d.¹⁶
6. Prigrasitelj je po merilih Evropske centralne Banke uvrščen med sistemske banke, ki: (i) imajo bilančno vsoto nad 30 mrd EUR ali višjo kot 20 % BDP (razen če nimajo bilančne vsote pod 5 mrd EUR); (ii) spadajo med tri največje banke v državi; (iii) so prejele sredstva iz Evropskega sklada za stabilnost; (iv) imajo bilančno vsoto nad 5 mrd EUR in imajo v več kot eni državi članici nad 20 % sredstev / obveznosti.¹⁷
7. Iz poslovnega registra Republike Slovenije izhaja, da ima podjetje NLB 200.000.000,00 EUR osnovnega kapitala, kar predstavlja 20.000.000 nematerializiranih imenskih delnic¹⁸, ki so vpisane v Centralno klirinški depotni družbi, d.d., v Ljubljani ter kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in Londonski Stock Exchange (LSE), na kateri se trguje z globalnimi potrdili, pri čemer pet globalnih potrdil predstavlja eno delnico.¹⁹
8. Lastniška struktura prigrasitelja je sledeča: (i) 53,55 % delež ima The Bank of New York Mellon, ki ima delnice v vlogi depozitarja (depozitar GDR²⁰) za imetnike GDR in ni upravičeni lastnik teh delnic, (ii) 25,00 % lastniški delež in eno delnico ima Republika Slovenija; (iii) 21,64 % lastniški delež dosegajo vsi preostali drugi delničarji.²¹
9. Prigrasitelj ima v lasti odvisne družbe, ki so registrirane v glavni dejavnosti drugega denarnega posredništva in jih razvršča kot strateške naložbe, v katerih izvaja izključno neposredno kontrolo, in to v družbah: (i) NLB Banka a.d., Skopje, v kateri ima 86,97 % delež v kapitalu; (ii) NLB Banka a.d., Podgorica, v kateri ima 99,87 % delež v kapitalu; (iii) NLB Banka a.d., Banja Luka, v kateri ima 99,85 % delež v kapitalu; (iv) NLB Banka sh.a., Priština, v kateri ima 82,38 % delež v kapitalu; (v) NLB Banka d.d., Sarajevo, v kateri ima 97,35 % delež v kapitalu; (vi) NLB

⁵ Odgovor na zahtevo, dokument št. 3061-28/2023-87.

⁶ Odgovor na zahtevo, dokument št. 3061-28/2023-93.

⁷ Odgovor na zahtevo, dokument št. 3061-28/2023-119.

⁸ Odgovor na zahtevo, dokument št. 3061-28/2023-120.

⁹ Odgovor na zahtevo, dokument št. 3061-28/2023-144.

¹⁰ Odgovor na zahtevo, dokument št. 3061-28/2023-148.

¹¹ 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.

¹² Potrdilo o plačilu upravne takse, dokument št. 3061-28/2023-1.

¹³ Uradni list RS, št. 92/21 in 123/21 – ZBNIP (v nadaljnjem besedilu ZBan-3).

¹⁴ Dostopno na spletni strani <https://www.bsi.si/financna-stabilnost/subjekti-nadzora/banke-v-sloveniji/8/nova-ljubljanska-banka-dd-ljubljana> dne 4. 1. 2024.

¹⁵ Letno poročilo NLB Skupine za leto 2022, str.9.

¹⁶ Dostopno na spletni strani <https://www.nlb.si/poslovalnice-bankomati> dne 4. 1. 2024.

¹⁷ Dostopno na spletni strani <https://www.bsi.si/financna-stabilnost/nadzor-bancnega-sistema>, dne 4. 1. 2024.

¹⁸ Dostopno na spletni strani <https://www.aipes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=190150>, dne 4. 1. 2024.

¹⁹ Dostopno na spletni strani <https://www.nlb.si/lastniski-kapital>, dne 4. 4. 2024.

²⁰ Imetniki GDR imajo pravico zamenjati globalna potrdila za delnice. Imetniki globalnih potrdil lahko pravice iz naslova deponiranih delnic uveljavljajo samo preko depozitarja GDR in se nimajo pravice neposredno udeležiti skupščine delničarjev ali izvrševati glasovalne pravice iz naslova deponiranih delnic.

²¹ Dokument št. 3061-28/2023-1.

Komercijalna banka a.d. Beograd, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu in izključno posredno kontrolo v družbi Kombank Invest a.d. Beograd, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu.

10. Poleg prej navedenih odvisnih družb ima priglasitelj v lasti odvisne družbe, ki delujejo v glavni dejavnosti finančnih storitev, kamor sodita tudi finančni zakup in faktoring. Priglasitelj v sklopu teh dejavnosti naložbe razvršča med: (i) strateške in v njih izvaja neposredno izključno kontrolo, in sicer nad družbama: (a) NLB Skladi d.o.o., Ljubljana, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu in (b) NLB Lease&Go d.o.o., v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu; (ii) ne strateške in v njih izvaja neposredno izključno kontrolo, to je nad družbami: (a) NLB Leasing d.o.o. - v likvidaciji, Ljubljana, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (b) NLB InterFinanz AG, Zürich – v likvidaciji, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (c) LHB AG, Frankfurt, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (d) NLB Črna Gora a.d. Podgorica, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (iii) ne strateške in v njih izvaja posredno izključno kontrolo, nad družbo: (a) NLB InterFinanz d.o.o. Beograd v likvidaciji, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu; (iv) ne strateške in v njih izvaja neposredno skupno kontrolo, to je nad družbo Prvi faktor, Ljubljana, v likvidaciji, v kateri ima 50,00 % delež v kapitalu. Družba Prvi faktor, Ljubljana v likvidaciji ima neposredno izključno kontrolo nad družbama: (i) Prvi faktor, Zagreb, v likvidaciji, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu in (ii) Prvi faktor-factoring, Beograd - u likvidaciji, v katerem ima 90,00 % delež v kapitalu in družba NLB ima 5,00 % delež, v kapitalu.
11. Hkrati s predhodno navedenimi odvisnimi družbami pa priglasitelj med svoje strateške naložbe, v katerih ima neposredno: (i) izključno kontrolo, uvršča še družbi: (a) NLB Zavod za upravljanje kulturne dediščine, Ljubljana, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, in (b) NLB DigiT d.o.o. Beograd, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (ii) skupno kontrolo, kamor uvršča družbo BANKART, procesiranje plačilnih instrumentov d.o.o., Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: BANKART), v kateri ima 46,03 % delež v kapitalu, in ne strateške naložbe, v katerih ima izključno: (i) neposredno kontrolo: (a) S-REAM d.o.o., Ljubljana, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (b) REAM d.o.o. Beograd, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (c) REAM d.o.o. Podgorica, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (d) NLB Srbija d.o.o. Beograd, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (e) PRIVATINVEST d.o.o. Ljubljana, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu in (g) ARG-Nepremičnine d.o.o. Horjul, v kateri ima 75,00 % delež v kapitalu in (ii) posredno kontrolo: (a) PRO-REM d.o.o., Ljubljana - v likvidaciji, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu, (b) OL Nekretnine d.o.o. Zagreb v likvidaciji, v kateri ima 100,00 % delež v kapitalu.²²
12. Iz poslovnega registra Republike Slovenije izhaja, da je osnovni kapital prevzetega podjetja 7.500,00 EUR, od katerih ima podjetje Biser Holdings Limited (v nadaljnjem besedilu: BISER HOLDING), Kajmanski Otoki, 80 % poslovni delež in Evropska banka za obnovo in razvoj (v nadaljnjem besedilu: EBRD), Združeno kraljestvo, 20 % poslovni delež.²³ Prevzeto podjetje ima odvisno podjetje Summit Leasing Slovenija d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: SUMMIT), v katerem ima 100,00 % poslovni delež.²⁴ Slednji pa ima 100 % poslovni delež v družbi Mobil Leasing d.o.o., Republika Hrvaška, ki deluje na geografskem območju Republike Hrvaške od 1. 4. 2022. Na geografskem območju Republike Slovenije deluje zgolj podjetje SUMMIT preko svojih 10 - ih poslovalnic. Podjetje SUMMIT ima poslovalnice v večjih mestih in to v Ljubljani, Mariboru, Celju, Kranju, Novi Gorici, Koprju in Novem mestu.

II. PODREJENOST ZPOMK-2

II.1. Koncentracija

13. Iz Pogodbe o prodaji in nakupu celotnega poslovnega deleža podjetja SLS HOLDCO z dne 30. 11. 2023 (v nadaljevanju: Pogodba) je razvidno, da bosta prodajalca prodala poslovni deleža (80 % poslovni delež BISER HOLDING in 20 % poslovni delež EBRD) pod odložnimi pogoji kupcu, torej priglasitelju oziroma podjetju NLB.²⁵

²² Dokument št. 3061-28/2023-1.

²³ Dostopno na spletni strani <https://www.aipes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=823937> dne 4. 1. 2024.

²⁴ Dostopno na spletni strani <https://www.aipes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=188781>, dne 4. 1. 2024.

²⁵ Dokument št. 3061-28/2023-1.

14. Predmet Pogodbe je nakup vseh poslovnih deležev podjetja, kar pomeni, da bo podjetje NLB po izvedeni koncentraciji izvajalo odločilni vpliv na strateške poslovne odločitve podjetja SLS HOLDCO. Takšna pridobitev kontrole nad podjetjem pomeni koncentracijo v smislu druge alineje prvega odstavka 9. člena ZPOmK-2, 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. Navedeno predstavlja tako imenovani pravni pogoj, ki je poleg izpolnjevanja ekonomskega pogoja, določenega v prvem odstavku 66. člena ZPOmK-2 nujni opredelilni element koncentracije. Če sta izpolnjena oba pogoja, nastane obveznost priglasitve in presoje po ZPOmK-2.

II.2. Preseganje pragov po 1. odstavku 66. člena ZPOmK-2

15. Promet kreditnih ali finančnih institucij na območju Republike Slovenije obsega postavke, navedene v trinajsti alineji prvega odstavka 3. člena ZPOmK-2 oziroma tretjega odstavka 5. člena Uredbe Sveta (ES) o nadzoru koncentracij podjetij (v nadaljnjem besedilu: Uredba ES o združitvah).²⁶
16. Iz predloženih finančnih podatkov priglasitelja izhaja, da je skupina NLB na območju Republike Slovenije v letu 2022 ustvarila letni promet v višini [REDACTED] EUR²⁷, med tem, ko je letni promet skupine SLS HOLDCO v letu 2022 na trgu Republike Slovenije znašal [REDACTED] EUR²⁸. Navedeno pomeni, da je 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 skupine SLS HOLDCO v predhodnem poslovnem letu na trgu Republike Slovenije, določen v drugi alineji prvega odstavka 66. člena ZPOmK-2.
17. Podrejenost koncentracije določbam ZPOmK-2 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-2.

II.3. Pristojnost Agencije

18. Na podlagi tretjega odstavka 21. člena Uredbe ES o združitvah nobena država članica ne sme uporabiti svojega nacionalnega prava o konkurenci za katero koli koncentracijo z razsežnostmi EU. Dolžnost Agencije²⁹ je torej, da za vsako koncentracijo preveri, ali le-ta nima razsežnosti EU.³⁰
19. 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 skupine SLS HOLDCO, udeleženega v koncentraciji v letu 2022, na svetovnem trgu znaša [REDACTED] EUR³¹, 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.

²⁶ 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).

²⁷ Dokument št. 3061-28/2023-87 in 3061-28/2023-93.

²⁸ Dokument št. 3061-28/2023-1.

²⁹ 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.

³⁰ Glej sodbo Sodišča EU z dne 14. 7. 2006 v zadevi Endesa SA proti Komisiji, T-417/05, Zodl. 2006 str. II-2533, točki 99 in 100.

³¹ Dokument št. 3061-28/2023-1.

III. SKLADNOST KONCENTRACIJE S PRAVILI KONKURENCE

20. Opredelitev upoštevnega trga ima običajno dve dimenziji: (i) proizvodno / storitveno in (ii) geografsko. Pri opredelitvi proizvodnega / storitvenega upoštevnega trga se Agencija sprašuje, ali bi morda kupci v primeru porasta cen prešli na drugega ponudnika proizvodov / storitev ter pri tem upošteva zamenljive proizvode / storitve oziroma necenovne dejavnike, kot so funkcije proizvoda³², predvidena uporaba,³³ dokazi o pretekli ali hipotetični zamenljivosti,³⁴ ovire ali stroški zamenjave, kot so interoperabilnost z drugimi proizvodi, prenosljivost podatkov in značilnosti licenciranja.³⁵ Vse navedeno se upošteva tudi pri opredelitvi geografskega, upoštevnega proizvodnega / storitvenega trga, le da gre za prehod končnih upravičencev k ponudnikom proizvodov / storitev na drugo geografsko območje.

