



Република Србија  
**КОМИСИЈА ЗА ЗАШТИТУ  
КОНКУРЕНЦИЈЕ**

Савска улица 25/IV, Београд  
Број: 6/0-02-747/2018-14  
Датум: 24. децембар 2018. године

Објављени текст садржи заштићене податке. Заштићени подаци приказани су ознаком [...] или у распону који Комисија сматра одговарајућим начином заштите

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 6/0-02-747/2018-1, коју је дана 25. октобра 2018. године поднело привредно друштво Smurfit Карпа Group plc, са седиштем на адреси Beech Hill, Clonskheagh, Даблин 4, D04N2R2, Ирска, преко пуномоћника, адвоката Данијела Стевановића из адвокатског ортачког друштва Моравчевић, Војновић и партнери, Београд, Добрачина 15, дана 24. децембра 2018. године, доноси следеће

## **РЕШЕЊЕ**

**I ОДОБРАВА СЕ** у скраћеном поступку концентрација учесника на тржишту која настаје стицањем посредне контроле од стране привредног друштва Smurfit Карпа Group plc, са седиштем на адреси Beech Hill, Clonskheagh, Даблин 4, D04N2R2, Ирска, матични број 433527, преко свог зависног друштва Smurfit Карпа Europe B.V., са седиштем на адреси Evert van de Beekstraat 1-106, 1118 CL Schiphol, Холандија матични број 3330227, над привредним друштвима Fabrika hartije Beograd d.o.o., са седиштем на адреси Прилазни пут Ада Хуји 9, Београд, Србија, матични број 07006497, и Avala Ada d.o.o. Beograd, са седиштем на адреси Прилазни пут Ада Хуји 9, Београд, Србија, матични број 07026129, куповином 75% удела у оба привредна друштва.

**II УТВРЂУЈЕ СЕ** се да је подносилац пријаве, дана 6. новембра 2018. године уплатио износ од 2.960.960,00 (двамилионадеветстошездесетхиљададеветстошездесет и 00/100) динара на рачун Комисије за заштиту конкуренције што представља прописани износ за издавање решења о одобрењу концентрације у скраћеном поступку.

## **Образложење**

Привредно друштво Smurfit Карпа Group plc, са седиштем на адреси Beech Hill, Clonskheagh, Даблин 4, D04N2R2, Ирска, матични број 433527, поднело је дана 25. октобра 2018. године преко пуномоћника, адвоката Данијела Стевановића, пријаву концентрације која је заведена под бројем 6/0-02-747/2018-1. 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 29. октобра 2018. године, 6. новембра 2018. године, 15. новембра 2018. године, 29. новембра 2018. године, 6. децембра 2018. године и 7. децембра 2018. 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 Smurfit Карпа Europe B.V., је под крајњом контролом привредног друштва Smurfit Карпа Group plc, из Ирске, (у даљем тексту: подносилац пријаве или SKG група). SKG група је произвођач амбалаже на бази папира, са око 46.000 запослених, на приближно 370 производних локација у 33 државе и са приходом од 8,6 милијарди евра у 2017. години. SKG група је лоцирана у 22 државе у Европи и 13 држава у Северној и Јужној Америци. SKG група производи, врши дистрибуцију и продаје лепенку, кутије од таласастог картона и другу амбалажу на бази папира као што су пуна лепенка, графички картон, систем кеса у кутији. У Европи, пословање SKG групе је интегрисано и обухвата систем фабрика и постројења који преваходно производи целокупну линију лепенке која се конвертује у кутије од таласастог картона. Активности SKG групе обухватају четири главне категорије производног ланца:

- Папир: SKG група производи широк спектар папира који се углавном користи за потребе амбалаже. Његов целокупни глобални капацитет за папир и папирне табле је приближно 7 милиона тона годишње;
- Амбалажа: SKG група дизајнира, производи и продаје папирну амбалажу, врши промет и штити производе својих купаца. SKG производи преко 10,8 милијарди квадратних метара амбалаже од таласастог картона и има кључне позиције у области снабдевања на тржиштима пуне лепенке, склопивног картона и цеви;
- Рециклажа: SKG група пружа решења за рециклажу како би обезбедио да се амбалажа од таласастог картона његових клијената рециклира одговорно, ефикасно и поуздано. SKG група обрађује преко 6 милиона тона рециклираног папира широм света;
- Шумарство: SKG група поседује приближно 103.000 хектара шума на глобалном нивоу. Управљање шумама је засновано на принципима одрживог развоја, промовисању економског раста, одговорној употреби природних ресурса.

