



Република Србија
**КОМИСИЈА ЗА ЗАШТИТУ
КОНКУРЕНЦИЈЕ**

Савска улица 25/IV, Београд
Број: 6/0-02-163/2019-11
Датум: 29. март 2019. године

„Објављени текст не садржи заштићене или изостављене податке. Заштићени подаци приказани су ознаком [...] или у распону који Комисија сматра одговарајућим начином заштите, а изостављени подаци ознаком XXX“.

Председник Комисије за заштиту конкуренције на основу члана 37. став 2. и члана 65. став 5. Закона о заштити конкуренције („Службени гласник РС“, број 51/09 и 95/13), и члана 2. став 1. тачка б) Тарифника о висини накнада за послове из надлежности Комисије за заштиту конкуренције („Службени гласник РС“ број 49/11), одлучујући по пријави концентрације број 6/0-02-163/2019-1, коју је дана 3. јануара 2019. године поднело привредно друштво ОТП Bank Nyrt, са седиштем на адреси 16 Nádor utca, 1051 Будимпешта, Мађарска, преко пуномоћника, адвоката Ање Тасић, из адвокатског ортачког друштва Petrikić&Partneri, Крунска 73, Београд, дана 29. марта 2019. године, доноси следеће

РЕШЕЊЕ

I ОДОБРАВА СЕ у скраћеном поступку концентрација учесника на тржишту која настаје стицањем непосредне појединачне контроле од стране привредног друштва ОТП Bank Nyrt, са седиштем на адреси 16 Nádor utca, 1051 Будимпешта, Мађарска, регистарски број Сg.01-10-041585, над привредним друштвима Societe Generale Banka Srbija AD Beograd, са седиштем на адреси Булевар Зорана Ђинђића 50a/b, Београд–Нови Београд, Србија, матични број 07552335, и Societe Generale Osiguranje ADO Beograd, са седиштем на адреси Булевар Зорана Ђинђића 50a/b, Београд–Нови Београд, Србија, матични број 20561211, куповином акција, као и посредне контроле над привредним друштвом SoGeLease Srbija d.o.o. Београд–Нови Београд, Србија, матични број 20116161.

II УТВРЂУЈЕ СЕ се да је подносилац пријаве, дана 4. јануара 2019. године уплатио износ од XXX на рачун Комисије за заштиту конкуренције што представља прописани износ за издавање решења о одобрењу концентрације у скраћеном поступку.

Образложење

Привредно друштво ОТП Bank Nyrt, са седиштем на адреси 16 Nádor utca, 1051 Будимпешта, Мађарска, регистарски број Сg.01-10-041585, поднело је дана 3. јануара 2019. године преко пуномоћника, адвоката Ање Тасић, пријаву концентрације која је заведена под бројем 6/0-02-163/2019-1. Подносилац пријаве предложио је да Комисија за заштиту конкуренције (у даљем тексту: Комисија) одобри концентрацију учесника на тржишту у скраћеном поступку.

Након што је извршила увид у достављену документацију и на основу свих чињеница које проистичу из садржаја поднете пријаве, и њених допуна од 8. јануара 2019. године, 7. фебруара 2019. године, и 1. марта 2019. године, Комисија је утврдила да је пријава потпуна и

поднета у складу са Законом о заштити конкуренције („Службени гласник РС“, број 51/09 и 95/13, у даљем тексту: Закон) и са чланом 2. Уредбе о садржини и начину подношења пријаве концентрације („Службени гласник РС“, број 05/16).

По поднетом захтеву за заштиту података у смислу члана 45. Закона, одлучено је посебним закључком.

Учесници у концентрацији

Учесник у концентрацији, привредно друштво OTP Bank Nyrt, Будимпешта, Мађарска (у даљем тексту: подносилац пријаве или OTP група), је матично друштво OTP групе друштава, које послује у Мађарској и у централној Европи, и пружа банкарске и друге финансијске услуге, као што су лизинг, факторинг, услуге инвестиционих фондова, и то преко својих огранака, повезаних друштава, банкомата (АТМ) и мреже терминала на продајним местима (POS terminal - Point of Sale Terminal), електронских канала и разгранате мреже партнера. OTP група послује у Мађарској, Бугарској, Хрватској, Румунији, Србији, Словачкој, Украјини, Русији и Црној Гори. Акције OTP групе се котирају на берзи Будимпеште. Према наводима у пријави, OTP група је присутна у Републици Србији преко својих следећих зависних друштава:

1. OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad, са седиштем на адреси Булевар ослобођења бр. 80, Нови Сад, матични број 08603537, претежна регистрована делатност: остало монетарно посредовање (шифра делатности: 6419);
2. OTP Factoring Serbia d.o.o. Novi Sad, са седиштем на адреси Краља Александра бр. 8, Нови Сад, матични број 20661429, претежна регистрована делатност: остале непоменуте финансијске услуге, осим осигурања и пензијских фондова (шифра делатности: 6499);
3. Друштво за poslove faktoringa i konsaltinga OTP Investments d.o.o. Novi Sad, са седиштем на адреси Булевар ослобођења бр. 80, Нови Сад, матични број 20124156, претежна регистрована делатност: остале непоменуте финансијске услуге, осим осигурања и пензијских фондова (шифра делатности: 6499);
4. OTP Lizing d.o.o. privredno društvo za finansijski lizing Beograd, са седиштем на адреси Омладинских бригада 88, Београд, матични број 17519492, претежна регистрована делатност: финансијски лизинг (шифра делатности: 6491);
5. Privredno Друштво OTP Services d.o.o. Beograd (Novi Beograd), Омладинских бригада 88, Београд, матични број 20326042, претежна регистрована делатност: изнајмљивање и лизинг аутомобила и лаких моторних возила (шифра делатности: 7711);
6. Vojvodanska Banka Akcionarsko Друштво Novi Sad, са седиштем на адреси Трг Слободе бр. 7, Нови Сад, матични број 08074313, претежна регистрована делатност: остало монетарно посредовање (шифра делатности: 6419);
7. Pevac d.o.o. Beograd, са седиштем на адреси Панчевачки пут бр. 81, Београд, матични број 20052198, претежна регистрована делатност: складиштење (шифра делатности: 5210);
8. R.E. Four d.o.o. Novi Sad, са седиштем на адреси Булевар ослобођења бр. 80, Нови Сад, матични број 20755300, претежна регистрована делатност: куповина и продаја властитих некретнина (шифра делатности: 6810);
9. MOL Serbia d.o.o. Beograd, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 14, Београд, матични број 17518518, претежна регистрована делатност: трговина на мало моторним горивима у специјализованим продавницама (шифра делатности: 4730);
10. Imos a.d. Šid, са седиштем на адреси Вељка Пауновића бр. 21, Шид, матични број: 08119066, претежна регистрована делатност: неспецијализована трговина на велико (шифра делатности: 4690).

На основу јавно доступних информација и података које је доставио подносилац пријаве, Комисија је констатовала да је ОТП група на тржишту пружања банкарских услуга у Републици Србији присутна од 2006. године, преко привредног друштва ОТП Банка Србија а.д. Нови Сад (у даљем тексту: ОТП банка), преузимањем Нишке банке а.д. Ниш, Zepter банке а.д. Београд, и Кулске банке а.д. Нови Сад, а од 2017. године, и преко привредног друштва Војвођанска Банка Акционарско Друштво Нови Сад (у даљем тексту: Војвођанска банка). Преузимањем Војвођанске банке, ОТП група је у 2017. години окончала аквизицију и над привредним друштвом NBG Lizing d.o.o. Београд. Комисија је 17. октобра 2017. године, решењем број 6/0–02–551/2017-9, одобрила ову концентрацију. Дана 26. децембра 2017. године извршена је промена пословног имена у Регистру привредних субјеката који води Агенција за привредне регистре, уписом новог имена: ОТП Lizing d.o.o. привредно друштво за финансијски лизинг Београд (у даљем тексту: ОТП лизинг). ОТП банка је одлуком Народне банке Србије, од 14. јуна 2018. године сврстана у листу системски значајних банака у Републици Србији са стопама заштитног слоја капитала за системски значајне банке.

Подносилац пријаве је као прилог Комисији доставио графички приказ структуре ОТП групе. Сва зависна друштва у оквиру ОТП групе се, у смислу члана 5. Закона, третирају као један учесник на тржишту.

Учесници у концентрацији, привредна друштва Societe Generale Банка Србија АД Београд, (у даљем тексту: SG банка), Societe Generale Осигурање АДО Београд, (у даљем тексту: SG осигурање), SoGeLease Србија d.o.o., (у даљем тексту: SG лизинг, сви заједно циљна друштва), су чланови групе друштва Société Générale, чији је контролор привредно друштво Société Générale S.A., акционарско друштво са седиштем на адреси 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Француска, регистарски број 552 120 222 RCS Paris. Акције Société Générale групе се котирају на светским берзама. SG банка је одлуком Народне банке Србије, од 14. јуна 2018. године сврстана у листу системски значајних банака у Републици Србији са стопама заштитног слоја капитала за системски значајне банке.

SG банка је присутна у Србији од 1977. године, као представништво, а од 1990. године и као прва банка у власништву иностраног капитала. Према подацима из годишњег извештаја о пословању, SG банка је на дан 31. децембра 2017. године имала 1.390 запослених радника, и 96 експозитура. Основне активности SG банке су: обављање платног промета у земљи и иностранству, кредитни послови, депозитни послови и послови купопродаје девиза. Остале активности обухватају послове издавања гаранција, отварања акредитива и остале банкарске послове, и брокерске услуге. SG банка је у току 2005. године извршила регистрацију за обављање кастоди послова. Према подацима Централног регистра депоа и клиринга хартија од вредности Републике Србије (у даљем тексту: ЦРХОВ), на дан 10. јануара 2019. године, једини акционар банке је привредно друштво Soci t  G n rale S.A. SG банка поседује 100% удела у капиталу зависног правног лица SG лизинг и 49,00003% од укупног броја емитованих акција SG осигурања.