III.1. Upoštevni proizvodni oziroma storitveni trgi

21. Upoštevni proizvodni / storitveni trg je v skladu s sedmo točko 3. člena ZPOmK-2 definiran kot trg, ki praviloma vključuje vse tiste proizvode ali storitve, ki jih končni upravičenec / uporabnik šteje za zamenljive ali nadomestljive glede na njihove lastnosti, ceno ali namen uporabe. Upoštevni proizvodni / storitveni trg se lahko določi na podlagi zamenljivosti, povpraševanja in ponudbe potencialne konkurence ter morebitnih ovir za vstop na trg.
22. Pri presoji koncentracije je Agencija ugotavljala, ali prihaja do prekrivanja dejavnosti v koncentraciji udeleženi in z njimi povezani podjetji ali delov podjetij na katerem od trgov, kjer le-ta nastopajo, 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.
23. Upoštevni proizvodni / storitveni trgi finančnih storitev so v zadnjih desetih letih doživeli korenite spremembe, ki so posledica (i) demografskih gibanj in s tem povezanih sprememb pri povpraševanju po finančnih proizvodih / storitvah, (ii) spremenjenih finančnih navad ekonomskih subjektov, zahtev končnih upravičencev / uporabnikov, da dobijo širšo ponudbo finančnih proizvodov / storitev na enem mestu, (iii) tehnološkega razvoja, (iv) deregulacije in liberalizacije trgovanja s finančnimi storitvami in sprostitev pretoka kapitala ter (v) globalizacije in pretoka znanja, zaradi katerih so končni upravičenci / uporabniki vedno bolj ozavešeni in zahtevni in posledično tudi povprašujejo po bolj specializiranih / sofisticiranih finančnih proizvodih / storitvah.³⁶
24. Med finančne storitve tako sodijo vse storitve, navedene v 5. odstavku te odločbe, za katere je priglasitelj prejel soglasje BS. Podjetje NLB bo pridobilo neposredno izključno kontrolo nad podjetjem SLS HOLDCO, ki posredno preko podjetja SUMMIT izvaja dejavnost storitev potrošniškega kreditiranja, finančnega in operativnega zakupa premičnih proizvodov / dobrin, kar bo pomenilo, da bo prišlo do horizontalne presoje koncentracije navedenih dejavnosti. Hkrati s horizontalno presojo koncentracije prihaja tudi do vertikalne povezave, saj bo priglasitelj izvajal neposredno financiranje dejavnosti, ki se horizontalno prekrivajo v priglasi koncentraciji. V vertikalni povezavi med poslovno banko in odvisnim podjetjem se bo posledično povečal tudi tržni delež na vertikalno povezanem upoštevni trgu sklepanja danih kreditov drugim finančnim družbam / institucijam. Agencija za potrebe priglasi koncentracije ne bo obravnavala vertikalnega upoštevnega trga danih kreditov drugim finančnim družbam / institucijam, kar je razvidno iz pojasnil v presoji koncentracije.

³² Primer opredelitev trga za potrošniške komunikacijske storitve in družbena omrežja v zadevi M.7217 Facebook / WhatsApp, točke 24–33 in 51–61.

³³ Primer: opredelitev trga za storitve splošnega iskanja v zadevi AT.39740 Google Search (Shopping), točke 163–183.

³⁴ Primer: opredelitev trga za družbena omrežja, usmerjena v poklicno področje, v zadevi M.8124 Facebook / WhatsApp, točke 108–110.

³⁵ Primer: zadeva AT.40099 Google Android in zlasti opredelitev trga trgovin z aplikacijami za operacijski sistem Android, točke 284–305, in licenčnih operacijskih sistemov za mobilne telefone, točka 239.

³⁶ Stran (i), Opredelitev upoštevni trgov v okviru presoje prevzemov in koncentracij pri finančnih storitvah, dr. Peter Mikek, Maribor, April 2004.

25. Nadalje je Evropska komisija upoštevala razlikovanje med (i) operativnim zakupom in (ii) finančnim zakupom. Pri operativnem zakupi se lastništvo zadevnega sredstva običajno ob koncu dobe najema ne prenese na zakupnika, saj tveganje proizvoda / dobrine ostaja v lastništvu zakupodajalca, ki obdrži tveganje. Pri finančnem zakupi je običajno zakup v daljšemu časovnemu obdobju, v katerem zakupnik v celoti odplača stroške sredstva in posledično ob koncu dobe zakupa pridobi lastništvo nad zadevnim proizvodom / dobrino.³⁷ Evropska komisija je tako obravnavala nadaljnjo segmentacijo trga zakupa glede na vrsto proizvodov / dobrin, ki so predmet financiranja (osebna in tovorna vozila, avtobusi, zračna in vodna plovila, pisarniška oprema itd.) premoženja. Prav tako je nakazala možnost delitve trga zakupa po velikosti strank³⁸ in glede na vrsto sredstev danih v zakup.³⁹
26. Po mnenju Evropske komisije lahko posamezni segmenti bančnih storitev, (zlasti potrošniško kreditiranje), predstavljajo ločene upoštevne trge,⁴⁰ saj lastništvo nad proizvodom / dobrino pridobi kreditojemalec neposredno s potrditvijo kredita. Skupina NLB potrošniškega kreditiranja premoženja ne izvaja, pač pa izvaja samo potrošniško kreditiranje brez namena (gotovinski / osebni / hitri kredit). Skupina NLB na spletni strani ponuja za nakup premoženja možnost sklenitve osebnega kredita.⁴¹ Gotovinski / osebni / hitri kredit sodijo v skupino, pri katerih kreditodajalec kreditojemalcu posodi denar, ki ga mora v določenem roku in na določen način (denar za denar) vrniti. Finančna transakcija poteka samo med kreditodajalcem in kreditojemalcem. Vračilo kredita poteka tako, da kreditojemalec povrne denarna sredstva kreditodajalcu. Kreditodajalec kreditojemalcu zagotovi potrošniško kreditiranje brez namen, kar pomeni, da sredstva, prejeta na osebni račun, lahko uporabi za različne namene (izobraževanja, potovanja, zdravstvo, tekočo potrošnjo, premostitev itd.), kakor sam želi. Pogodbe so glede na ročnost lahko kratkoročne ali dolgoročne.
27. Kreditodajalci potencialnim kreditojemalcem (fizičnim osebam) za nakup nepremičnine ponujajo hipotekarni kredit (v primeru nakupa nepremičnine, pri kateri je na lastninski pravici vpis kreditodajalca) in potrošniškega kreditiranja nepremičnega premoženja za: (i) nakup nepremičnine, (kredit, zavarovan preko zavarovalnice ali poroka) in (ii) adaptacije nepremičnine (v primeru vgradnje oken in vrat, električne in vodne napeljave, izolacije stavb, strešnikov itd.). Hkrati pa kreditodajalci ponujajo kreditojemalcem tudi potrošniško kreditiranje premoženja, kamor se razvrščajo po tipu posla: (i) rabljena in nova osebna vozila, kolesa z motorjem, motorna kolesa, osebni avtomobili in specialni osebni avtomobili, (ii) komercialna vozila, kamor se razvrstijo tako novi in rabljeni, (tovornjaki, vlačilci, specialni tovornjaki, priklopniki, polpriklopniki, bivalni priklopniki in avtobusi), (iii) mehanizacija in oprema, kamor se razvrstijo tako novi in rabljeni (traktorji, traktorski priklopniki, traktorska oprema in delovni pomični stroji) in (iv) ostalo (vodna in zračna plovila, tirna vozila, proizvodna in poslovna oprema, stroji itd.). Glede na navedeno v tem odstavku je ponudnik proizvoda / dobrine prejemnik finančnih sredstev, ki jih nakaže kreditodajalec v imenu kreditojemalca, ki kupi proizvod / dobrino (proizvod / dobrina za denar). Kreditodajalci, ki niso poslovne banke / hranilnice, imajo določeno najvišjo dopustno obrestno mero (v nadaljnjem besedilu EOM) s strani BS glede na ročnost in znesek potrošniškega kredita po razredih, navedenih v 26. členu Zakona o potrošniških kreditih (v nadaljnjem besedilu: ZPotK-2).⁴² Poslovne banke / hranilnice teh omejitev nimajo. Lastninska pravica nad nepremičnim / premoženjem se v skladu s Stvarnopravnim zakonikom prenese na kreditojemalca.⁴³ Hkrati je potrebno poudariti, da se običajno s prenosom lastninske pravice nad nepremičnim / premoženjem zagotovi pravica nad zavarovanim proizvodom / dobrino kreditodajalcu. Poleg navedenih poslovnih bank / hranilnic / drugih

³⁷ Primer COMP: M.8744 – Daimler / BMW / CAR SHARING JV, odstavki 83; M.8414 – DNB / Nordea / Luminor Group, odstavek 54; M.6168 – RBI / EFG Eurobank, odstavek 16; M.5384 – BNP Paribas / Fortis, odstavek 61 in nadaljnji; M.6763 – VWFS / PON Holdings B.V. / PON Equipment Rental & Lease, odstavek 16 in nadaljnji; in M.6333 – BMW / ING Car Lease, odstavek 14 in nadaljnji.

³⁸ Primer COMP: M.8414 – DNB / Nordea / Luminor Group, odstavek 54.

³⁹ Primer M.8744 – Daimler / BMW / Car Sharing JV, odstavka 83 in 86; M.8553 – Banco Santander / Banco Popular Group, odstavek 23 nadaljnji; in M.8414 – DNB / Nordea / Luminor Group, odstavek 67.

⁴⁰ Primer COMP: M.7078 Santander Consumer Finance / El Corte Ingles / Financiera El Corte Ingles.

⁴¹ Dostopno na spletni strani <https://www.nlb.si/osebno/nasveti/lizing-ali-kredit-kako-do-avtomobila>.

⁴² Uradni list RS, št. 77/16 in 92/21 – ZBan-3).

⁴³ Uradni list RS, št. 87/02, 91/13 in 23/20.

finančnih družb potrošniško kreditiranje v svojem imenu in za svoj račun sklepajo tudi nefinančne družbe, ki prodajajo svoje proizvode / dobrine.

28. Agencija pri opredelitvi upoštevnega trga potrošniškega kreditiranja upošteva smernice o opredelitvi upoštevni trgov.⁴⁴ Ključno pri opredelitvi upoštevnega trga je torej zamenljivosti povpraševanja (tj. končnih upravičencev) in zamenljivosti ponudbe (tj. ponudnikov proizvodov / storitev). Kreditodajalci končnim upravičencem pod dejavnostjo potrošniškega kreditiranja ponujajo proizvode / storitve, ki med seboj niso zamenljivi glede na: (i) tip namena, (nepremično / premično premoženje) in (ii) nadalje na tip poslov. Nezamenljivost proizvodov / storitev narekuje, da je potrebna delitev potrošniškega kreditiranja na nepremično in premično premoženje. Morebitni podatki o gotovinskem / osebnem / hitrem kreditu v delu, ki se nanaša na potrošniško kreditiranje premičnega premoženja, predstavlja pogoj zamenljivosti, povpraševanja / ponudbe in sodijo na upoštevni trg potrošniškega kreditiranja premičnega premoženja.
29. Evropska komisija pri odločitvah o opredelitvi trgov upošteva dejstva primera⁴⁵ in vključuje le dejanske in neposredne konkurenčne pritiske. Glede na dosedanje prakso Evropske komisije v svojih prihodnjih odločitvah ni zavezana upoštevati odločitev, ki so bile sprejete v preteklosti.⁴⁶ Agencija ugotavlja, da v primeru priglašene koncentracije prevzeto podjetje ne izvaja poslov potrošniških kreditov brez namena kot priglasitelj, pač pa potrošniško kreditiranje premičnega premoženja. Glede na to, da delitev podatkov potrošniškega kreditiranja brez namena ni mogoča, kar je potrdila tudi BS, Agencija ne more omenjenih podatkov sešteti, saj ni izpolnjen pogoj o zamenljivosti ponudbe / povpraševanja.
30. Agencija meni, da ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence, neglede na to, kako bi bila v nadaljevanju opredeljena dejavnost potrošniškega kreditiranja. Zato je opredelitev dejavnosti potrošniškega kreditiranja pustila odprto in jo v nadaljevanju ne obravnava, saj je dejavnost prevzete družbe usmerjena na dejavnost zakupa.
31. Glede na dosedanje prakso Agencije⁴⁷ je ta upoštevala delitev načina financiranja proizvodov / dobrin v obliki finančnih proizvodov / storitev finančnega in operativnega zakupa, po tipu premoženja in po zakupojemalcu. Glede na vse okoliščine obravnavanih primerov koncentracij je Agencija dokončne opredelitve upoštevni trgov pustila odprte.
32. Agencija glede na navedeno v predhodnih odstavkih te točke v nadaljevanju opredeljuje upoštevne proizvodne / storitvene trge za: (i) finančni zakup in (ii) operativni zakup premičnega premoženja. Agencija poudarja, da je pri opredelitvi upoštevni proizvodnih / storitvenih trgov sledila trenutnim razmeram na trgu financiranja storitev, saj med proizvodi / storitvami, ki se razlikujejo med seboj samo po ročnosti, trenutno ne obstajajo bistvene razlike v ceni le-teh, da bi bilo potrebno opredeliti upoštevne proizvodne / storitvene trge tudi glede na ročnost in specifične namene.