Акције привредног друштва Smurfit Карпа Group plc су листиране на лондонској (LSE) и ирској берзи (ISE), а власничка структура је дисперзована. Према подацима из годишњег извештаја SKG група је у 2017. години остварила приход од 8,562 милијарди евра. Према наводима у пријави, SKG група нема зависна друштва у Републици Србији, нити дистрибутера, а приход од директне продаје купцима у Републици Србије у 2017. години, износио је [...] евра.

Учесници у концентрацији над којима се успоставља непосредна контрола од стране подносиоца пријаве, су привредна друштва Fabrika hartije Beograd d.o.o. (у даљем тексту: ФХБ), и Avala Ada d.o.o. Beograd (у даљем тексту: Авала Ада, заједно ФХБ и Авала Ада циљна друштва) Према наводима у пријави, циљна друштво немају зависна друштва, у Републици Србији, нити у свету. Циљна друштва су под контролом привредног друштва Карпа Star Limited, матични број HE 110010, Кипар, које је матично друштво Карпа Star групе. Ова група у Србији послује преко својих зависних друштава у индустрији папирне амбалаже (ФХБ, Авала Ада, Умка, Папир сервис ФХБ, и други), као и у кондиторској

индустрији (Jaffa, и Vanini). ФХБ је добављач материјала за израду кутија од таласастог картона, са седиштем у Србији, са преко 220 запослених на својој производној локацији у Београду. Према подацима из биланса успеха за 2017. годину, укупан приход друштва ФХБ је износио 36,58 милиона евра, од чега се 12,15 милиона евра односило на приход од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту. ФХБ производи, врши дистрибуцију и продаје материјале за израду кутија од таласастог картона превасходно купцима у Србији (око 70% укупног прихода оствареног у 2017. години), а у мањој мери и купцима у осталим европским државама. Примарни купци ФХБ су друштва која се баве производима од папирне амбалаже, при чему је Авала Ада њен највећи купац, са уделом од око 42,58% од прихода од продаје производа и услуга друштва ФХБ у 2017. години, док је удео свих повезаних лица у оквиру Карпа Star групе износио 43,4%.

Авала Ада је добављач плоча од таласастог картона, кутија од таласастог картона и склопивих картона, са седиштем у Србији, са око 450 запослених на својој производној локацији у Београду и укупним приходом од 46,47 милиона евра у 2017. години, од чега се 10,79 милиона евра односи на приходе од продаје производа и услуга на иностраном тржишту. Авала Ада производи, врши дистрибуцију и продаје плоче таласастог картона, кутије од таласастог картона и склопиве картоне, превасходно купцима у Србији (око конкретно, 76,5% од пословног прихода оствареног у 2017. години). Примарни купци друштва Авала Ада су друштва која се баве кондиторским производима (Jaffa, Vanini, Бамби), дуванским производима (Philip Morris, British American Tobacco), прехранбеним и млечним производима (Марбо, Фриком, Имлек), аутомобилским производима (Bosch), производима за домаћинство (Henkel) и папирним производима и амбалажом (Mega-Pak, Pagus, Eurobox).

### **Опис трансакције и акт о концентрацији**

Код подношења пријаве, Комисији је као акт о концентрацији, достављено Писмо о намерама од 19. октобра 2018. године, с обзиром да су преговори о коначном и обавезујућем уговору о куповини удела још увек били у току. У Писму о намерама, изражена је озбиљна намера привредног друштва Smurfit Карпа Group plc да стекне појединачну контролу у циљним друштвима: Fabrika hartije Beograd d.o.o. и Avala Ada d.o.o. Beograd, од досадашњег власника и вршиоца контроле привредног друштва Карпа Star Limited.