SG лизинг је основан 2005. године, а претежна делатност овог друштва је финансијски лизинг, шифра делатности 6491. Према подацима из напомена уз финансијске извештаје, SG лизинг је на дан 31. децембра 2017. године имао 36 запослених радника. Према наводима у пријави, SG лизинг својим корисницима пружа само услуге финансијског лизинга, односно не пружа услуге оперативног лизинга. Клијенти друштва SG лизинга су физичка и правна лица, предузетници и пољопривредници. Једини члан SG лизинга је SG банка. SG лизинг нема зависних друштва.

SG осигурање је основано 2009. године, а претежна делатност овог друштва је осигурање живота, шифра делатности 6511. Према подацима из напомена уз финансијске извештаје, SG

осигурање је крајем 2017. године имало 25 запослених радника, а продају услуга животног осигурања обавља преко мреже SG банке, као заступника у осигурању. Према подацима из пријаве, SG осигурање пружа искључиво услуге које се односе на животно осигурање. Према подацима ЦРХОБ-а, на дан 10. јануара 2019. године, акционари SG осигурања су привредно друштво SOGECAP, са седиштем на адреси Tour D2 - 17 bis place des Reflets - 92919 Paris La Défense Cedex, France, регистарски број 086 380 730, које поседује 50,99997% од укупног броја емитованих акција, и SG банка која поседује 49,00003% од укупног броја емитованих акција. Према наводима у пријави, SG осигурање нема зависних друштава.

Опис трансакције и акт о концентрацији

Као акт о концентрацији, Комисији су достављена два уговора:

1. Уговор о купопродаји акција, од 19. децембра 2018. године, који је закључен између привредних друштава Société Générale S.A. у својству продавца, и OTP Bank Nyrt у својству купца (у даљем тексту: Уговор о продаји банке), и
2. Уговор о купопродаји акција, од 19. децембра 2018. године, који је закључен између привредних друштава SOGECAP у својству продавца, и OTP Bank Nyrt у својству купца (у даљем тексту: Уговор о продаји осигурања).

У складу са Уговором о продаји банке, предмет трансакције је куповина 100% од укупног броја емитованих акција у SG банци, од стране привредног друштва OTP Bank Nyrt. Стицањем непосредне појединачне контроле над SG банком, а с обзиром да SG банка поседује 100% удела у капиталу SG лизинга, као и 49,00003% од укупног броја емитованих акција у SG осигурању, привредно друштво OTP Bank Nyrt ће стећи посредну појединачну контролу и над SG лизингом. Трансакција која се односи на куповину SG банке је основна и главна трансакција, и не зависи од извршења трансакције која се односи на куповину SG осигурања.

У складу са Уговором о продаји осигурања, привредно друштво OTP Bank Nyrt ће стећи 50,99997% од укупног броја емитованих акција у SG осигурању, те ће стећи појединачну контролу над SG осигурањем. Трансакција која се односи на куповину SG осигурања је условљена затварањем трансакције која се односи на куповину SG банке, према којој ће SG банка стећи 49,00003% од укупног броја емитованих акција у SG осигурању. Након завршетка ове трансакције, привредно друштво OTP Bank Nyrt ће индиректно бити једини власник свих акција SG осигурања.

Овим Уговорима прецизно су дефинисана сва међусобна права и обавезе уговорних страна. Као саставни део Уговора о продаји банке, као и Уговора о продаји осигурања, наведене су одредбе о забрани конкурисања. Подносилац пријаве је навео да су одредбе о забрани конкурисања директно повезане и неопходне за спровођење трансакције, те је тражио да Комисија о њима одлучи у оквиру предметног поступка као оправданим споредним ограничењима.

Разматрајући да ли одредбе о забрани конкурисања могу бити обухваћен одлуком у предметном поступку као директно везани и неопходни за спровођење предметне концентрације, Комисија је имала у виду наводе подносиоца пријаве у пријави и њеној допуни, и закључила следеће.

Закон не садржи одредбу којом би се посебно уредило питање тзв. споредних ограничења (ancillary restraints) већ их Комисија схвата и анализира у контексту других релевантних одредби Закона, уважавајући при том правна правила и стандарде из Уредбе о контроли

концентрација између учесника на тржишту бр. 139/2004 од 20. јануара 2004. године, Европске комисије (Council Regulation N° 139/2004 of 20 January 2004 on the control of concentrations between undertakings), као и у Обавештењу Комисије о неопходним ограничењима која се директно односе на концентрацију („Commission Notice on restrictions directly related and necessary to concentrations“, Official Journal C56, 2005, у даљем тексту: Обавештење ЕК). Пре свега, тзв. споредна ограничења морају испуњавати критеријуме директног односа и неопходности, који су по својој природи објективни, а не само зато што их као таквим сматрају учесници концентрације. Код одлучивања да ли је ограничење неопходно, осим природе ограничења, Комисија је морала да размотри да ли трајање истог и суштина не прелазе оно што је оправдано потребно за спровођење концентрације, и да ли уговорена ограничења објективно најмање ограничавају конкуренцију. У Обавештењу ЕК наведено је да је клаузула о забрани конкуренције оправдана за период од три године, када трансакција обухвата пренос лојалности купаца у облику goodwill и know-how. Из навода подносиоца пријаве, Комисија може да закључи да је неопходно и у директној вези са концентрацијом, према томе и основано, уговарање забране конкуренције на период од [...], које је дефинисано Уговором о продаји банке, као и Уговором о продаји осигурања.