III.1.1. Trg finančnega zakupa premičnega premoženja

33. Pri finančnem zakupu (finančnem leasingu) zakupodajalec omogoči zakupojemalcu nakup določenega proizvoda / dobrine in mu ga izroči v uporabo. Ob izteku dobe zakupa ima zakupojemalec navadno možnost, da po plačilu preostale vrednosti (to je od zadnjega obroka odkupne opcije) pridobi lastništvo nad proizvodom / dobrino. Iz dosedanje prakse Evropske

⁴⁴ Uradni list EU, št. 97/C 372/03.

⁴⁵ Glej, Sodba sodišča Efte z dne 5. maja 2022 v zadevi Telenor in Telenor Norge/Nadzorni organ Efte, E-12/20, točka 173: „trg je treba opredeliti za vsak primer posebej“.

⁴⁶ Glej, Splošno sodišče je v zvezi s tem v sodbi z dne 7. maja 2009, NVV in drugi/Komisija, T- 151/05, ECLI:EU:T:2009:144, točka 136, pojasnilo, da: „Tožeče stranke še posebej ne morejo imeti zaupanja v pravo zaradi dejstva, da je Komisija v eni od predhodnih odločb opredelila trge na poseben način, ker zanjo in *a fortiori* za Sodišče prve stopnje ugotovitve iz te odločbe niso zavezujoče“; glej tudi sodbo z dne 14. decembra 2005, General Electric/Komisija, T-210/01, EU:T:2005:456, točka 120; sodbo z dne 18. maja 2022, Wieland-Werke/Komisija, T-251/19, EU:T:2022:296, točka 79; sodbo z dne 13. maja 2015, Niki Luftfahrt/Komisija, T-162/10, EU:T:2015:283, točka 144; sodbo z dne 25. marca 2015, Slovenska pošta/Komisija, T-556/08, EU:T:2015:189, točka 197; sodbo z dne 23. maja 2019, KPN/Komisija, T-370/17, EU:T:2019:354, točka 79. Glej tudi sodbo Sodišča Efte z dne 5. maja 2022, Telenor in Telenor Norge/Nadzorni organ Efte, E-12/20, točka 97.

⁴⁷ Primeri Odločb Agencije št. št. 3601-29/2015-16 SKB LEASING / BPF FINANCIRANJE, odstavek 24; št. 3061-31/2016-14 GORENJSKA BANKA d.d. / HYPO ALPE – ADRIA – LEASING odstavek 32; 3061-5/2017-14 NOVA KBM / SUMMIT LEASING SLOVENIJA, odstavek 37 in 3061-21/2017-8 BANKA SPARKASSE / Aleasing, odstavek 30 in 31.

komisije je razvidno, da je ta razlikovala finančni zakup od druge vrste zakupa, ki upošteva lahko različne aktivnosti operativnega zakupa (operativnega leasinga - finančnega najema).⁴⁸

34. Finančni zakup premičnega premoženja je tako posebna oblika financiranja zakupa predmeta / dobrine, ki zakupojemalcu daje možnost, da dolgoročno postane lastnik predmeta / dobrine zakupa. Po sklenitvi posebnega dogovora o zakupu / leasing pogodbe, zakupodajalec prenese pravico do uporabe proizvoda / dobrine zakupa za dogovorjeno obdobje na zakupojemalca. Za uporabo proizvoda / dobrine zakupa zakupojemalec plačuje dogovorjene obroke. Pogoji za pridobitev zakupa so v primerjavi s kreditom enostavnejši, zlasti iz vidika dokumentacije in izpolnjevanja pogojev za pridobitev financiranja. Znesek financiranja izbere zakupojemalec sam, ob tem pa se določi še višina obroka⁴⁹ in trajanje zakupa.⁵⁰ Finančni zakup je oblika kredita, pri kateri lastništvo preide na končnega uporabnika šele, ko ta poplača dolg. Večina sklenjenih pogodb za finančni zakup / leasing je sklenjena z namenom financiranja premičnega premoženja.⁵¹
35. Agencija opredeljuje upošteveni trg sklenjenih pogodb za finančni zakup premičnega premoženja, pri čemer financiranja ne deli na ročnost, saj med pogodbami z različno ročnostjo ni bistvenih razhajanj glede na višino cene. Agencija obravnava samo premično premoženje proizvodov / dobrin, ki ga nadalje ne bo razčlenila, ker ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence. Zato je opredelitev upoštevni trgov v tej točki pustila odprto.

III.1.2. Trg operativnega zakupa premičnega premoženja

36. Operativni zakup (operativni leasing) je namenjen tistim strankam, ki jih zanima predvsem uporaba, ne pa tudi nakup predmeta / dobrine. Običajno se za to obliko zakupa odločijo pravne osebe in podjetniki, ki imajo možnost prilagoditi višino mesečnega najema. Ob izteku obdobja, navedenega v pogodbi zakupa, lahko predmet / dobrino vrnejo zakupodajalcu ali pa zakupojemalec proizvod / dobrino odkupi ali podaljša zakupno pogodbo.⁵² Pri operativnem zakupu premičnega premoženja lastništvo običajno ne preide na končnega uporabnika,⁵³ tveganje iz naslova lastništva nosi zakupodajalec, saj ima zakupojemalec proizvod / dobrino zakupa samo v najemu, po odplačilu pa prenos lastninske pravice ni določen, čeprav je mogoč. Gre za pogodbeni odnos, kjer zakupodajalec zadrži tako pravno kot tudi ekonomsko lastništvo nad proizvodom / dobrino zakupa.
37. Pri operativnem zakupu premičnega premoženja je možen tudi preklic pogodbe, ki je določen z odpovednim rokom, kar pušča več svobode in možnosti izbire zakupojemalcu operativnega zakupa in hkrati doba operativnega zakupa ni daljša od 75 % življenjske dobe proizvoda / dobrine zakupa. Operativni zakup premičnega premoženja je zanimiv za podjetje, ker ne bremeni bilance uspeha podjetja z dolgoročnimi obveznostmi, strošek amortizacije tako bremeni zakupodajalca, zakupojemalec pa obrok zakupa v celoti obravnava kot mesečni poslovni strošek. Zakupodajalec običajno nosi stroške vzdrževanja in zavarovanja proizvoda / dobrine zakupa, možen pa je tudi drugačen dogovor.
38. Agencija opredeljuje upošteveni trg sklenjenih pogodb za operativni zakup, pri čemer operativnega zakupa ne deli na ročnost, saj med posameznimi ročnostmi ni bistvenih razhajanj glede na višino cene financiranja. Agencija obravnava samo premično premoženje proizvodov / dobrin, ki jih le-ta nadalje ne bo razčlenila, ker ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence. Zato je opredelitev upoštevni trgov v tej točki pustila odprto.

⁴⁸ Primer COMP: M.6436 - VOLKSVAGEN FINANCIAL SERVICES / D'IETEREN / VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE JV, odstavek 26.

⁴⁹ Odločba Agencije opr. št. 3061-29/2015-16 (SKB Leasing / BPF Financiranje), točka 25.

⁵⁰ Spletna stran Summit Leasing Slovenija <http://www.summit-leasing.si/avtomobili/lizing>, dostop dne 4. 4. 2017.

⁵¹ Primer COMP: M.6436 - Volkswagen Financial Services / D'Ieteren / Volkswagen D'Ieteren Finance JV, točki 26 in 27.

⁵² Odločba Agencije opr. št. 3061-29/2015-16 (SKB Leasing / BPF Financiranje), točka 26, in <http://www.nibleasing.si/leasing/operativni-leasing/222>.

⁵³ Stran 69, Opredelitev upoštevni trgov v okviru presoje prevzemov in koncentracij pri finančnih storitvah, dr. Peter Mikek, Maribor, April 2004.

III.2. Upoštevni geografski trg

39. Upoštevni geografski trg je v skladu z 8. točko 3. člena ZPOmK-2 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 upoštevnege geografskega trga, so različne pravne zahteve, standardi, davčna bremena, cenovne razlike med različnimi deli trga, tržne navade ipd.
40. Agencija tako pri opredelitvi geografskega upoštevnege trga upošteva precej dejavnikov, odvisno od posameznega primera priglašene koncentracije. Splošno so tako uporabljali sledeče dejavnike: (i) geografska porazdelitev tržnih deležev, (ii) geografski vzorec nakupov, (iii) podatki o trgovskih tokovih, (iv) razlike v cenah med različnimi geografskimi trgi, (v) stroške, (vi) lokalne in nacionalne preference, (vii) zahtevo po lokalni prisotnosti in (ix) zakonske in tehnične ovire.
41. Na geografskem območju Republike Slovenije se sklepajo pogodbe v slovenskem jeziku in imajo konkurenti možnost konkuriranja pod enakimi pogoji na celotnem geografskem območju. Tako imajo konkurenti na navedenih opredeljenih upoštevnihi proizvodnih / storitvenih trgih enako možnost pri sprejemanju svojih poslovnih odločitev (npr. glede raznolikosti proizvodov / storitev, spoštovanja zakonskih predpisov, plačila davkov, oblikovanja cen proizvodov / storitev, plačila vstopnih in izstopnih provizij, provizij upravljanja, stroškov vodenja, donosov, minimalnih vplačil, obdobja vplačil, moratorija ter oblike izplačil) na nacionalnem nivoju in so zato pogoji homogeni. Ob vstopu na geografsko območje, ki je širše od geografskega območja Republike Slovenije, nastopijo spremenjeni pogoji, ki so povezani z mednarodnimi pravili, ki v določeni meri spreminjajo poslovne odločitve.
42. Agencija bo za namene priglašene koncentracije upoštevala prakso Evropske komisije ter v nadaljevanju te odločbe obravnavala priglašeno koncentracijo z nacionalnega⁵⁴ vidika zaradi različnih potrošniških navad in preferencah po nacionalnih storitvah (npr. blagovnih znamk s tega področja), kot tudi zaradi obstoječih jezikovnih ovir in težav, povezanih s čezmejnimi transakcijami. Podobne odločitve je Agencija sprejela v svoji dosednji praksi,⁵⁵ saj je omenjene upoštevne proizvodne / storitvene trge obravnavala z nacionalnega vidika. Evropska komisija sicer ugotavlja, da so postale razmere na trgu finančnega zakupa v številnih državah članicah Evropske unije med seboj zelo podobne, zato naj bi v prihodnje opredeljeni upoštevni trgi dobivali vedno bolj vseevropski obseg,⁵⁶ vendar je na koncu geografsko opredelitev pustila odprto,⁵⁷ saj koncentracije niso vzbujale konkurenčnih pomislekov.
43. Iz analize izhaja, da imajo druge finančne družbe možnost različnega načina financiranja na območju Republike Slovenije. Hkrati so nekatere druge finančne institucije, bančne podružnice in tudi nekatere poslovne banke vertikalno povezane z mednarodnim finančnim trgov, ki je širše od geografskega območja Republike Slovenije, saj 55 % vseh anketiranih subjektov pridobiva finančne vire za financiranje finančnega in operativnega zakupa za območje Republike Slovenije iz tujine.

⁵⁴ Primer COMP: M.10412 - SCANIA SVERIGE / DIN BIL SVERIGE / BILMETRO, odstavek 25 in 26; M.9720 - Volvo Cars / Upplands Motor, odstavek 31 in 38; M.9389 - Porsche Holding Salzburg / SIVA / Soauto, odstavek 7; M.8966 - PGA Motors / Fiber / Bernard Participations, odstavek 33; M.7944 - CREDIT MUTUEL / GE CAPITAL'S FACTORING AND EQUIPMENT FINANCING BUSINESSES IN FRANCE AND GERMANY, odstavek 22; M.7747 - PGA / MSA2, odstavi 16-19; M.6958 - CD&R / We Buy Any Car, odstavek 27; M.6763 - VWFS / Pon Holdings B.V. / Pon Equipment Rental & Lease, odstavi 25-27; M.6436 - VOLKSVAGEN FINANCIAL SERVICES / D'IETEREN / VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE JV, odstavek 17 in 27; in M.6333 - BMW / ING Car Lease, odstavek 28; in M.5384 - BNP Paribas / Fortis, odstavek 76.