Подносилац пријаве је доставио и Споразум о сарадњи између Републике Србије, града Београда и привредних друштава Avala Ada d.o.o. Beograd и FHB d.o.o. Beograd, који је закључен 19. октобра 2018. године. У Споразуму о сарадњи је [...].

Накнадно, подносилац пријаве је доставио Уговор о куповини удела у друштвима Avala Ada d.o.o. Beograd и FHB d.o.o. Beograd, који је закључен 30. октобра 2018. године између привредног друштва Smurfit Карпа Europe B.V., у својству купца и привредног друштва Карпа Star Limited у својству продавца. Овим Уговором су прецизно уређени међусобни односи у погледу куповине и продаје удела. Предмет трансакције обухвата пренос 75% удела у основном капиталу сваког циљног друштва. Након трансакције, привредно друштво Smurfit Карпа Europe B.V. стећи ће непосредну појединачну контролу у привредним друштвима Fabrika hartije Beograd d.o.o. и Avala Ada d.o.o. Beograd, а матично друштво SKG групе посредну контролу над циљним друштвима. Овај Уговор о куповини удела представља правни основ спровођења концентрације, односно акт о концентрацији.

Истовремено, 30. октобра 2018. године, уговорне стране су закључиле следеће уговоре: Уговор чланова друштва, којим су регулисани међусобни односи чланова друштва, Уговор о забрани конкуренције и Уговор о снабдевању старим папиром. Подносилац пријаве сматра да се Уговор о забрани конкуренције и Уговор о снабдевању старим папиром могу класификовати као споредна ограничења, то јест ограничења која су потребна за спровођење предложене трансакције и директно се на њу односе односно потребна за одржавање вредности пословања које је предмет стицања, те предлаже да Комисија одобри предметне уговоре као такве. Предлог је образложен на следећи начин.

Уговор о забрани конкуренције је [...].

Уговор о снабдевању старим папиром је [...]

Разматрајући да ли предметни уговори 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 допунама, и закључила следеће.

Акт о концентрацији представља споразум и/или аранжман који је правни основ за успостављање контроле у смислу чл. 5. Закона. У том смислу, сви споразуми, права и обавезе којима се остварује главни циљ концентрације, као што су они који се односе на продају акција, удела или имовине предузећа, представљају саставни део концентрације. Поред тога, учесници концентрације могу да склапају друге споразуме који не чине саставни део концентрације али могу да ограниче слободу деловања учесника на тржишту (њихову и других). 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). Уредба ЕК предвиђа да одлука којом се концентрација проглашава да је у складу са заједничким тржиштем „обухвата и рестрикције које су директно повезане и неопходне за спровођење концентрације“. У Обавештењу ЕК наведено је да, уколико такви споразуми садрже споредна ограничења, она су аутоматски обухваћена одлуком којом се предметна концентрација одобрава, под одређеним условима. 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.

Начелно се може рећи да су оба предметна уговора у економском смислу функционално повезани са главном трансакцијом и да су намењени очувању пуне вредности аквизиције (стечених друштава) односно омогућавању глатког и несметаног прелаза у измењену структуру друштава по спровођењу концентрације, првенствено омогућавању континуитета набавке/снабдевања циљних друштава. 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 [...] на територији Републике Србије. Након протекла [...], уговорне стране могу, у складу са сопственом проценом (*self-assessment*), да размотре питање појединачног изузећа споразума од забране. Комисија је размотрила и остале наводе подносиоца пријаве у вези [...]. Ово тим пре што су ова питања (поступање са комерцијално осетљивим подацима) уређена и другим прописима.

Из навода подносиоца пријаве, Комисија може да закључи да је неопходно и у директној вези са концентрацијом, према томе и основано, уговарање Уговора о снабдевању старим папиром на период од [...] година на територији Републике Србије. Ради се о споредном ограничењу које је потребно за обављање делатности циљних друштава, [...].

У складу са својим надлежностима, Комисија испитује и оцењује концентрацију и споредна ограничења само за територију Републике Србије, а не и јурисдикције других тела (наведене територије Мађарске, Црне Горе итд).

