



**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: 3061-8/2024-10

Datum: 3. 6. 2024

ZAUPNA VERZIJA

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska 58, 1000 Ljubljana, (v nadaljnjem besedilu: Agencija) izdaja v senatu, ki ga sestavljajo Andrej Matvoz kot predsednik senata ter Istok Prodan, mag. Mirjana Rozman in mag. Rene Redžič kot člani senata, na podlagi 12. in 32. člena v povezavi z drugim odstavkom 70. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence¹ v zadevi presoje ustanovitve podjetja PRVA CAP d.o.o., specialnega investicijskega sklad, k.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: SKLAD) in ustanovitve podjetja PRVA CAP, upravljanje naložb, d.o.o., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: PRVA CAP) s strani podjetij PRVA FINANCE družba za poslovne storitve, d.o.o., Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana, ki ga samostojno zastopata direktorja Alenka Žnidaršič Kranjc in Janez Kranjc (v nadaljnjem besedilu: PRVA FINANCE ali prigrasitelj), S-KAPITAL, upravljanje naložb, d.o.o., Ulica Jelenčevih 43, 2341 Limbuš, ki ga samostojno zastopa poslovodja Črt Slokan (v nadaljnjem besedilu: S-KAPITAL ali prigrasitelj), Aleš Zupančič, Ulica Angele Vode 29, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: ALEŠ ZUPANČIČ ali prigrasitelj), Blaž Šterk, Mala vas 9A, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: BLAŽ ŠTERK ali prigrasitelj), ki jih skupno po pooblastilu zastopa Odvetniška družba Fatur Menard, o.p., d.o.o., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, na zahtevo stranke, na nejavni seji dne 3. 6. 2024, naslednjo

ODLOČBO

1. **Priglašeni transakciji ustanovitve podjetja PRVA CAP, upravljanje naložb, d.o.o., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, ter ustanovitve podjetja PRVA CAP d.o.o., specialni investicijski sklad, k.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, nista podrejeni določbam ZPOmK-2.**
2. **Med postopkom niso nastali posebni stroški.**

Obrazložitev:

I. PRIGLASITEV IN STRANKE POSTOPKA

1. Agencija je dne 25. 3. 2024 prejela skupno prigrasitev nameravanih transakcij.² Prigrasitelji nameravajo v prvem koraku ustanoviti skupno podjetje PRVA CAP, ki bo izvajalo dejavnost upravljavca skladov zasebnega kapitala, pri čemer je predvideno, da bo le-to upravljalo specialni investicijski sklad. V drugem koraku pa bo podjetje PRVA CAP ustanovilo SKLAD v obliki (specialne) komanditne družbe z namenom upravljanja specialnega investicijskega sklada.
2. Prigrasitelji so dne [REDACTED] podpisali Družbeniški sporazum,³ [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

¹ Uradni list RS, št. 130/22 in 12/24 (v nadaljnjem besedilu: ZPOmK-2).

² Vloga za prigrasitev koncentracije, dokument št. 3061-8/2024-1.

³ Dokument št. 3061-8/2024-1.