⁵⁵ Primeri Odločitev Agencije številki: 3061-29/2015-16 SKB LEASING / BPF FINANCIRANJE, 3061-31/2016-14 GORENJSKA BANKA / HYPO ALPE - ADRIA - LEASING, 3061-5/2017-14 NOVA KBM / SUMMIT LEASING SLOVENIJA in 3061-18/2017-8 BANKA SPARKASSE / Aleasing.

⁵⁶ Primer COMP: M.10412 - SCANIA SVERIGE / DIN BIL SVERIGE / BILMETRO, odstavek 27; M.6763 - VWFS / Pon Holdings B.V. / Pon Equipment Rental & Lease, odstavi 25-27.

⁵⁷ Primer COMP: M.10412 - SCANIA SVERIGE / DIN BIL SVERIGE / BILMETRO, odstavek 26; M.9389 - Porsche Holding Salzburg / SIVA / Soauto, odstavek 7; M.7944 - CREDIT MUTUEL / GE CAPITAL'S FACTORING AND EQUIPMENT FINANCING BUSINESSES IN FRANCE AND GERMANY, odstavek 22; M.6958 - CD&R / We Buy Any Car, odstavek 27; M.6763 - VWFS / Pon Holdings B.V. / Pon Equipment Rental & Lease, odstavi 25-27; M.6436 - VOLKSVAGEN FINANCIAL SERVICES / D'IETEREN / VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE JV, odstavek 17 in 27; M.6333 - BMW / ING Car Lease, odstavek 28; in M.5384 - BNP Paribas / Fortis, odstavek 76.

44. Ker Agencija ni dokončno opredelila upoštevnihi proizvodnih / storitvenih trgov, zato tudi upoštevnege geografskege trga ni dokončno opredelila, saj ni izkazan resen sum o neskladnosti koncentracije s pravili konkurence ne glede na to, kako ozko ali široko je opredeljeno geografsko območje.

III.3. Presoja koncentracije

45. V skladu z 10. členom ZPOMK-2 so prepovedane koncentracije tiste, ki bistveno omejujejo učinkovito konkurenco na območju Republike Slovenije ali njegovem znatnem delu, zlasti kot posledico ustvarjanja ali krepitev prevladujočega položaja. Agencija presoja koncentracije na osnovi tržnega položaja v koncentraciji udeleženihi podjetij, njihovo možnost za financiranje, strukturo trga, izbiro, ki jo imajo na voljo ponudniki na trgu, in končni uporabniki. Tako je Agencija upoštevala dostop do virov ponudbe na trgu, obstoj morebitnihi pravnih ali dejanskihi vstopnihi ovir, gibanja ponudbe in povpraševanja na upoštevnihi trgih, koristi vmesnihi in končnihi uporabnikom glede na tehnični in gospodarski razvoj pod pogojem, da je v korist končnihi uporabnikom in ne ovira konkurence.
46. Priglasitelj navaja, da poleg horizontalnega učinka bi potencialno lahko imela koncentracija tudi vertikalne učinke, zaradi vertikalnihi povezav med kreditno institucijo in prevzeto družbo. Priglasitelj v zvezi s tem izpostavlja, da se finančne družbe na upoštevnihi trgih v prevladujoči meri financirajo s strani matičnihi družb oziroma preko matičnihi družb, ki v mnogo primerih niso finančne družbe, dostopno pa jim je tudi drugo financiranje. Zaradi raznolikosti financerjev ter zlasti različnihi možnosti pridobitve finančnihi sredstev natančna opredelitev upoštevnege, vertikalno povezanega trga po oceni priglasitelja ni mogoča. Tovrstno financiranje namreč ne predstavlja posebne vrste dejavnosti in je odvisno od dejanskihi potreb ter torej ne deluje nujno na kontinuirani osnovi.⁵⁸
47. Neusklajeni protikonkurenčni vertikalni učinki lahko nastanejo, kadar se zaradi združitve poveča sposobnost ali ekonomska vzpodbuda združenega podjetja, da izključi svoje konkurente s tem, da jim omeji dostop do pomembnihi vhodnihi virov sredstev.⁵⁹
48. Agencija ocenjuje, da [redacted] Pri tem Skupina RCI (RCI Banque Societe Anonyme, bančna podružnica Ljubljana in RCI Leasing), Skupina BKS (BKS Bank AG, Bančna podružnica in BKS Leasing), Skupina Sparkasse (Banka Sparkasse d.d. in Sparkasse Leasing S d.o.o.), Scania Leasing d.o.o., TOYOTA TSUSHO LEASING, d.o.o., PORSCHE LEASING SLO d.o.o. prejema jo finančna sredstva za delovanje na območju Republike Slovenije iz širšega območja, kot je območje Republike Slovenije. Omenjene skupine imajo velike baze strank v več državah članicah EU in širše, pri katerih pridobivajo prosta sredstva za poslovanje skupin. Delovanje navedenihi skupin poteka tako z interno alokacijo finančnihi sredstev za financiranje dejavnosti zakupa na območju Republike Slovenije. Prav tako Evropska centralna banka (v nadaljnjem besedilu: ECB) v finančnem sistemu območja EU uravnava višino pasivnihi obrestnihi mere, zato so med različnihi regijami EU razlike minimalne. ECB na ta način spodbuja mednacionalno delovanje finančnega trga na območju EU, zato je mogoče zaslediti v odločbah komisije, da se določeni proizvodi / storitve na finančnihi trgih obravnavajo širše od nacionalnega območja.⁶⁰
49. Agencija v svojihi analizah pridobiva podatke iz različnihi virov, na osnovi katerihi temelji njena odločitev. Glede na opredelitev upoštevnihi trgov zakupa podatki o celotni velikosti zakupa premičnega premoženja na območju Republike Slovenije niso javno dostopni. Agencija je proizvode / dobrine upoštevala ožje, saj obravnava premično premoženje, kamor so

⁵⁸ Dokument št. 3061-28/2023-1.

⁵⁹ Glej točko 29 Smernice o presoji nehorizontalnihi združitve.

⁶⁰ Glej odločitvi št. M.10499 - STATE STREET / BBH (INVESTOR SERVICES BUSINESS), odstavek 41, M.10378 - VUB / SLOVENSKA SPORITELNA / TATRA BANKA / 365.BANK / CSOB / JV, odstavek 47, M.8553 - Banco Santander / Banco Popular Group, odstavki 16 - 17 in 21 - 22, M.6168 - RBI / EFG Eurobank / JV, odstavek 17., M.5861 - Republic Osterreich / Hypo Group Alpe Adria, odstavek 12, M.4844 - Fortis / ABN AMRO ASSETS, odstavek 13, M.3781 - Crédit Agricole / Caisse D'Epargne, odstavek 22 in M.873 - Bank Austria / Creditanstalt, odstavek 17 in 26.

razvrščena nova in stara vozila (osebna vozila, lahka in težka tovorna vozila, ladje, vlaki, letala), proizvodna oprema in stroji, računalniška in druga poslovna oprema ter ostalo. Agencija premično premoženje nadalje ne deli, ker poslovne banke, ki neposredno izvajajo zakup, ne zbirajo podatkov o tipu premičnega premoženja, kar je potrdila tudi BS.⁶¹ V skladu s tem se je Agencija odločila, da preveri podatke na nivoju premičnega premoženja.

50. Glede na različne načine v dejavnosti zakupa je Agencija pridobila podatke od konkurentov o nabavni in financirani vrednosti premičnega premoženja. Ker ponudniki proizvodov / storitev ne financirajo celotne nabavne vrednosti premičnega premoženja, temveč samo del, ki predstavlja financirano vrednost, Agencija upošteva financirano vrednost kot ključni podatek v analizi. Glede na to, da dejavnost zakupa obravnava financiranje z in brez zalog, Agencija meni, da zaloga ne predstavlja sklenjenega posla na trgu s končnim uporabnikom premičnega premoženja. Agencija je tako imela dve možnosti, da v analizi preveri podatke konkurentov o financirani vrednosti brez financiranja zalog, in to: (i) po stanju terjatev iz izkaza finančnega položaja / bilance po letih in (ii) po novoodobrenih poslih v letu za obdobje. Omenjena načina imata tako prednosti kot tudi slabosti. V primeru, da bi želeli preveriti konstantno moč, ki jo ima ponudnik na trgu zakupa, je primernejša prva metoda, ki pa ima slabost, saj podatki zajemajo tudi ponudnike, ki ne delujejo več aktivno in se umikajo iz trga. Agencija se je zato odločila, da upošteva novoodobrene financirane posle zakupa brez financiranja zalog v letu za celotno opazovano obdobje.
51. Med konkurenti na območju Republike Slovenije je tako mogoče zaslediti dve banki in tri hranilnice, ki nimajo gospodujočega podjetja, ter preostale banke in bančni podružnici, ki imajo gospodujoče podjetje na območju, ki je širše od območja Republike Slovenije. V skladu z navedenim se je Agencija odločila, da bo v analizi preverila konkurente po metodologiji novoodobrenih financiranih poslih zakupa brez financiranja zalog, kamor so uvrščeni sledeči konkurenti: (i) Leasing hiša 1, (ii) Leasing hiša 2, (iii) Leasing hiša 3, (iv) Leasing hiša 4, (v) Leasing hiša 5, (vi) Leasing hiša 6, (vii) Leasing hiša 7, (viii) Leasing hiša 8, (ix) Leasing hiša 9, (x) Leasing hiša 10, (xi) Leasing hiša 11, (xii) Leasing hiša 12, (xiii) Leasing hiša 13, (xiv) Leasing hiša 14, (xv) Leasing hiša 15, (xvi) Leasing hiša 16, in (xvii) Leasing hiša 17. Iz navedenega sledi, da imata podjetji, udeleženi v koncentraciji na tem upoštevem trgu 17 konkurentov, ki so na zahtevo Agencije posredovali ustrezne podatke in informacije.
52. Javno dostopni podatki, ki se najbolj približajo opredelitvi upoštevnega trga finančnega in operativnega zakupa premičnega premoženja, so podatki v tabeli 1.9.1 na strani II.- 30 Biltena, ki ga objavlja BS⁶² in se nanašajo na financirano vrednost novoodobrenih zakupnih poslov premičnega premoženja za posamezno leto v poslovnih letih, 2020-2023. Pri tem je potrebno omeniti, da iz metodološke opombe na strani IV.-5 Biltena izhaja, da podatki temeljijo na vzorcu obveznikov poročanja in ne pokrivajo celotnega sektorja dejavnosti zakupa.⁶³ Hkrati je tudi navedeno, da se vzorec obveznikov poročanja med kvartali lahko spreminja. Obvezniki poročanja poročajo kvartalno, kar pomeni, da v primeru, da se med kvartali obvezniki menjajo v obdobju opazovanega leta, objavljeni podatek ne predstavlja celotnega trga financirane vrednosti zakupa leasing družbe. Tako lahko pride do primera, da je v enem kvartalu predstavljena ena leasing družba pod eno oznako, v drugem kvartalu pa je pod isto oznako predstavljena druga leasing družba. Tako kvartalni seštevki novoodobrenih poslov premičnega premoženja na območju Republike Slovenije ob koncu leta, ki jih objavlja ZBS, ne predstavljajo ekvivalentne vrednosti podatkov z novoodobrenimi posli premičnega premoženja leasing družbe, ki jih je pridobila Agencija v analizi posameznih konkurentov. Glede na možno menjavo obveznikov poročanja med kvartali v opazovanem letu seštetá dosežena vrednost zakupa posameznega zakupodajalca v prikazu BS odstopa od pridobljene vrednosti iz analize Agencije.
53. Združenje bank Slovenije (v nadaljnjem besedilu: ZBS) objavlja podatke, ki jih pripravlja BS agregirane in anomizirane, na svoji spletni strani in hkrati jih kot član posreduje mednarodnemu združenju lizing podjetij Leaseurope . V tabeli 1 Agencija predstavlja podatke BS oziroma ZBS.

⁶¹ Dokument 3061-28/2023-124. v zadevi M.873 - Bank Austria/Creditanstalt

⁶² Dostopno na spletni strani https://bankaslovenije.blob.core.windows.net/publication-files/bil2024_06.pdf, dne 15. 6. 2024.

⁶³ Ibidem 55.