### **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 1) Закона, што је утврђено увидом у податке о приходима и у финансијске извештаје учесника у концентрацији. Из података достављених Комисији о укупним годишњим приходима учесника у концентрацији оствареним на светском тржишту и тржишту Републике Србије у 2017. години, проистиче да исти надмашују износе остварених укупних годишњих прихода из члана 61. став 1. тачка 1) Закона, што значи да је постојала обавеза пријаве предметне концентрације Комисији. 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 релевантна тржишта производа дефинишу према активностима циљних друштава у Србији, и према пракси Европске комисије у индустрији папирне амбалаже. Подносилац пријаве сматра да би релевантна тржишта производа требало дефинисати као:

- Тржиште материјала за израду кутија од таласастог картона;

Материјали за кутије од таласастог картона су основни папири који се користе за производњу плоча таласастог картона, који се затим конвертују у кутије од таласастог

картона. Материјали за кутије од таласастог картона се могу производити или од непрерађених дрвних влакана уз додатак одређене количине рециклираних папирних влакана (крафтлајнер), или у целисти од рециклираних папирних влакана (тестлајнер). Поред равних унутрашњих и спољних слојева (крафтлајнера и тестлајнера), материјали за кутије од таласастог картона такође обухватају и ондулиране слојеве, који су познати и као флутинг (који се праве углавном од рециклираних папирних влакана). Материјали за кутије од таласастог картона се разликују од папира другог квалитета јер садрже висок проценат „дугих влакана“ који је потребан да би се обезбедило да папирна амбалажа од таласастог картона има довољну јачину и крутост. Материјали за израду кутија од таласастог картона се разликују по ширини и дубини у зависности од конфигурације производне механизације и захтева крајњих купаца.

У својим претходним одлукама (COMP/M.3935 - Jefferson Smurfit/ Kappa, од 10.11.2005. године; COMP/M.6512 - DS Smith / SCA Packaging, од 25.05.2012. године; COMP/M.7558 - DS Smith / Duropak, од 21.05.2015. године), ЕК је утврдила посебно тржиште производа за материјале за израду кутија од таласастог картона, али је оставила отворено питање да ли би требало даље поделити тржиште на посебна тржишта крафтлајнера (материјали за израду кутија од таласастог картона који се праве од непрерађених влакана), и тестлајнери (материјали за израду кутија од таласастог картона који се праве од рециклираних влакана). Подносилац пријаве је навео да сматра да би се у предметном случају могло оставити отворено питање да ли би се тржиште требало даље поделити на засебна тржишта за крафтлајнер и тестлајнер, будући да предложена трансакција неће имати негативан утицај на конкуренцију у Србији без обзира на примењену прецизну дефиницију тржишта. Комисија сматра да за оцену ефеката предметне концентрације, није потребна додатна сегментација релевантног тржишта материјала за израду кутија од таласастог картона, те је прво релевантно тржиште производа дефинисала као тржиште материјала за израду кутија од таласастог картона.

- Тржиште плоча од таласастог картона;

Плоче таласастог картона су полупроизвод направљен од материјала за израду кутија од таласастог картона, и састоје се од горњег и доњег слоја равне плоче (било крафтлајнера или тестлајнера) и средњег слоја таласастог флутинга. Материјали за израду кутија од таласастог картона се конвертују у плоче таласастог картона у коругатору стварањем флутинга (набраног средњег слоја папира), који се комбинује са равним слојем (слојевима равне површине који се залепе на обе стране флутинга). Као и код материјала за израду кутија од таласастог картона, плоче таласастог картона се разликују по дебљини и ширини у зависности од потреба крајњих купаца. Неколико плоча таласастог картона се може комбиновати за добијање „вишезидне“ плоче таласастог картона. Плоче таласастог картона превасходно користе коругатори који производе кутије од таласастог картона, које се углавном користе за транспортну амбалажу. У одлукама (COMP/M.2391 - CVC/ Cinven /Assidoman, од 10.5.2001. године; COMP/M.3935 - Jefferson Smurfit / Kappa, од 10.11.2005. године; COMP/M.6512 - DS Smith / SCA Packaging, од 25.05.2012. године; COMP/M.6682 - Kinnevik / Billerud / Korsnas, од 27.11.2012. године; COMP/M.7558 - DS Smith / Duropak, од 21.05.2015. године), ЕК је сматрала да плоче таласастог картона чине посебно релевантно тржиште производа. Подносилац пријаве сматра да се у предметном случају може оставити отворено питање да ли би се тржиште плоча од таласастог картона требало даље поделити на засебна тржишта за конвенционалне плоче таласастог картона и тешке (heavy duty) плоче таласастог картона. Подносилац пријаве је у допуни пријаве навео да циљна друштва не производе и не продају тешке плоче, а да SKG група није остварила приходе од продаје плоча од таласастог картона у Републици Србији у 2015., 2016. и 2017.