storitve in se nanašajo na Uredbo EU.⁴

3. Družbeniki v lastništvu podjetja PRVA FINANCE so Alenka Žnidaršič Kranjc, ki ima 52 % poslovni delež, Janez Kranjc, Miha Kranjc in Tinkara Godec, vsak od njih ima po 16 % poslovni delež. Podjetje PRVA FINANCE kot glavno dejavnost predstavlja drugo podjetniško in poslovno svetovanje.
4. Podjetje PRVA FINANCE ima izključno kontrolo in s tem 100 % poslovni delež v podjetju PRVA Skladi, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: PRVA SKLADI), katerega glavna dejavnost je upravljanje finančnih skladov, pod katero sodijo dejavnosti upravljanja portfeljev in skladov za plačilo ali po pogodbi za fizične in pravne osebe, kot je: (i) upravljanje vzajemnih skladov, (ii) upravljanje drugih investicijskih skladov in (iii) upravljanje pokojninskih skladov. Podjetje PRVA SKLADI opravlja dejavnost upravljanja investicijskega sklada zasebnega dolga, PRVA Private Debt, Specialni investicijski sklad, katerega naložbena strategija sklada je usmerjena v financiranje razvoja mikro, majhnih in srednjih gospodarskih družb.⁵ Hkrati ima podjetje PRVA FINANCE 51,13 % delež v delniškem kapitalu podjetja SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d. (v nadaljnjem besedilu: SKUPINA PRVA), katerega glavna dejavnost je dejavnost holdingov. Podjetje SKUPINA PRVA ima izključno kontrolo in s tem 100 % delež v podjetjih PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA, d.d., ki opravlja dejavnost življenjskega zavarovanja, in PRVA POKOJNINSKA DRUŽBA, d.d., ki opravlja dejavnost pokojninskih skladov.
5. Fizične osebe Alenka Žnidaršič Kranjc, Janez Kranjc, Miha Kranjc in Tinkara Godec imajo poslovne deleže tudi v podjetju DEJ Skladi, finančne storitve in svetovanje, d.o.o., katerega glavna dejavnost je upravljanje finančnih skladov in hkrati izvaja izključno kontrolo s 95 % poslovnim deležem nad družbo DEOS R d.o.o. Preostali lastniški delež družbe DEOS R d.o.o. in 5 % poslovni delež ima SKUPINA PRVA d.d.
6. Fizična oseba Črt Slokan ima izključno kontrolo in s tem 100 % poslovni delež v podjetju S-KAPITAL, ki opravlja dejavnost podjetniškega in poslovnega svetovanja ter upravljanja lastnih / privatnih naložb. Črt Slokan izvaja tudi pravno svetovanje preko ESKOM, pravne storitve, Črt Slokan, s.p., in hkrati ima posredno skupno kontrolo nad družbo PKA, finančne storitve, d.o.o.
7. Fizični osebi Blaž Šterk in Aleš Zupancič, nimata kontrole nad nobenim podjetjem.
8. Skladno z določili Zakona o upravnih taksah⁶ so priglasiitelji dne 22. 3. 2024 plačal upravno takso po tarifni številki 48 v znesku 2.000,00 evrov.⁷

II. PODREJENOST ZPOMK-2

9. V obravnavanem primeru gre za dve povezani transakciji. Prvo transakcijo predstavlja ustanovitev podjetja PRVA CAP kot upravljavca skladov zasebnega kapitala. Drugo transakcijo predstavlja ustanovitev alternativnega investicijskega sklada, ki bo ustanovljen v obliki (specialne) komanditne družbe - SKLAD s strani podjetja PRVA CAP. SKLAD bo upravljal komplementar, to je podjetje PRVA CAP.⁸
10. Iz Prečiščenega besedila Komisije o pravni pristojnosti v okviru Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 o nadzoru koncentracij podjetij (v nadaljevanju: Obvestilo Komisije) izhaja, da izključna kontrola obstaja, če lahko samo eno podjetje izvaja odločilni vpliv nad drugim podjetjem, pri čemer je potrebno ločiti dve vrsti izključne kontrole, (i) pozitivna izključna kontrola, ki jo ima podjetje v primeru, če lahko

⁴ Delegirana uredba komisije (EU) št. 231/2013 z dne 19. 12. 2012 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom.

⁵ Točka 3. obrazca za priglasiitev koncentracije podjetji, dokument št. 3061-8/2024-1.

⁶ 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.

⁷ Potrdilo o plačilu upravne takse, ki je priloga dokumenta št. 3061-8/2024-1.

⁸ Točki 3.3 Zavez, Partnerske pogodbe, ki je priloga dokumenta št. 3061-8/2024-1.

določa strateške poslovne odločitve drugega podjetja in (ii) negativna izključna kontrola, ki jo ima podjetje, ki lahko da veto na strateške odločitve v podjetju. Odločitve, bistvene za strateško gospodarsko ravnanje podjetja, vključujejo odločitve o vprašanih, kot so finančni načrt, poslovni načrt, glavne investicije ali imenovanje višjega vodstva, in presegajo odločitve, ki so običajne za zaščito pravic manjšinskih delničarjev (npr. odločitve o bistvu skupnega podjetja, kot so na primer spremembe statuta, povečanje ali zmanjšanje kapitala ali likvidacija).