Tabela 1: Javno objavljeni podatki iz Biltena BS in spletne strani ZBS, ki predstavljajo financirano vrednost novoodobrenih poslov zakupa premičnega premoženja brez zalog na območju Republike Slovenije za obdobje od 2020 - 2023

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2023
	Financirana vrednost v mio EUR	Financirana vrednost v mio EUR	Financirana vrednost v mio EUR	Financirana vrednost v mio EUR
Bilten BS tabela 1.9.1 novoodobreni posli	860,10	1.122,90	1.286,40	1.361,60
ZBS novoodobreni posli finančnega zakupa družb (A)	672,74	895,23	1.047,82	1.113,71
ZBS novoodobreni posli finančnega zakupa bank (B)	241,96	272,49	329,55	403,06
ZBS novoodobreni posli finančnega zakupa (C=A+B)	914,70	1.167,72	1.377,37	1.516,77
ZBS novoodobreni posli operativnega zakupa družb (D)	127,44	160,76	152,15	186,09
ZBS novoodobreni posli zakupa (E=C+D)	1.042,14	1.328,48	1.529,52	1.702,86

Vir: Bilten BS tabela 1.9.1, ki predstavlja financiranje novoodobrenih poslov zakupa premičnega premoženja in podatki liziške dejavnosti s spletne strani <https://www.zbs-giz.si/statisticni-podatki-lizing-dejavnost/>

54. Priglasitelj navaja, da so storitve finančnega in operativnega zakupa na območju Republike Slovenije dosegle zrelo stopnjo.⁶⁴ Konkurenco pri zagotavljanju zakupne dejavnosti predstavljajo tudi banke, ki lahko to dejavnost začnejo opravljati po pridobitvi ustreznih dovoljenj s strani BS (primer: Gorenjska banka d.d.).
55. Metodologija BS upošteva statistični vzorec kvartalnega poročanja obveznikov, ki delujejo kot ponudniki proizvoda / storitve zakupa premičnega premoženja na območju Republike Slovenije. Agencija je v analizi zajela podatke tudi drugih finančnih družb, ki niso obvezniki poročanja, in poslovnih bank (bančnih podružnic) s sedežem na območju, ki je širše od območja Republike Slovenije, saj izvajajo omenjeni dejavnosti na območju Republike Slovenije. Kot izhaja iz tabele 2 v nadaljevanju, je Agencija v izračunu tržnih deležev upoštevala konzervativno metodo, pri kateri izračunani tržni deleži izkazujejo višje vrednosti, saj se kot velikost upoštevne trga upošteva statistični vzorec BS in ne celotne vrednosti iz analize Agencije, medtem ko so navedeni deleži podjetij, udeleženih v koncentraciji, prikazani iz podatkov, ki jih je pridobila Agencija.
56. Podatki, ki jih je Agencija pridobila na letni ravni od vseh ponudnikov na trgu zakupa ni mogoče primerjati s kvartalnimi podatki statističnega vzorca BS. To bi bilo samo mogoče, če bi Agencija v analizi pridobila kvartalne podatke ter tako ugotovila, katere ponudnike zakupa je BS upoštevala v katerem kvartalu, da bi lahko podala natančno pojasnilo.

Tabela 2: Izračunani tržni deleži iz financiranih vrednosti novoodobrenih poslov zakupa premičnega premoženja na območju Republike Slovenije za obdobje od 2020 – 2023

	1.1.-31.12.2020		1.1.-31.12.2021		1.1.-31.12.2022		1.1.-31.12.2023	
	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %
Skupina SLS HOLDCO (SUMMIT)*		[10-20]		[20-30]		[20-30]		[10-20]
Skupina NLB*		[0-5]		[5-10]		[5-10]		[5-10]
Koncentrirano		[20-30]		[20-30]		[30-40]		[20-30]
Novoodobreni posli zakupa ZBS**	1.042.140.470	100,00	1.328.479.152	100,00	1.529.523.173	100,00	1.702.860.614	100,00

Vir: * Podatki priglasitelja, ** Podatki liziške dejavnosti s spletne strani <https://www.zbs-giz.si/statisticni-podatki-lizing-dejavnost/> (v nadaljevanju: podatki ZBS).

57. Agencija na osnovi podatkov ocenjuje, da ima priglasitelj skupaj s prevzetim podjetjem po koncentraciji v letu 2023 na območju Republike Slovenije [REDACTED] tržni delež, izračunan iz

⁶⁴ Dokument 3061-28/2023-1.

financiranih vrednosti novoodobrenih poslov zakupa premičnega premoženja. Osnova za izračun tržnega deleža v predhodni tabeli temelji na podatkih priglasitelja o novoodobrenih poslih zakupa podjetij, udeleženih v koncentraciji, napram objavljenim podatkom ZBS o novoodobrenih poslih zakupa v posameznem letu oziroma statističnemu vzorcu BS.

III.3.1. Analiza trga finančnega zakupa premičnega premoženja na geografskem območju Republike Slovenije

58. Glede na predhodno navedeno je Agencija izvedla analizo 17 konkurentov, ki so podali podatke o financirani vrednosti novoodobrenih poslov finančnega zakupa na območju Republike Slovenije. Agencija je upoštevala v izračunu upoštevala velikosti trga novoodobrenih poslov finančnega zakupa premičnega premoženja. Informacija o vrednosti statističnega vzorca in deleža, ki ga le ta predstavlja, je prikazan v tabeli 3.

Tabela 3: Izračunani tržni deleži iz financiranih vrednosti novoodobrenih poslov finančnega zakupa premičnega premoženja na območju Republike Slovenije za obdobje od 2020 – 2023

	1.1.-31.12.2020		1.1.-31.12.2021		1.1.-31.12.2022		1.1.-31.12.2023	
	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %
Skupina SLS HOLDCO (SUMMIT)		[10-20]		[10-20]		[20-30]		[10-20]
Skupina NLB		[0-5]		[5-10]		[5-10]		[5-10]
Koncentrirano		[10-20]		[20-30]		[20-30]		[20-30]
Leasing hiša 1		[20-30]		[10-20]		[10-20]		[20-30]
Leasing hiša 2		[10-20]		[10-20]		[10-20]		[10-20]
Leasing hiša 3		[10-20]		[10-20]		[10-20]		[10-20]
Leasing hiša 4		[5-10]		[5-10]		[5-10]		[0-5]
Leasing hiša 5		[5-10]		[5-10]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 6		[5-10]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 7		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 8		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 9		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 10		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 11		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 12		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 13		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 14		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 15		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 16		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 17		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Velikost trga po analizi Agencije	994.663.271	100,00	1.263.774.981	100,00	1.481.048.211	100,00	1.601.070.258	100,00
Novoodobreni posli finančnega zakupa ZBS	914.700.470	91,96	1.167.719.152	92,40	1.377.373.173	93,00	1.516.770.614	94,73

Vir: Podatki analize Agencije in podatki ZBS.

59. Agencija na osnovi analize podatkov ugotavlja, da ima priglasitelj skupaj s prevzetim podjetjem po koncentraciji [REDACTED] tržni delež, izračunan iz financiranih vrednosti novoodobrenih poslov finančnega zakupa premičnega premoženja v letu 2023 na območju Republike Slovenije. Indeks Herfindahl-Hirschmanovega indeksa (v nadaljnjem besedilu HHI), ki je v danem primeru izračunan iz vrednosti novoodobrenih poslov finančnega zakupa premičnega premoženja pred koncentracijo znaša $HHI_{19} = 1.337$, po koncentraciji pa $HHI_{18} = 1.655$ ($\Delta HHI_{18-19} = 318$).
60. Agencija v skladu s Smernicami o presoji horizontalnih združitve ugotavlja, da na upoštevnem proizvodnem / storitvenem trgu zaradi horizontalnih učinkov ob združitvi prihaja do zmerno koncentriranega upoštevnega trga finančnega zakupa premičnega premoženja na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je za potrebe te koncentracije preverila možne protikonkurenčne horizontalne učinke združitve.
61. Podjetji, udeleženi v koncentraciji kot ponudnika na trgu finančnega zakupa, imata možnost sklepanja neposrednih in posrednih poslov s končnimi uporabniki na območju Republike

Slovenije. Agencija je tako preverila, kateri so ključni uporabniki proizvodov / storitev, ki so sklenili pogodbe za finančni zakup s podjetjema udeleženi v koncentraciji.

III.3.1.1. Najpomembnejši zakupniki na trgu sklenjenih pogodb za finančni zakup premičnega premoženja, ki so bili v opazovanem obdobju zaznani pri skupini NLB in skupini SLS HOLDCO na območju Republike Slovenije

62. Priglasitelj je v vlogi za priglasitev koncentracije podjetij podal informacijo o sledečih petih največjih zakupnikih premičnega premoženja tako za priglasitelja kot za prevzeto podjetje, ki so prikazani v nadaljevanju te točke.

Tabela 4: Pet največjih zakupnikov premičnega premoženja skupine NLB na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV KUPCA	Finančni prihodek v letu 2020	Delež v strukturi za leto2020 [%]	Finančni prihodek v letu 2021	Delež v strukturi za leto2021 [%]	Finančni prihodek v letu 2022	Delež v strukturi za leto2022 [%]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
10.							
11.							
Skupaj							

Vir: Točka 6.2.6.1 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št. 3061-28/2023-1.

Tabela 5: Pet največjih zakupnikov premičnega premoženja podjetja SUMMIT na območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV KUPCA	Finančni prihodek v letu 2020	Delež v strukturi za leto2020 [%]	Finančni prihodek v letu 2021	Delež v strukturi za leto2021 [%]	Finančni prihodek v letu 2022	Delež v strukturi za leto2022 [%]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
Skupaj							

Vir: Točka 6.2.6.1 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št. 3061-28/2023-1.

63.



III.3.1.2. Najpomembnejši dobavitelji na trgu sklenjenih pogodb za finančni zakup premoženja, ki so bili v opazovanem obdobju zaznani pri skupini NLB in skupini SLS HOLDCO na območju Republike Slovenije

64. Priglasitelj je v vlogi za priglasitev koncentracije podjetij podal informacijo o sledečih petih največjih dobaviteljev premoženja tako za priglasitelja kot za prevzeto podjetje, ki so prikazani v nadaljevanju te točke.

Tabela 6: Pet največjih dobaviteljev premoženja skupine NLB na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

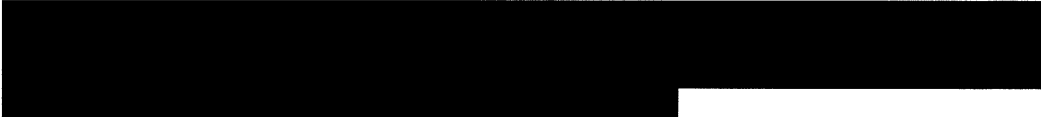
Zap.št	NAZIV DOBAVITELJA	Finančni odhodki v letu 2020	Strukturni delež v letu 2020 [v %]	Finančni odhodki v letu 2021	Strukturni delež v letu 2021 [v %]	Finančni odhodki v letu 2022	Strukturni delež v letu 2022 [v %]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
10.							
Skupaj							

Vir: Točka 6.2.6.2 Obrazca, ki je priloga 2 dokumentu št. 3061-28/2023-1.

Tabela 7: Pet največjih dobaviteljev premoženja podjetja SUMMIT na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV DOBAVITELJA	Finančni odhodki v letu 2020	Strukturni delež v letu 2020 [v %]	Finančni odhodki v letu 2021	Strukturni delež v letu 2021 [v %]	Finančni odhodki v letu 2022	Strukturni delež v letu 2022 [v %]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
Skupaj							

Vir: Točka 6.2.6.2 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št. 3061-28/2023-1.

65. 

III.3.2. Analiza trga operativnega zakupa premoženja na geografskem območju Republike Slovenije

66. Glede na predhodno navedeno je Agencija izvedla analizo, v okviru katere je 8 konkurentov podalo podatke o financirani vrednosti novoodobrenih poslov operativnega zakupa na območju Republike Slovenije. Agencija je v izračunu upoštevala velikost trga novoodobrenih poslov operativnega zakupa premoženja. Informacija o vrednosti statističnega vzorca in deleža, ki ga le ta predstavlja, je prikazana v tabeli 8.

Tabela 8: Izračunani tržni deleži iz financirane vrednosti novoodobrenih poslov operativnega zakupa premičnega premoženja na območju Republike Slovenije za obdobje od 2020 – 2023

	1.1.-31.12.2020		1.1.-31.12.2021		1.1.-31.12.2022		1.1.-31.12.2023	
	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %	Financirana vrednost v EUR	Tržni delež v %
Skupina SLS HOLDCO (SUMMIT)		[10-20]		[10-20]		[20-30]		[20-30]
Skupina NLB		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Koncentrirano		[10-20]		[10-20]		[20-30]		[20-30]
Leasing hiša 1		[70-80]		[70-80]		[60-70]		[60-70]
Leasing hiša 2		[0-5]		[0-5]		[5-10]		[5-10]
Leasing hiša 3		[5-10]		[5-10]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 4		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 5		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 6		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 7		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Leasing hiša 8		[0-5]		[0-5]		[0-5]		[0-5]
Velikost trga po analizi Agencije	149.046.885	100,00	190.353.181	100,00	179.453.890	100,00	216.930.930	100,00
Novoodobreni posli operativnega zakupa ZBS	127.440.000	85,50	160.760.000	84,45	152.150.000	84,79	186.090.000	85,78

Vir: Podatki analize Agencije in podatki ZBS.