У званичном саопштењу Société Générale групе од 20. децембра 2018. године, наведено је да је Société Générale група склопила уговор са ОТП банком о продаји SG банке у Србији, те да трансакција обухвата послове осигурања и лизинга у Србији. У саопштењу је наведено и да ће поред Албаније, Бугарске, Хрватске и Мађарске, Србија бити део уговора о услугама између Société Générale групе и ОТП банке који ће обухватити пружање заједничких услуга у различитим областима (укључујући, али не ограничавајући се на инвестиционо банкарство, тржишта капитала, финансирање и глобално трансакционо банкарство). Société Générale група ће остати директно присутна у Србији кроз своје активности управљања возним парком (fleet management), односно преко привредног друштва Ald Automotive Beograd (Novi Beograd), матични број 20295325, са седиштем у Београду, на адреси Булевар Зорана Ђинђића 48 б, чија је претежна делатност изнајмљивање и лизинг аутомобила и лаких моторних возила, шифра делатности: 7711.

Услови за подношење пријаве

Из свега наведеног произлази да предметна трансакција представља концентрацију у смислу члана 17. став 1. тачка 2) Закона. Учесник на тржишту који стиче контролу има обавезу пријаве концентрације у смислу члана 61. став 1. тачка 2) Закона, што је утврђено увидом у податке о приходима и у финансијске извештаје групе друштва којој припада подносилац пријаве и циљних друштава. Пријава је поднета у складу са одредбама члана 63. став 1. тачка 1) Закона.

Релевантно тржиште

Релевантно тржиште одређено је у складу са чланом 6. Закона и Уредбом о критеријумима за одређивање релевантног тржишта („Службени гласник РС“, бр. 89/2009). Релевантно тржиште производа представља скуп роба/услуга које потрошачи сматрају заменљивим у погледу њиховог својства, уобичајене намене и цене. Релевантно географско тржиште представља територију на којој учесници на тржишту учествују у понуди или потражњи и на којој постоје исти или слични услови конкуренције, а који се битно разликују од услова конкуренције на суседним територијама.

Подносилац пријаве је предложио да се за потребе предметне концентрације дефинишу следећа три релевантна тржишта производа: тржиште пружања свих банкарских услуга, тржиште пружања лизинг услуга и тржиште пружања услуга животног осигурања. Полазећи

од својстава, намене и цене предметног скупа производа и услуга, односно од стварне активности учесника концентрације, а нарочито циљних друштава и претходне праксе, Комисија је за оцену предметне концентрације делимично прихватила предложене дефиниције релевантних тржишта производа, те је за потребе предметне концентрације дефинисала следећа три релевантна тржишта производа:

1. тржиште пружања банкарских услуга,
2. тржиште пружања услуга финансијског лизинга, и
3. тржиште пружања услуга животног осигурања.

Комисија је прихватила предлог подносиоца пријаве приликом дефинисања првог релевантног тржишта производа, али је у конкретном случају, закључила да је потребно додатно сегментирати тржиште пружања банкарских услуга. Имајући у виду да предметном трансакцијом OTP група, стиче још једну системски значајну банку у Републици Србији, Комисија је дефинисала и следећа релевантна тржишта банкарских услуга:

- тржиште банкарских послова са становништвом,
- тржиште банкарских послова са привредом,
- тржиште послова посредовања на финансијским тржиштима и инвестиционог банкарства,
- тржиште факторинга.