годину у Србији, ни конвенционалних, као нити тешких плоча таласастог картона. Имајући у виду да учесници у концентрацији нису присутни на тржишту тешких плоча од таласастог картона у Републици Србији, односно да је привредно друштво Авала Ада присутно само на тржишту конвенционалних плоча од таласастог картона, Комисија је дефинисала друго релевантно тржиште производа као тржиште конвенционалних плоча од таласастог картона.

- Тржиште кутија од таласастог картона

У предметима (COMP/M.2391 - CVC/ Cinven /Assidoman, од 10.5.2001. године; COMP/M.3935 - Jefferson Smurfit/ Каппа, од 10.11.2005. године) ЕК је сматрала да кутије таласастог картона чине посебно релевантно тржиште производа. У оквиру тржишта за снабдевање кутијама од таласастог картона, ЕК је даље разматрала разлику између конвенционалних кутија од таласастог картона, тешких (heavy duty) кутија од таласастог картона, и лито-ламинираних кутија од таласастог картона, али је прецизну дефиницију тржишта коначно оставила отворену. Подносилац пријаве сматра да би било прикладно даље поделити тржиште кутија од таласастог картона на засебна тржишта конвенционалних кутија од таласастог картона, тешке кутије од таласастог картона и лито-ламинираних кутије од таласастог картона, како би се на адекватан начин истакла разлика између тих производа и последична њихова ограничена заменљивост. На страни тражње, тешке кутије се обично користе за специфичне намене (на пример у индустријском или одбрамбеном сегменту) и садрже мали ниво декорације. Оне се сматрају специјализованим производом за купце којима је потребан висок ниво заштите за производе у превозу. Већина испитаника у истраживањима тржишта које је спровела ЕК нису сматрали да се могу лако пребацити са тешких кутија на друге врсте кутија од таласастог картона за њихове пословне потребе. На страни понуде, потребна је конкретна технологија и производни метод за производњу тешких кутија, које се продају у малим количинама. Услед тога, не нуде сви произвођачи решења за тешку амбалажу. У допуни пријаве, подносилац пријаве је навео да циљна друштва не продају, нити производе тешке кутије од таласастог картона, док је SKG група у 2017. години, у Србији, остварила продају од тешких кутија од таласастог картона у вредности од [...] евра, односно у количини од [...]. тона. Лито-ламинираних кутије од таласастог картона представљају секундарну амбалажу за превоз робе, али се користе и као „амбалажа за излагање на полицама“ која се може поставити директно на полице малопродајних објеката. Те кутије стога морају да испуне захтеве и за превоз и за промотивне сврхе. Ова врста производног сегмента обухвата офсет штампану амбалажу од таласастог картона која садржи слике високог квалитета па је због тога главна разлика у односу на друге врсте амбалаже од таласастог картона у процесу штампања. Што се тиче заменљивости на страни понуде, истраживања тржишта која је спровела ЕК су потврдила да производња офсет штампане лито-ламинираних амбалаже од таласастог картона захтева различиту механизацију и опрему у поређењу са конвенционалном амбалажом од таласастог картона, и да технологија која се користи захтева интензивна улагања, што јасно указује на дефинисање посебног релевантног тржишта производа. С обзиром да циљна друштва нису присутна на тржишту тешких кутија од таласастог картона, као и да према наводима подносиоца пријаве не поседују потребну опрему за њихову производњу, Комисија је за потребе ефеката предметне концентрације сегментирала тржиште кутија од таласастог картона, те је дефинисала додатна два релевантна тржишта производа на коме су присутна циљна друштва, и то као: тржиште конвенционалних кутија таласастог картона, и тржиште лито-ламинираних кутија од таласастог картона.