67. Agencija na osnovi analize podatkov ugotavlja, da ima priglasitelj skupaj s prevzetim podjetjem po koncentraciji [REDACTED] tržni delež, izračunan iz financirane vrednosti novoodobrenih poslov operativnega zakupa premičnega premoženja v letu 2023 na območju Republike Slovenije. Indeks HHI, ki je v danem primeru izračunan iz financirane vrednosti novoodobrenih poslov operativnega zakupa premičnega premoženja pred koncentracijo, znaša $HHI_{10} = 4.493$ in po koncentraciji pa $HHI_9 = 4.625$ ($\Delta HHI_{9-10} = 132$).
68. Pri tem je potrebno omeniti, da izračunana tržna deleža največjih udeležencev na trgu operativnega zakupa premičnega premoženja na območju Republike Slovenije ne izkazujejo njune realne moči. Podjetji v tem delu financirata delovanje novega premičnega premoženja za potrebe končnih upravičencev. Končni upravičenci so družbe za izposajo premičnega premoženja (rent-a-car) in prodajalci / uvozniki / distributerji. [REDACTED]
- [REDACTED] Glede na kratkoročnost pogodb operativnega zakupa in njeno vrednost je njuna moč realno nižja. Po zaključenem obdobju pa prodajata rabljeno premično premoženje na območju Republike Slovenije. Operativni zakup preostalih konkurentov zato ni povsem primerljiv, saj imajo le-te pogodbe operativnega zakupa z ročnostjo pogodb možnost financiranja vse do 75 % življenjske dobe premičnega premoženja (dolgoročne pogodbe). Evropska komisija v svoji dosedANJI praksi operativnega zakupa premičnega premoženja ni delila po ročnosti.
69. Agencija v skladu s Smernicami o presoji horizontalnih združitvev ugotavlja, da na upoštevnem proizvodnem / storitvenem trgu zaradi horizontalnih učinkov ob združitvi prihaja do visoko koncentriranega, upoštevne trga operativnega zakupa premičnega premoženja, vendar je povečanje ΔHHI majhno na geografskem območju Republike Slovenije. Agencija je za potrebe te koncentracije preverila možne protikonkurenčne horizontalne učinke združitve. Ponudniki proizvodov / storitev operativnega zakupa premičnega premoženja delujejo hkrati tudi na trgu finančnega zakupa premičnega premoženja.
70. Podjetji, udeleženi v koncentraciji kot ponudnika na trgu operativnega zakupa, imata možnost sklepanja neposrednih in posrednih poslov s končnimi uporabniki na območju Republike Slovenije. Agencija je tako preverila, kateri so ključni uporabniki proizvodov / storitev, ki so sklenili pogodbe za operativni zakup s podjetjema udeleženima v koncentraciji.

III.3.2.1. Najpomembnejši zakupniki na upoštevnem trgu sklenjenih pogodb za operativni zakup premičnega premoženja, ki so bili v opazovanem obdobju zaznani pri skupini NLB in skupini SLS HOLDCO na območju Republike Slovenije

71. Priglasitelj je v vlogi za priglasitev koncentracije podjetij podal informacijo o sledečih petih največjih zakupnikih premičnega premoženja tako za priglasitelja kot za prevzeto podjetje, ki so prikazani v nadaljevanju te točke.

Tabela 9: Pet največjih zakupnikov premičnega premoženja skupine NLB na območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV KUPCA	Finančni prihodek v letu 2020	Delež v strukturi za leto2020 [%]	Finančni prihodek v letu 2021	Delež v strukturi za leto2021 [%]	Finančni prihodek v letu 2022	Delež v strukturi za leto2022 [%]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
10.							
11.							
12.							
13.							
14.							
15.							
	Skupaj						

Vir: Točka 6.2.6.1 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št. 3061-28/2023-1.

Tabela 10: Pet največjih zakupnikov premičnega premoženja podjetja SUMMIT na območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV KUPCA	Finančni prihodek v letu 2020	Delež v strukturi za leto2020 [%]	Finančni prihodek v letu 2021	Delež v strukturi za leto2021 [%]	Finančni prihodek v letu 2022	Delež v strukturi za leto2022 [%]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
	Skupaj						

Vir: Točka 6.2.6.1 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št. 3061-28/2023-1.

72.



III.3.2.2. Najpomembnejši dobavitelji na trgu sklenjenih pogodb za operativni zakup premičnega premoženja, ki so bili v opazovanem obdobju zaznani pri skupini NLB in skupini SLS HOLDCO na območju Republike Slovenije

73. Priglasitelj je v vlogi za priglasitev koncentracije podjetij podal informacijo o sledečih petih največjih dobaviteljih premičnega premoženja tako za priglasitelja kot za prevzeto podjetje, ki so prikazani v nadaljevanju te točke.

Tabela 11: Pet največjih dobaviteljev premičnega premoženja skupine NLB na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV DOBAVITELJA	Finančni odhodki v letu 2020	Strukturni delež v letu 2020 [v %]	Finančni odhodki v letu 2021	Strukturni delež v letu 2021 [v %]	Finančni odhodki v letu 2022	Strukturni delež v letu 2022 [v %]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
9.							
10.							
11.							
	Skupaj						

Vir: Točka 6.2.6.2 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št. 3061-28/2023-1.

Tabela 12: Pet največjih dobaviteljev premičnega premoženja podjetja SUMMIT na geografskem območju Republike Slovenije za leta 2020, 2021 in 2022 v EUR

Zap.št	NAZIV DOBAVITELJA	Finančni odhodki v letu 2020	Strukturni delež v letu 2020 [v %]	Finančni odhodki v letu 2021	Strukturni delež v letu 2021 [v %]	Finančni odhodki v letu 2022	Strukturni delež v letu 2022 [v %]
1.							
2.							
3.							
4.							
5.							
6.							
7.							
8.							
	Skupaj						

Vir: Točka 6.2.6.2 Obrazca, ki je priloga 2 k dokumentu št.: 3061-28/2023-1.

74.



III.3.3. Možni protikonkurenčni učinki horizontalne združitve priglašene koncentracije na obstoječih proizvodnih / storitvenih trgih na območju Republike Slovenije

75. Iz Smernicami o presoji horizontalnih združitev izhaja dva načina, po katerih lahko horizontalna združitev bistveno ovira učinkovito konkurenco, zlasti z ustvarjanjem ali krepitvijo prevladujočega položaja (i) enostranski protikonkurenčni učinki in (ii) koordinirani protikonkurenčni učinki.⁶⁵

76. Glede na prejete odgovore v analizi Agencija ugotavlja, da konkurenti podjetij, udeleženih v koncentraciji, menijo, da druge finančne družbe delujejo predvsem na tržnem segmentu financiranja zakupa proizvodov / dobrin. Eden od konkurentov ocenjuje, da tržne vrzeli oziroma distorzije na trgu, ki pomenijo razkorak med ponudbo / povpraševanjem, nastopajo predvsem pri malih in srednjih podjetjih, podjetjih z nizko bonitetno oceno in nizko zmožnostjo

⁶⁵ Glej točka 22, Smernice o presoji horizontalnih združitev.

zavarovanja poslov. Ker so zakupni posli v principu dobro zavarovani tako kot alternativno kreditiranje na tem segmentu, so tržne vrzeli omejene in velja premisa dobro delujočega trga ter nizke možnosti izkrivljanja konkurence – če obstaja zadostno število ponudnikov in njihova ustrezno nizka koncentracija.⁶⁶ Agencija poleg tega argumenta podaja tudi informacijo o odgovorih ostalih anketirancev na vprašanje v zvezi s stališčem glede predmetne koncentracije, na katerega je odgovorilo vseh 40 anketirancev, od katerih je podalo: (i) pozitivno mnenje 10 %, (ii) nevtrarno mnenje 57,5 %, (iii) nima stališča 15 % in (iv) negativno mnenje 17,5 % anketirancev.

77. Negativno mnenje nekaterih anketirancev se je odražalo v sledečih navedbah, da bo priglasitelj: (i) samosvoje krojil pogoje financiranja in s tem posledično v podrejen / neenakopraven položaj postavil druge finančne družbe, (ii) na dolgi rok zmanjšal konkurenčne zmožnosti, (iii) zmanjšal dostopnost do virov sredstev, (iv) imel monopol na trgu, (v) ob obstoječem poslovnem modelu prevzetega podjetja bodo morali zaradi visoke dobaviteljske provizije višje cene zakupa plačati končni uporabniki, (vi) s povečevanjem / preusmeritvijo kreditiranja prebivalstva preko odvisnega podjetja lahko dosegal nelojalno prednost pred ostalimi udeleženci na trgu in (viii) negativno vplival glede na velikost trga.⁶⁷ Nadalje pa je med odgovori anketirancev mogoče zaslediti tudi stališča s pozitivnimi in nevtralnimi mnenji, ki so nadalje tudi navedli, da: (i) bo prevzetemu podjetju priglasitelj omogočil cenejše vire ter bo s tem prevzeto podjetje končnim uporabnikom lahko ponudilo ugodnejše pogoje, (ii) bodo kljub temu končni uporabniki imeli še vedno precejšnjo izbiro ponudnikov na upoštevni trgu, (iii) bo priglasitelj na območju Republike Slovenije igral pomembno vlogo, ki je do sedaj ni imel na upoštevni trgih.⁶⁸
78. Agencija je v nadaljevanju preverila morebitni obstoj enostranskih in koordiniranih protikonkurenčnih učinkov v priglašeni koncentraciji, po kateri bi po združitvi nova odvisna finančna družba bistveno ovirala učinkovito konkurenco, zlasti z ustvarjanjem ali krepitvijo prevladujočega položaja. Agencija je zato preverila posamezne dejavnike, ki vsak zase niso nujno odločilni, lahko pa vplivajo na verjetne znatne enostranske ali koordinirane protikonkurenčne učinke, ki bi bili posledica združitve.

III.3.3.1. Ovire za vstop na trgu na območju Republike Slovenije

79. Priglasitelj izpostavlja, da je trenutno 49 drugih finančnih družb, ki imajo dovoljenje in so vpisane v register dajalcev kreditov za opravljanje storitev potrošniškega kreditiranja. Tako na območju Republike Slovenije poleg njih deluje še samostojno 10 poslovnih bank, 3 hranilnice in dve podružnici tujih bank držav EGP.⁶⁹ Priglasitelj je navedel, da se je v zadnjih 5 letih s trga »umaknila« družba UNICREDIT LEASING, leasing, d.o.o., ki je bila dne 2. 8. 2022 prodana APS Group ter se je navedenega dne preimenovala v družbo APS Finance Adria leasing, d.o.o.⁷⁰
80. Agencija je v daljšem opazovanem obdobju zaznala, da je na območje Republike Slovenije: (i) dne 9. 3. 2018 vstopila družba VFS finančne storitve d.o.o., (ii) dne 26. 5. 2020 vstopila družba NLB Lease&Go, (iii) dne 12. 4. 2021 vstopila družba Toyota Tsusho Leasing d.o.o., ki se je dne 17. 5. 2022 preimenovala v Toyota Tsusho Leasing Slovenija d.o.o. in (iv) s trga »umaknila« družba HETA Asset Resolution, družba za financiranje d.o.o., ki je bila prodana 8. 6. 2020 ERMAGED Limited, ki je družbo preimenovala v družbo MONETIC, poslovne storitve, d.o.o., ki trenutno aktivno ne izvaja storitev zakupa. Družba DH Leasing d.o.o. je svoje obstoječe delovanje iz finančnega zakupa razširila v letu 2021 še na operativni zakup, ki ga ne trži aktivno. Poleg navedenih vstopov konkurentov, ki delujejo na območju Republike Slovenije, potencialno lahko na upoštevne trge vstopi še 292 poslovnih bank iz držav EGP, ki so notificirane za opravljanje dejavnosti tudi na območju Republike Slovenije.⁷¹ Podobno kot

⁶⁶ Dokument št.: 3061-28/2023-50 in 3061-28/2023-54.

⁶⁷ Dokument št.: 3061-28/2023-28, 3061-28/2023-53, 3061-28/2023-55, 3061-28/2023-55, 3061-28/2023-73, 3061-28/2023-74, 3061-28/2023-76, 3061-28/2023-77, 3061-28/2023-107 in 3061-28/2023-112.