Банкарски послови са становништвом обухватају услуге отварања и вођења текућих рачуна, услуге платног промета укључујући издавање платних картица, услуге полагања депозита, услуге кредитирања, и друге послове. Банкарски послови са привредом обухватају отварање и вођење текућих рачуна, услуге платног промета, одобравање различитих врста кредита, депозитни послови, и друге послове. Послови посредовања на финансијским тржиштима и инвестиционог банкарства обухватају брокерске послове, кастоди услуге, саветовање приликом спајања и аквизиција, анализа финансијских тржишта, и друге послове. Послови факторинга обухватају финансијске услуге купопродаје постојећег недоспелог или будућег краткорочног новчаног потраживања, насталог по основу уговора о продаји робе или пружања услуга у земљи и иностранству. Према наводима у пријави, учесници у концентрацији су присутни на свим релевантним тржиштима банкарских услуга, изузев тржишта факторинга. Подносилац пријаве је навео да је OTP група била активна на тржишту факторинга у Републици Србији у периоду од 2015. до 2017. године, те да је затворило свој једини факторинг предмет до краја 2018. године и да тренутно нема ниједан активан факторинг предмет. У пријави је наведено да привредна друштва OTP Factoring Serbia d.o.o. Novi Sad и Društvo za poslove faktoringa i konsaltinga OTP Investments d.o.o. Novi Sad нису активна на тржишту факторинга у смислу прописа који регулишу послове факторинга у Републици Србији. Привредно друштво OTP Factoring Serbia d.o.o. Novi Sad се бави наплатом потраживања за своје повезано друштво OTP банка и управља некретнинама у свом власништву, док привредно друштво Društvo za poslove faktoringa i konsaltinga OTP Investments d.o.o. Novi Sad даје у закуп и продаје некретнине у свом власништву. На тржишту факторинга, поред банака, у Републици Србији су присутна и привредна друштва која имају одобрење за обављање послова факторинга. Према подацима Агенције за привредне регистре Републике Србије, одобрење за обављање послова факторинга, на дан 1. марта 2019. године имало је укупно 14 привредних друштва, међу којима се не налазе привредна друштва OTP Factoring Serbia d.o.o. Novi Sad и Društvo za poslove faktoringa i konsaltinga OTP Investments d.o.o. Novi Sad.

Подносилац пријаве је навео да је присутан на тржишту оперативног и финансијског лизинга, док је једно од циљних друштава, конкретно SG лизинг присутан само на тржишту финансијског лизинга. Комисија није прихватила предлог подносиоца пријаве приликом

дефинисања другог релевантног тржишта производа (тржиште свих врста лизинга), имајући у виду да SG лизинг пружа само услуге финансијског лизинга. Наиме, корисници финансијског лизинга, услуге даваоца финансијског лизинга не могу сматрати заменљивим у погледу њиховог својства, уобичајене намене и цене у односу на услуге даваоца оперативног лизинга, из разлога који ће бити објашњени у наставку текста. Основне врсте лизинга су финансијски и оперативни лизинг. Оперативни лизинг је краткорочни уговор о закупу где је период уговора обично краћи него корисни економски век предмета закупа. Након истека уговора о закупу, предмет оперативног лизинга се најчешће враћа даваоцу. Финансијски лизинг подразумева да након истека уговора корисник финансијског лизинга најчешће постаје власник предмета, што је регулисано уговором. Оперативни лизинг је веома сличан класичном изнајмљивању, док финансијски лизинг представља комплексну трансакцију, односно облик кредитног аранжмана којим се финансира набавка одређени опреме за потребе примаоца лизинга. Такође, разлика између ове две врсте лизинга је што корисник финансијског лизинга сноси све трошкове и ризике у вези са предметом лизинга, као што су одржавање, осигурање и регистрација, уколико је, на пример у питању набавка аутомобила путем финансијског лизинга. Код оперативног лизинга, одржавање и сервисирање предмета закупа обично плаћа закуподавац, односно давалац лизинга будући да је реч о закупу. Финансијски лизинг представља један од начина финансирања улагања у основна средства, односно покретна непотрошна добра, те се јавља као алтернатива сопственим средствима, банкарским кредитима и задуживању путем емитовања дужничких хартија од вредности. Оперативни лизинг није регулисан законима и прописима чији надзор врши Народне банке Србије, док је делатност давалаца финансијског лизинга уређена Законом о финансијском лизингу, чији надзор врши Народна банке Србије. Корисници финансијског лизинга, порез на додату вредност плаћају одмах по склапању уговора са даваоцем лизинга, док корисници оперативног лизинга, порез на додату вредност плаћају на рате. Имајућу виду напред наведене разлике између оперативног и финансијског лизинга, Комисија је за потребе оцене ефеката предметне концентрације дефинисала друго релевантно тржиште производа као тржиште пружања услуга финансијског лизинга.

Комисија је за оцену предметне концентрације прихватила предлог дефиниције трећег релевантног тржишта производа, имајући у виду да једно од циљних друштава, конкретно SG осигурање пружа само услуге животног осигурања. У оквиру тржишта животног осигурања, могућа је додатна сегментација која је одређена постојањем различитих врста ризика који су покривени конкретним уговорима о осигурању, односно типу животног осигурања. Комисија сматра, да у овом случају није потребна додатна сегментација овог релевантног тржишта производа, имајућу у виду ефекте предметне концентрације.

Подносилац пријаве је предложио да се релевантно географско тржиште дефинише као територија Републике Србије, за сва три релевантна тржишта производа, имајући у виду да су предметне активности регулисане на читавој територији од стране Народне банке Србије. За оцену ефеката концентрације, у конкретном случају, Комисија је релевантно географско тржиште дефинисала као територију Републике Србије за сва три релевантна тржишта производа, што је у складу са претходном праксом Комисије.

Оцена ефеката концентрације

Приликом оцене ефеката концентрације, Комисија је користила јавно доступне податке Народне банке Србије, као и податке које је доставио подносилац пријаве.