11. Agencija je preučila Družbeno pogodbo in Družbeniški sporazum družbe PRVA CAP⁹. Med ustanovitelji družbe PRVA CAP bodo glasovalne pravice porazdeljene na naslednji način: PRVA FINANCE [REDACTED] S-KAPITAL [REDACTED] Aleš Zupančič [REDACTED] in Blaž Šterk [REDACTED]. Iz Družbene pogodbe PRVA CAP je razvidno, da sta organa družbe skupščina in poslovodstvo. [REDACTED]

12. Po členu 3(1) Uredbe o združitvah zajema koncentracija le dejavnosti, pri katerih pride do trajne spremembe nadzora v udeleženih podjetjih. Uvodna izjava 20 v preambuli k Uredbi v združitvah nadalje razlaga, da je koncept koncentracij namenjen dejavnostim, ki povzročijo trajno spremembo v strukturi trga. V primeru ustanovitve Sklada in ustanovitve podjetja PRVA CAP ne gre za koncentracijo skladno z 9. členom ZPOmK-2, saj ne gre za združitev dveh ali več predhodno neodvisnih podjetij ali delov podjetij, niti za spremembo kontrole oziroma pridobitev skupne kontrole nad ustanovljenim podjetjem.

13. Obveznost priglasitve nastopi v trenutku nastanka koncentracije, če sta kumulativno izpolnjena oba pogoja – pravni in ekonomski. Agencija je ugotovila, da v zadevnem primeru ni izpolnjen pravni pogoj za nastanek priglasitvene obveznosti, zato priglašene transakcije ni bilo treba priglašati in je Agencija ni pristojna vsebinsko presojati.

14. [REDACTED] Glede na navedeno Agencija dodaja, da bo v primeru spremembe Družbeniškega sporazuma in Družbene pogodbe, ki bi pomenila trajnejšo spremembo kontrole nad podjetjem PRVA CAP in nad SKLADOM, skladno z 9. členom ZPOmK-2 ob izpolnjevanju ekonomskega pogoja iz 66. člena istega zakona potrebno koncentracijo priglasiti Agenciji.

III. ZAKLJUČEK

15. Agencija na podlagi razpoložljivih podatkov zaključuje, da priglašeni transakciji nista podrejeni določbam zakona, kot izhaja iz izreka te odločbe.

⁹ Družbena pogodba in Družbeniški sporazum PRVA CAP, upravljanje naložb, d.o.o. Priloga dokumenta št. 3061-8/2024-1.

¹⁰ [REDACTED]

¹¹ Točka 7.4. Družbene pogodbe.

IV. OBJAVA IZREKA ODLOČBE

16. V skladu s petim odstavkom 47. člena ZPOmK-2 se izrek odločbe objavi na spletni strani Agencije po prejemu informacije, da je priglasitelj prevzel odločbo.

V. ODLOČITEV O STROŠKIH POSTOPKA

17. V skladu s prvim odstavkom 118. člena Zakona o splošnem upravnem postopku¹² mora organ odločiti o stroških postopka. Glede na to, da posebni stroški v postopku niso nastali, je organ odločil, kot izhaja iz druge točke izreka.

POUK O PRAVNEM SREDSTVU:

Zoper to odločbo je dovoljeno vložiti tožbo pri Upravnem sodišču Republike Slovenije, Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana, v roku tridesetih dni od dneva vročitve odločbe. Tožba se v dveh izvodih vloži pri sodišču ali pa se pošlje po pošti. Šteje se, da je bila tožba vložena pri sodišču tisti dan, ko je bila priporočeno oddana na pošto. Stranka postopka se lahko do poteka roka za vložitev tožbe odpove pravici do sodnega varstva. Izjava se poda pisno ali ustno na zapisnik.

Postopek vodil
Marko Eržen



Vročiti:

- PRVA FINANCE družba za poslovne storitve, d.o.o., Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana, S-KAPITAL, upravljanje naložb, d.o.o., Ulica Jelenčevih 43, 2341 Limbuš, Aleš Zupančič, Ulica Angele Vode 29, 1000 Ljubljana in Blaž Šterk, Mala vas 9A, 1000 Ljubljana ki jih skupno zastopa – osebno po ZUP pooblaščenca Odvetniška družba Fatur Menard, o.p., d.o.o., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana..

Vložiti:

- zbirka dokumentarnega gradiva, tu.

¹² Uradni list RS, št. 24/06 – uradno prečiščeno besedilo, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 8/10, 82/13 in 175/20 – ZIUOPDVE.