⁶⁸ Dokument št.: 3061-28/2023-20, 3061-28/2023-43 in 3061-28/2023-59.

⁶⁹ Dokument št.: 3061-28/2023-1.

⁷⁰ Dokument št.: 3061-28/2023-1.

⁷¹ Dostopno na spletni strani <https://www.bsi.si/financna-stabilnost/subjekti-nadzora/kreditne-institucije-drzav-egp-v-sloveniji>, dne 26. 2. 2022.

poslovne banke iz držav EGP imajo dovoljenje Ministrstva za gospodarstvo, turizem in šport še druge finančne družbe, ki trenutno ne tržijo storitev zakupa.

81. Kar zadeva pravne zahteve, je vstop na trg zakupa na območju Republike Slovenije razmeroma preprost.⁷² Zakupodajalci zunaj bančnega sektorja potrebujejo dovoljenje Ministrstva za gospodarstvo, turizem in šport, da bi lahko potrošnikom zagotavljali zakup. Poslovne banke pa morajo pridobiti dovoljenje Banke Slovenije, da lahko zagotavljajo zakupne storitve. Okoliščine, ki se ocenjujejo pri pridobivanju dovoljenja, se nanašajo na finančni položaj, človeške vire in izobrazbo zaposlenih, prostore, kjer se dejavnost izvaja, ter nekatere tehnične in organizacijske okoliščine.
82. Smernice EK navajajo, da uveljavljene zakupne družbe na območju Republike Slovenije ne uživajo v tehničnih prednostih, zaradi katerih bi druge finančne družbe težko uspešno konkurirale na tem trgu.⁷³ Druge finančne družbe, ki izvajajo zakup in niso povezane s poslovnimi bankami / hranilnicami, finančne vire za poslovanje pridobivajo pri poslovnih bankah / hranilnicah v in izven območja Republike Slovenije oziroma so le-te odvisne družbe prodajalcev / uvoznikov / distributerjev premočnega premoženja oziroma multinacionalk.
83. Prav tako smernice EK navajajo, da vstopne ovire v zvezi z ugledom in trženjem niso visoke,⁷⁴ zlasti kadar je druga finančna družba povezana s prodajalcem / uvoznikom / distributerjem premočnega premoženja ali poslovno banko / hranilnico. Takšna finančna družba bo takoj deležna priznavanja odziva na trgu, kot se je to dogodilo ob vstopu družb VFS d.o.o., NLB Lease&Go in Toyota Tsusho Leasing Slovenija d.o.o. na trg. Prodajalci / uvozniki / distributerji premočnega premoženja imajo izravnalno dobavno moč. Agencija zato ocenjuje, da so za vstop na to območje potrebna finančna sredstva, poznavanje jezika, visoke zahteve po kvalitetnih proizvodih / storitvah in poznavanje pripadnosti lokalnemu okolju.
84. Agencija meni, da je v daljšem opazovanem obdobju kljub majhnosti območja Republike Slovenije zaznano zadostno število vstopov drugih finančnih družb, katerih gospodujoča podjetja so velike mednarodne poslovne banke / hranilnice in multinacionalke premočnega premoženja z velikim razvojnim in finančnim potencialom na območju Republike Slovenije. Konkurenti imajo dovolj velik konkurenčni pritisk na trg, da združeno podjetje ne more ovirati delovanja trga. Podjetji, udeleženi v koncentraciji, vsako posebej ali skupaj nimata moči, da bi ovirali vstop potencialnim konkurentom ali vplivali na izstop konkurentov z območja Republike Slovenije. Glede na omenjene načine financiranja je potrebno omeniti, da prihaja tudi do deregulacije trgov in do potencialnih vstopov novih akterjev na območje Republike Slovenije.

III.3.3.2. Morebitna moč oviranja pri oblikovanju cen za končne uporabnike na območju Republike Slovenije

85. Poslovne banke / hranilnice / druge finančne družbe svoje proizvode / storitve oblikujejo na osnovi ponudbe / povpraševanja na trgu. Priglasitelj navaja, da so se na območju Republike Slovenije obrestne mere na trgu finančnega zakupa premočnega premoženja v obdobju od januarja do oktobra 2023 gibale večinoma [REDACTED]. Nadalje pojasnjuje, da se na cenovno bolj občutljivem segmentu [REDACTED] obrestne mere. [REDACTED]. Na trgu operativnega zakupa premočnega premoženja se obrestne mere gibajo [REDACTED].
86. Poleg ponudnika finančnega proizvoda / storitve ima pogajalsko moč tudi prodajalec / uvoznik / distributer, saj si s sklenitvijo pogodbe o sodelovanju zagotovijo prihodke iz naslova provizije ob sklenitvi zakupne pogodbe s končnim uporabnikom. Konkurenčni pritisk na ponudnika finančnih sredstev tako preko EOM ne izvajajo samo konkurenti, temveč lahko prihaja tudi od njegovih končnih uporabnikov, saj so komercialnega pomena za prodajalce / uvoznike / distributerje. Kadar obstaja izravnalna nakupna moč, celo podjetja z zelo velikim tržnim deležem po združitvi ne morejo bistveno ovirati učinkovite konkurence, zlasti z delovanjem, ki je v veliki meri neodvisno od njihovih končnih

⁷² Glej točka 71(a) Smernic o horizontalnih združitvah.

⁷³ Glej točka 71(b) Smernic o horizontalnih združitvah.

⁷⁴ Glej točka 71(c) Smernic o horizontalnih združitvah.

uporabnikov.⁷⁵ Končni uporabniki se lahko preusmerijo na alternativne ponudnike proizvodov / storitev.

87. Kadar imajo končni uporabniki na voljo dovolj alternativ, kot velja v konkretnem primeru, po mnenju Agencije ne prihaja do negativnih učinkov. Kot primer Agencija navaja, da je konkurenca na trgu zakupa premičnega premoženja intenzivna, ker obstajajo dobre alternative, čeprav morebiti majhni končni uporabnik (fizična oseba) nima prav nobene izravnalne kupne moči, saj se proizvod / dobrina prodaja po cenah, ki jih objavi prodajalec / uvoznik / distributer, in cenah financiranja usklajenih med zakupodajalcem in prodajalcem / uvoznikom / distributerjem.
88. Agencija meni, da glede na navedeno v tej točki podjetji udeleženi v koncentraciji vsako posebej ali skupaj, nimata moči vplivanja na oblikovanje cene za končne uporabnike na območju Republike Slovenije. Na območju Republike Slovenije delujejo že poslovne banke / bančne podružnice / hranilnice / druge finančne družbe, katerih gospodujoča podjetja imajo bistveno višjo moč na širšem območju od skupine NLB. Podjetji, udeleženi v koncentraciji, nimata samostojno ali skupaj takšne moči, da bi vplivali na oblikovanje cen proizvodov / storitev, saj glede na distribucijsko pot na ceno vplivajo tudi prodajalci / uvozniki / distributerji, saj za sklenjeni posel zakupa prejmejo sodelovalno provizijo od zakupodajalca.

III.3.3.3. Distribucijske poti ponudbe proizvodov / storitev za končne uporabnike na geografskem območju Republike Slovenije

89. Priglasitelj pojasnjuje, da prodaja produktov finančnega in operativnega zakupa poteka po različnih poteh. Največji delež prodaje se odvija preko pogodbenih partnerjev, s katerimi ima primeroma podjetje NLB Lease&Go sklenjenih [REDACTED] pogodb o sodelovanju.⁷⁶ Pogodbeni partnerji predstavljajo prodajalce novih / rabljenih vozil in opreme na območju Republike Slovenije, saj [REDACTED] posredne prodaje predstavljajo sklenjene pogodbe med končnimi uporabniki in prodajalci / uvozniki / distributerji premičnega premoženja. Neposredna prodaje predstavlja [REDACTED] sklenjene pogodbe s končnimi uporabniki in se vrši praviloma s strani mreže skupine NLB, [REDACTED]

[REDACTED] Priglasitelj pojasnjuje, da družba NLB Lease&Go na trgu zakupa uporablja »NLB Lease&Go,« aplikacijo, ki je bila lansirana v drugi polovici leta 2022. Navedena aplikacija ureja celovit digitaliziran proces zakupa in omogoča uporabniku prijazen način sklenitev pogodbe zakupa v nekaj minutah na lokaciji prodajalca proizvodov / dobrin. Družba NLB Lease&Go je v letu 2023 skupaj z zunanjim partnerjem uvedla rešitev za končne stranke na področju spletnega financiranja osebnih vozil, ki si s pomočjo aplikacije »NLB Hitri Leasing« lahko izvedejo izračun zakupa.

90. Priglasitelj glede podjetja SUMMIT pojasnjuje, [REDACTED]

77

91. Priglasitelj glede integracije in delovanja servisnega omrežja priglasitelja z mrežo, ki jo je razvilo prevzeto podjetje, pojasnjuje, [REDACTED]

⁷⁵ Glej točko 64 Smernic o horizontalnih združitvah.

⁷⁶ Dokument št.: 3061-28/2023-1.

⁷⁷ Dokument št.: 3061-28/2023-120.

92. Distribucijska pot podjetij, udeleženi v koncentraciji in konkurentov na območju Republike Slovenije, je običajno organizirana na neposredni in posredni način sklepanja pogodb zakupa. Pri neposrednem sklepanju pogodb o zakupu se pogodba sklene med zakupodajalcem in zakupojemalcem. Pri posrednem sklepanju pogodb o zakupu pogodbo z zakupojemalcem na osnovi sodelovalne pogodbe sklene prodajalec / uvoznik / distributer v imenu zakupodajalca. Tako je mogoče ugotoviti, da imajo Skupina DBS, Skupina DH in Skupina BKS samo neposredni način sklepanja zakupnih pogodb. Poleg neposredne distribucijske poti pa imata Skupina OTP in Skupina GB tudi posredno sklepanje zakupnih pogodb, podobno kot podjetji, udeleženi v koncentraciji. Pogodbe o sodelovanju tako predstavljajo gornji del distribucijske poti. Obstajajo pa tudi konkurenti, ki uporabljajo samo model posrednega sklepajo zakupnih pogodb. Kot je razvidno iz podatkov priglasitelja, imajo ključni akterji na trgu, prodajalci / uvozniki / distributerji, sklenjene pogodbe o sodelovanju na distribucijske poti z zakupodajalci. Prodajalci / Uvozniki / Distributerji tako v svoji mreži po dogovorjenih pogojih zakupa zakupodajalcem kot sodelovalno storitev ponujajo končnim uporabnikom (kot sodelovalci) na spodnjem delu distribucijske poti. Hkrati pa končni uporabniki načeloma lahko pristopijo k kateri koli družbi, ki izvaja zakup neposredno.
93. Mogoče je zaslediti, da končni uporabniki proizvodov / storitev veliko pogostejše pogodbe o zakupu sklenejo prek prodajalcev / uvoznikov / distributerjev proizvodov / dobrin (primer: avtomobilov). Zakupodajalcem so prodajalci / uvozniki / distributerji kot sodelovalci pri sklepanju poslov financiranja v primeru prodaje / zakupa proizvodov / dobrin končnemu uporabniku, če se ta odloči za njegovo sodelovanje pri storitvi. Nekatere finančne družbe se sicer navadno odzovejo le na povpraševanje po zakupu za znamke motornih vozil, s katerimi so tesno povezane, npr. Porsche Leasing SLO d.o.o., Scania Leasing d.o.o., VFS d.o.o., RCI Banque z RCI Leasing d.o.o. in Toyota Tsusho Leasing, d.o.o.
94. Podjetji, udeleženi v koncentraciji, sta pojasnili, da je velik del letnega prometa na področju avtomobilskega zakupa povezan preko pogodb o sodelovanju z dejavnostjo zakupa, ki ga izvajajo [redacted] primeroma družba SUMMIT [redacted] njenega avtomobilskega letnega zakupa sklene [redacted], skupina NLB pa [redacted].⁷⁹
95. Ker so prodajalci / distributerji / uvozniki pomemben prodajni kanal za dejavnost zakupa, družbe intenzivno tekmujejo, da bi z njimi sklenile pogodbe o sodelovanju. Najpomembnejši dejavnik za prodajalce / distributerje / uvoznike vozil pri izbiri družbe, ki bo izvajala zakup kot partner, je običajno odvisno od obsega in ravni storitev, kot so ponudba zakupnih paketov, financiranje zalog, odzivnost zakupne družbe in drugi dejavniki, kot sta financiranje testnih motornih vozil in nadomestnih motornih vozil. Sodelovalna provizija, ki jo prodajalci / distributerji / uvozniki prejmejo za sklenjene zakupne posle za posamezna motorna vozila, in ima precejšnjo težo pri izbiri zakupnega partnerja. Nadalje imajo običajno prodajalci / distributerji / uvozniki možnost, da lahko prekinejo obstoječe pogodbe o sodelovanju in preidejo na alternativno zakupno družbo, kar jim omogoča, da pridobijo boljše pogoje.
96. Agencija meni, da glede na navedeno v tej točki podjetji udeleženi v koncentraciji vsako posebej ali skupaj nimata možnosti, da bi vplivali na distribucijske poti konkurentov. Ključno vlogo v distribucijski mreži imajo pogodbe o sodelovanju med zakupno družbo in prodajalci / distributerji / uvozniki, ki oblikujejo razmere na distribucijski poti, saj večina

⁷⁸ Dokument št. 3061-28/2023-87 in 3061-28/2023-93.