Према подацима Народне банке Србије, укупна нето билансна актива банкарског сектора у Србији је на дан 31. децембар 2017. године износила је 3.369,4 милијарде динара, односно 28,44 милијарде евра. У поређењу са 31. децембром 2015. године, укупна нето билансна

актива је повећана за 321,6 милијарди динара, односно за 3,38 милијарди евра. На дан 31. децембар 2017. године, на банкарском тржишту Србије пословало је 29 банака, а вредност Херфиндал – Хиршмановог индекса (у даљем тексту: ННІ индекс) износила је 828,54 поена. У односу на исти период 2015. године, када је на банкарском тржишту Србије пословало 30 банака, вредност ННІ индекса је порасла за 32,12 поена. На основу вредности ННІ индекса, која је у посматраном периоду мања од 1.000 поена, може се закључити да је банкарско тржиште Србије било ниско концентрисано. Збирно тржишно учешће подносиоца пријаве на дан 31. децембар 2017. године износило је 5,82% (Војвођанска банка 3,64%, и ОТП банка 2,17%), а SG банке 8,55%. Према подацима на дан 31. децембра 2017. године, након спровођења концентрације, заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији износило би 14,36%, што би довело до раста вредности ННІ индекса на 927,97 поена, односно промена (делта) ННІ индекса износила би 99,43 поена. Тржишни лидер била је Banca Intesa A.D. - Beograd са тржишним учешћем од 16,8%, за којом следе Komercijalna banka A.D.- Beograd са тржишним учешћем од 11%, Unicredit Bank Srbija A.D. - Beograd са тржишним учешћем од 10,8%, Raiffeisen Banka A.D.- Beograd са тржишним учешћем од 7,9%, Agroindustrijska komercijalna banka AIK banka akcionarsko društvo, Beograd са тржишним учешћем од 6,2%, док су остале банке имале тржишно учешће мање од 5%. Комисија је приликом оцене ефеката предметне концентрације, имала у виду и последње објављене податке Народне банке Србије на дан 30. септембар 2018. године, када је заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији износило 14,2% (Војвођанска банка 3,5%, ОТП банка 2,2%, SG банке 8,4%), при чему је у поређењу са 31. децембром 2017. године смањено њихово заједничко тржишно учешће за 0,2 процентна поена. Према подацима Народне банке Србије на дан 30. септембар 2018. године вредност ННІ индекса износила је 825 поена, а након спровођења концентрације износила би 921 поен, односно промена (делта) ННІ индекса порасла би за 97 поена.

Приликом оцене ефеката предметне концентрације, Комисија је имала у виду, да предметном трансакцијом, подносилац пријаве стиче системски значајну банку у Републици Србији, те је анализирао и тржишна учешћа учесника у концентрацији на тржишту банкарских послова са становништвом, тржишту банкарских послова са привредом, тржишту послова посредовања на финансијским тржиштима и инвестиционог банкарства, и тржишту факторинга. Подносилац пријаве је навео да је на тржишту банкарских послова са становништвом, заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији у 2017. години износило /10-20/% (ОТП група /5-10/% и SG банка /5-10/%), на тржишту банкарских послова са привредом, заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији у 2017. години износило је /10-20/% (ОТП група /5-10/% и SG банка /10-20/%), и на тржишту пружања услуга на финансијским тржиштима заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији у 2017. години износило је /20-30/% (ОТП група /10-20/% и SG банка /10-20/%). Подносилац пријаве је навео да је у 2017. години вредност тржишта факторинга у Републици Србији износила [...] евра, док је вредност промета ОТП групе на тржишту факторинга износила [...] евра, односно да је тржишни удео у 2017. години износио [...], као и да тренутно нема активности на овом тржишту. SG банка је у 2017. години на тржишту факторинга у Републици Србији остварила промет од [...] евра, односно њено тржишно учешће је износило /40-50/%. Као најзначајније конкуренте, подносилац пријаве је навео следеће банке Banca Intesa A.D. - Beograd, Unicredit Bank Srbija A.D. – Beograd, Credit Agricole, Sberbank, Raiffeisen Banka A.D.- Beograd, Erste Banka, и факторинг друштва Gamico Faktoring, TeleGroup Finance, Focus Factor Plus.

Након реализације предметне концентрације, долази до хоризонталног преклапања активности учесника у концентрацији на тржишту пружања свих банкарских услуга у Републици Србији, међутим, тржишна структура се неће значајније променити, односно ово релевантно тржиште производа остаће ниско концентрисано. Подносилац пријаве на

тржиштима банкарских послова са становништвом, банкарских послова са привредом, послова посредовања на финансијским тржиштима и инвестиционог банкарства неће имати тржишно учешће веће од 25%, док ће на тржишту факторинга преузети постојећи тржишни удео SG банке, који је у 2017. години износио /40-50/.