⁷⁹ Dokument št. 3061-28/2023-119.

ponudnikov proizvodov / storitev prilagaja svoje poslovne modele navedenim načinom financiranja preko različnih aplikacij, ki jih uporabljajo tako na različnih nivojih svojih distribucijskih mrež na območju Republike Slovenije.

III.3.3.4. Možnost prehoda končnih uporabnikov med ponudniki proizvodov / storitev na območju Republike Slovenije

97. Priglasitelj pojasnjuje, da na trgu zakupa imajo končni uporabniki možnost povračila [REDACTED]. Pravne osebe pa v primeru predčasne prekinitve pogodbe dodatno [REDACTED]. Glede časovnega okvira priglasitelj pojasnjuje, da dobi zakupojemalec ponudbo za predčasni odkup predmeta / dobrine zakupa z rokom veljavnosti [REDACTED].
98. Agencija meni, da podjetji udeleženi v koncentraciji nimata možnosti oviranja, da končni uporabniki nebi zamenjali obstoječega zakupodajalca z novim zakupodajalcem. Glede na že navedeno ima končni uporabnik moč izbrati tudi povsem drug način financiranja pri istem / drugem ponudniku proizvodov / storitev.

III.3.3.5. Razvoj / krčenje obsega proizvodov / storitev ponudbe / povpraševanja na območju Republike Slovenije

99. Priglasitelj pojasnjuje, da je trg zakupa na območju Republike Slovenije zrel, zato zanj napoveduje [REDACTED]. Priglasitelj ocenjuje, da je trg zakupa na območju Republike Slovenije v zadnjih letih razdeljen na osem večjih leasing družb, ki pokrivajo približno [REDACTED] trga finančnega zakupa in približno [REDACTED] trga operativnega zakupa. Družba NLB Lease&Go je začela z delovanjem v juniju 2020 in je v fazi rasti tako na trgu finančnega kot tudi operativnega zakupa. Delež družbe NLB Lease&Go na trgu finančnega zakupa postopoma raste. Prevzeto podjetje omenja, da glede na določene pomanjkljivosti pri statističnem spremljanju zakupa dejavnosti s strani BS, se izračunani tržni deleži lahko zgolj ocenjujejo, saj poslovne banke / hranilnice, ki neposredno izvajajo dejavnost zakupa, ne poročajo v istem formatu kot druge finančne družbe.

100. [REDACTED]

80

101. Priglasitelj natančnejših podatkov glede drugih razvojnih proizvodov in načrtov za širitev ali skrčenje obsega proizvodnje ali prodaje nima oziroma s podatki o drugih podjetjih ne razpolaga. Priglasitelj pojasnjuje, da so na trgu zakupa [REDACTED].

102. Agencija meni, da podjetji, udeleženi v koncentraciji in konkurenti na območju Republike Slovenije sledijo razvoju dejavnosti zakupa, ki prihaja od zakupodajalcev proizvodov / storitev iz območja, ki je širše od območja Republike Slovenije.

III.3.3.6. Možni enostranski protikonkurenčni učinki združitve priglašene koncentracije na obstoječih proizvodnih / storitvenih trgih na območju Republike Slovenije

103. Agencija je pri oceni možnih enostranskih učinkov v presoji koncentracije upoštevala moč, ki jo izkazujejo konkurenti. Število in moč konkurentov pokažejo njihovi tržni deleži, finančni

⁸⁰ Dokument št.: 3061-28/2023-1.

viri, tehnologija, zmogljivosti, distribucijska pot, moč pri oblikovanju cen in ovire za vstop na trg, ki so predstavljeni v predhodnih točkah.

104. Agencija ugotavlja, da je SKB Leasing d.o.o. (skupaj s svojo odvisno družbo) najbližji konkurent podjetju SUMMIT. Iz javno dostopnih podatkov izhaja, da sta omenjena ponudnika aktivno dejavna na trgu zakupa premičnega premoženja kontinuirano že daljše časovno obdobje. Preostali njuni konkurenti aktivno delujejo na trgu zakupa premičnega premoženja krajše časovno obdobje.
105. Agencija meni, da je na trgu zadostno število večjih in manjših konkurentov, ki vršijo konkurenčni pritisk na udeležence koncentracije, zato ni bojazni, da bi zadevna koncentracija na trgu povzročila takšno povečanje tržne moči združenega podjetja, ki bi imelo za posledico bistveno zmanjšanje učinkovite konkurence.
106. Druge finančne družbe, ki že sklepajo pogodbe zakupa, izvajajo dejavnost, za katero imajo dovoljenje Ministrstva za gospodarstvo, turizem in šport. Za morebitno širitev načeloma ne potrebujejo dodatnih poslovnih prostorov, saj lahko preko informacijskega sistema posle zakupa posredno sklepajo prodajalci / uvozniki / distributerji. V primeru širjenja klasičnega posrednega sklepanja poslov pa so potrebni ustrezni poslovni prostori, ki jih lahko dodatno najamejo.
107. Za združitev med podjetjema, ki si nista bližnja konkurenta, je manj verjetno, da bo združitev bistveno ovirala konkurenco. Razlog za to je, da take združitve na splošno ne zmanjšajo pomembnega vira konkurence na trgu in zato ni verjetno, da bi povzročile znatno zvišanje cen.⁸¹
108. Za podjetji, udeleženi v koncentraciji, bi na splošno na trgu zakupa proizvodov / dobrin lahko menili, da

82

109. Agencija meni, da je prehod zakupojemalcev mogoč, a se za spremembo le-ti odločajo v manjšem številu, saj so končni uporabniki običajno zvesti blagovni znamki. Agencija glede na navedeno v odločbi meni, da je število konkurentov (z vstopom novih in obstoječih konkurentov), ki delujejo na trgu zakupa premičnega premoženja, glede na velikost gospodarskega območja in zainteresiranost akterjev izven gospodarskega območja zadostno število večjih in manjših konkurentov.
110. Agencija meni, da imajo ključno vlogo v distribucijski mreži sklenjene pogodbe o sodelovanju med zakupodajalcem in prodajalci / distributerji / uvozniki, ki so na zgornjem delu distribucijske poti in s katerimi se urejajo razmere v mreži na spodnjem delu oskrbne verige. Večina konkurentov in podjetji, udeleženi v koncentraciji, večje število poslov sklenejo posredno, preko različnih aplikacij, ki so jih razvili zakupodajalci in / ali prodajalci / distributerji / uvozniki na območju Republike Slovenije. Distribucijske poti vseh akterjev na trgu zakupa imajo enake možnosti, da le-to preoblikujejo. Končni uporabnik z izraženo voljo lahko zamenja obstoječega zakupodajalca z novim zakupodajalcem, saj obstaja zadostno število konkurentov in alternativnih proizvodov / dobrin.

III.3.3.7. Možni koordinirani protikonkurenčni učinki združitve priglašene koncentracije na obstoječih proizvodnih / storitvenih trgih na območju Republike Slovenije

111. Po priglasiteljevem mnenju predlagana koncentracija ne vzbuja pomislekov zaradi potencialnih koordiniranih protikonkurenčnih učinkov. Na splošno morajo konkurenti pri usklajenem ravnanju:⁸³ (i) doseči skupen dogovor o pogojih usklajevanja v zvezi z zadevnimi

⁸¹ Glej točko 28, Smernic o presoji horizontalnih združitvah.

⁸² Dokument št.: 3061-28/2023-1.

⁸³ Glej točko 41, Smernic o presoji horizontalnih združitvah.

proizvodi / storitvami, (ii) zaznati odstopanja od teh pogojev (npr. zaznati odstopanja, kadar ena od družb nelojalno niža prodajne cene ali ponuja boljšo kakovost), in (iii) učinkovito kaznovati taka odstopanja.

112. Glede na predhodno navedeno Agencija ocenjuje, da je dogovor priglasitelja s konkurentom teoretično mogoč. Vendar pa meni, da so nadzor nad dogovorom oziroma odstopanje od dogovora in politika kaznovanja takšnih odstopanj, malo verjetna.
113. Pogodbe o poslovnem sodelovanju med zakupodajalci in prodajalci / uvozniki / distributerji predstavljajo poslovno skrivnost med podpisnikoma. To pomeni, da poslovanje v tem delu ni transparentno, da bi bilo mogoče zaznati odstopanja. V koncentraciji prevzeto podjetje je preko svoje distribucijske mreže doseglo [REDACTED] posredno sklenjenih pogodbe o zakupu premičnega premoženja in [REDACTED] neposredno sklenjenih pogodbe o zakupu premičnega premoženja. Priglasitelj pa je preko svoje distribucijske mreže dosegel [REDACTED] posredno sklenjenih pogodbe o zakupu premičnega premoženja in [REDACTED] neposredno sklenjenih pogodbe o zakupu premičnega premoženja.
114. Agencija meni, da bi bili koordinirani protikonkurenčni učinki vzajemnega delovanja na območju Republike Slovenije na trgu zakupa po združitvi hipotetično možni, vendar je sodelovanje težje doseči, saj priložnosti za večje posle ustvarijo močno vzpodbudo za odstopanje od usklajenega ravnanja.⁸⁴ Prav tako bi bilo tržno usklajevanje oteženo zaradi sorazmerne ne-transparentnosti glede končnih pogojev za proizvode / storitve, ki jih iz pogajajo prodajalci / uvozniki / distributerji proizvodov / dobrin, kar bi preprečilo hitro zaznavanje odstopanja od usklajenega ravnanja.

IV. ZAKLJUČEK

115. Na podlagi navedenega Agencija ob upoštevanju tržne strukture, odsotnosti vstopnih ovir, obstoječe in potencialne konkurence, izbire, ki jo imajo končni uporabniki, ter drugih dejavnikov, zaključuje, da predmetna koncentracija ne ustvarja zmanjšanja ali ne onemogoča učinkovite konkurence na opredeljenih upoštevni trgih.
116. Na podlagi posredovanih podatkov priglasitelja koncentracije in na podlagi podatkov, ki jih je Agencija pridobila iz zahtev za posredovanje podatkov in javno dostopnih evidenc, Agencija ugotavlja, da koncentracija med podjetjema, udeleženima v koncentraciji, ne bo imela za posledico ustvarjanje ali krepitev prevladujočega položaja na kateremkoli od upoštevni trgov. V skladu z vsem navedenim 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

117. Na podlagi petega odstavka 47. člena ZPOMK-2 se izrek odločbe objavi na spletni strani Agencije po prejemu informacije, da je priglasitelj prevzel odločbo.

VI. ODLOČITEV O STROŠKIH POSTOPKA

118. V skladu s prvim odstavkom 118. člena Zakona o splošnem upravnem postopku⁸⁵ 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.
119. Odločba je izdana v dveh izvornikih od katerih enega prejme priglasitelj koncentracije in enega hrani Agencija.

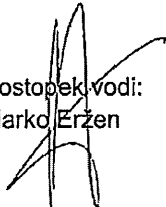
⁸⁴ Glej točko 53, Smernic o presoji horizontalnih združitvah in str. 125, Motta, M. (2004) Competition Policy – Theory and Practice (Cambridge: Cambridge University Press).

⁸⁵ Uradni list RS, št. 24/06 – uradno prečiščeno besedilo, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 8/10, 82/13, 175/20 – ZIUOPDVE in 3/22 – ZDeb.

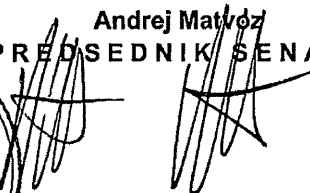
POUK O PRAVNEM SREDSTVU:

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.

Postopek vodi:
Marko Eržen



Andrej Matvoz
PREDSEDNIK SENATA



Vročiti:

- NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana – **osebno po ZUP; po pooblaščenju:** Odvetniška družba Kavčič, Bračun in partnerji, o.p., d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

Vložiti:

zbirka dokumentarnega gradiva, tu.