Према подацима Народне банке Србије на дан 31. децембра 2017. године, укупна билансна актива сектора финансијског лизинга износила је 75,3 милијарди динара, односно 495,5 милиона евра. У поређењу са 31. децембром 2015. године, укупна билансна актива је повећана за 15 милијарди динара, односно за 140,3 милиона евра. На дан 31. децембар 2017. године, на банкарском тржишту Србије пословало је 16 давалаца финансијског лизинга, а вредност ННІ индекса износила је 1.212 поена. У односу на исти период 2015. године, када је на тржишту финансијског лизинга у Србији пословао исти број давалаца финансијског лизинга, вредност ННІ индекса је порасла за 244 поена. На основу вредности ННІ индекса, који се у посматраном периоду креће од 1.000 до 2.000 поена, може се закључити да је тржиште финансијског лизинга умерено концентрисано. Након спровођења концентрације, заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији износило би 26,9% (SG лизинг 19%, и ОТП лизинг 7,9 %). Према подацима на дан 31. децембра 2017. године, вредност ННІ индекса, након спровођења трансакције, износила би 1.512 поена, односно промена (делта) ННІ индекса износила би 300 поена. Након спровођења трансакције, тржишни лидер би постали даваоци финансијског лизинга која су под контролом подносиоца пријаве са заједничким тржишним учешћем од 26,9%, за којим следе Intesa Leasing са тржишним учешћем од 17,6%, Raiffeisen Leasing са тржишним учешћем од 12,7%, UniCredit Leasing са тржишним учешћем од 12%, док су остали даваоци финансијског лизинга имали тржишно учешће мање од 10%. Према последњим подацима Народне банке Србије на дан 30. септембар 2018. године, заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији износило је 25,9% (SG лизинг 17,6%, и ОТП лизинг 8,3%), при чему је смањено њихово заједничко тржишно учешће, у поређењу са 31. децембром 2017. године, за 1 процентни поен.

Подносилац пријаве је доставио податке о тржишним учешћима подносиоца пријаве и њихових конкурената на тржишту финансијског лизинга према финансираној вредности имовине за период од 2015. до 2017. године. Према овим подацима, укупна финансирана вредност имовине у 2017. години на тржишту Републике Србије износила је 354,5 милиона евра, што је за 112,1 милион евра више у поређењу са 2015. годином. Заједничко тржишно учешће подносиоца пријаве је у 2017. години износило 7,48%, и више је за 0,68 процентних поена у односу на 2015. годину. SG лизинг је у 2017. години имао тржишни удео од 21,12%, што је у односу на 2015. годину више за 5,7 процентних поена. Према подацима подносиоца пријаве, заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији у 2017. години на тржишту финансијског лизинга према финансираној вредности имовине износило је 28,6%, за којим следе Intesa Leasing са тржишним учешћем од 18,68%, Raiffeisen Leasing са тржишним учешћем од 14,91%, UniCredit Leasing са тржишним учешћем од 13,35%, док су остали даваоци финансијског лизинга имали тржишно учешће мање од 10%. Према овим подацима, вредност ННІ индекса, у 2017. години износила је 1.437 поена, те би након спровођења трансакције износила 1.753 поена, односно промена (делта) ННІ индекса износила би 316 поена.

Након реализације предметне концентрације, долази до хоризонталног преклапања активности учесника у концентрацији на тржишту пружања услуга финансијског лизинга у Републици Србији, међутим, ово релевантно тржиште производа остаће умерено концентрисано према критеријуму укупне билансне активе, као и према критеријуму финансиране вредности имовине.

Према наводима у пријави, Комисија је констатовала да подносилац пријаве није присутан на тржишту пружања услуга осигурања, док је SG осигурање присутно на тржишту пружања услуга животног осигурања. Према подацима Народне банке Србије, у 2017. години друштва која се послују на тржишту животног осигурања остварила су укупну премију у висини од 22,7 милијарди динара, односно око 192 милиона евра. Тржишно учешће SG осигурања на крају 2017. године износило је 7,4%. Према критеријуму премије животних осигурања, тржишни лидер у 2017. години било је друштво Generali Osiguranje Србија, које је имало тржишно учешће од 28,3%. За њим следи друштво Wiener са тржишним учешћем од 19,9%, друштво Grawe са тржишним учешћем од 16,5%, друштво Uniqa са тржишним учешћем од 7,8%.

Након реализације предметне концентрације, неће доћи до хоризонталног преклапања активности учесника у концентрацији на тржишту пружања услуга животног осигурања у Републици Србији, односно, подносилац пријаве ће преузети постојећи тржишни удео SG осигурања, који је на крају 2017. године износио 7,4%.

С обзиром да предметна трансакција доводи до јачања тржишне снаге учесника у концентрацији на дефинисаним релевантним тржиштима производа у Републици Србији, Комисија је посебно испитивала вертикалне ефекте концентрације.

На тржишту пружања банкарских услуга, према подацима Народне банке Србије на дан 31. децембар 2017. године прихватна мрежа платних картица се састојала од 2.685 банкомата и 72.688 терминала на продајним местима (POS terminal - Point of Sale Terminal). Према подацима подносиоца пријаве, њихова мрежа се састојала од [...] банкомата ([...] банкомата унутар филијала и експозитура и [...] банкомата изван филијала и експозитура), и [...] терминала на продајним местима, што је у односу на укупан број банкомата износило /5-10/%, односно /5-10/% у односу на укупан број терминала на продајним местима у Републици Србији. SG банка је 2017. години имала [...] банкомата ([...] банкомата унутар филијала и експозитура и [...] банкомата изван филијала и експозитура), и [...] терминала на продајним местима, што је у односу на укупан број банкомата износило /0-5/%, односно /5-10/% у односу на укупан број терминала на продајним местима. Након спровођења трансакције, према подацима из 2017. године, учесници у концентрацији би укупно имали [...] банкомат, односно [...] терминала на продајним местима. Заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији би према броју банкомата износило /10-20/%, а према броју терминала на продајним местима /10-20/%. Подносилац пријаве је навео да ће значајне промене у обиму вероватно да доведу до ревидирања уговора са картичним асоцијацијама. Самим тим, вероватно је да ће након имплементације трансакције спојено друштво бити у могућности да преговара измене уговора са картичним асоцијацијама на основу потпуно транспарентног и објективног фактора, односно свог повећаног обима. Ова предност ће вероватно имати позитиван утицај на комерцијалну понуду спојеног друштва и самим тим ће користити потрошачима. У допуни пријаве је наведено и да предност трансакције у вези са платним картицама се односи на погоднију структуру трансакција која ће се огледати у већем броју тзв. OnUs трансакција (трансакције код којих је једна банка истовремено и банка издавалац (issuing bank) и банка трговца (acquiring bank).

Подносилац пријаве је навео да је мрежа филијала SG банке један од продајних канала преко којих SG лизинг продаје своје производе. SG лизинг такође за потребе дистрибуције својих производа користи и уговоре о партнерству за финансирање куповине комерцијалних возила од стране привредних друштава, за финансирање куповине од стране физичких лица и набавку путничких и комерцијалних возила. SG осигурање пружа клијентима услуге животног осигурања преко SG банке, као агента осигурања. Активности SG Банке крећу се од развоја производа преко промоције производа, продаје и обуке до управљања

потраживањима. С обзиром да мрежа филијала и експозитура подносиоца пријаве (159 филијала и експозитура ОТП банке и 105 филијала и експозитура Војвођанске банке), и SG банке (95 филијала и експозитура) представља низводно тржиште у односу на тржиште пружања услуга финансијског лизинга, као и тржиште пружања услуга животног осигурања, Комисија је закључила да ће предметном трансакцијом доћи до јачања тржишне снаге подносиоца пријаве у Републици Србији. Приликом оцене вертикалних ефеката, Комисија је уважила наводе подносиоца пријаве, узимајући у обзир специфичности тржишта лизинга и осигурања. Банке које су вертикално интегрисане и имају повезана осигуравајућа друштва и лизинг куће, делују као малопродајни канал само за своје повезано друштво за осигурање и/или лизинг, и да друштво за осигурање и/или лизинг користи само своју повезану банку као дистрибутера. То значи да конкуренти на тржишту осигурања и/или лизинга који немају повезану банку обично неће ни тражити сарадњу са вертикално интегрисаним учесницима, већ ће се фокусирати на друге канале малопродаје (банке које нису вертикално интегрисане, брокере или директну продају).

Комисија је констатовала да ће након споровођења трансакције, тржиште пружања свих банкарских услуга у Републици Србији, остати ниско концентрисано, тржиште пружања услуга финансијског лизинга остати умерено концентрисано, а да на тржишту животног осигурања и тржишту факторинга не долази до хоризонталног преклапања учесника у концентрацији. На основу свега наведеног, Комисија је закључила да ће спровођењем предметне концентрације доћи до јачања тржишне снаге ОТП групе, али да неће доћи до негативних вертикалних ефеката, кроз могућност затварања низводних тржишта.

Имајући у виду све претходно наведено, Комисија је закључила да не постоји забринутост у погледу било ког критеријума за оцену дозвољености концентрације из члана 19. Закона. Из тог разлога је одлучено као у ставу I диспозитива овог решења.

Одлука у ставу II диспозитива решења донета је применом члана 65. став 5. Закона и члана 2. став 1. тачке 6) Тарифника о висини накнада за послове из надлежности Комисије за заштиту конкуренције, а на основу оствареног прихода учесника у концентрацији и са њима повезаних учесника на тржишту у обрачунској години која претходи години у којој је концентрација пријављена.

Упутство о правном средству

Ово решење је коначно у управном поступку и против њега се може покренути управни спор подношењем тужбе Управном суду у Београду, Немањина 9, у року од 30 дана од дана пријема решења.

За подношење тужбе плаћа се судска такса у износу од 390 динара прописана Законом о судским таксама ("Службени гласник РС", бр. 28/1994, 53/1995, 16/1997, 34/2001 - др. закон, 9/2002, 29/2004, 61/2005, 116/2008 - др. закон 31/2009, 101/2011, 93/2012, 93/2014, 106/2015 и 95/2018).

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Др Милоје Обрадовић, с.р.