## - Тржиште склопивих картона

Склопиви картони су вишеслојни папирни картони који се штампају и/или премазују и секу у комаде картона. Картонски комади такође садрже наборе, који омогућавају картону да се формира за паковање производа купца. Амбалажа од склопивих картона се продаје произвођачима прехрамбене и непрехрамбене робе широке потрошње, и користи се за паковање широког спектра производа од козметике и дувана до житарица, фармацеутских производа и чоколада. У својим претходним одлукама, ЕК је разматрала засебно тржиште за конверзију амбалаже од склопивих картона, као и потенцијалне сегментације према крајњој употреби, али је коначну дефиницију оставила отворену. Комисија сматра да у овом случају није потребно посебно дефинисати релевантна тржишта према конверзији амбалаже од склопивих картона и крајњој употреби, имајућу у виду ефекте предметне концентрације, те је као пето релевантно тржиште производа дефинисала као тржиште склопивих картона.

Полазећи од својстава, намене и цене предметног скупа роба/услуга, односно од стварне делатности учесника концентрације, а посебно циљних друштава, Комисија је дефинисала следећа релевантна тржишта производа:

1. тржиште материјала за израду кутија од таласастог картона;
2. тржиште конвенционалних плоча од таласастог картона;
3. тржиште конвенционалних кутија од таласастог картона;
4. тржиште лито-ламинираних кутија од таласастог картона; и
5. тржиште склопивих картона.

Подносилац сматра да би се у предметном случају релевантно географско тржиште могло дефинисати као национално, за свако од дефинисаних релевантних тржишта производа у складу са праксом Комисије. Комисија је прихватила предлог подносиоца пријаве, и у складу са својом надлежношћу релевантно географско тржиште за свако од дефинисаних релевантних тржишта производа је дефинисала као територију Републике Србије.

## **Оцена ефеката концентрације**

Приликом оцене ефеката концентрације, Комисија за свако од дефинисаних релевантних тржишта производа користила податке које доставио подносилац пријаве за 2015, 2016. и 2017. годину на територији Републике Србије, а који представљају интерне процене Карра Star групе.

Према наводима подносиоца пријаве, укупна величина тржишта материјала за израду кутија од таласастог картона у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији износила је [...]. евра, односно количински [...].тона. У поређењу са 2015. годином, у 2017. години, дошло је до раста вредности производње и продаје за /10-20/%, док је према критеријуму остварене количине производње и продаје раст износио /10-20/%. Према подацима подносиоца пријаве, тржишни удео у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији циљних друштава износио је /30-40/% ([...] евра), а SKG групе /0-5/% ([...] евра). У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији циљних друштава је порасло за [...] процентних поена, када је вредност продаје износила [...] милиона евра, док је тржишно учешће SKG групе смањено за [...] процентни поен, када је вредност продаје износила [...] евра.



Према наводима у допуни пријави, тржишно учешће циљних друштава у 2017. години према количинском критеријуму износило је /40-50/% ([...] тона), што представља раст од [...] процентних поена у односу на 2015. годину, кад је оно износило /30-40/% ([...] тоне). Подносилац пријаве је навео да је у оквиру интерног снабдевања, друштво ФХБ, продало [...] тоне производа који се користи као материјала за израду кутија од таласастог картона, друштву Авала Ада у 2017. години, чија је вредност износила [...] евра. На основу претходног, а на основу података које је доставио подносилац пријаве, Комисија је констатовала да је приход остварен од продаје друштва ФХБ купцима који нису у саставу Карра Star групе, у 2017. години, на тржишту материјала за израду кутија од таласастог картона износио [...] евра, односно [...] тона. Комисија је закључила да се [...] од остварених прихода од продаје на тржишту материјала за израду кутија од таласастог картона износио, односно [...] испоручених производа у 2017. години, у Србији, односи на интерну продају, односно интерно снабдевање између циљних друштава.

Такође, подносилац пријаве је навео да је SKG група у 2017. години, у Србији продала [...] тоне производа који се користи као материјал за израду кутија од таласастог картона, а чије је тржишно учешће износило /0-5/% према критеријуму количине. У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће SKG група према критеријуму количине произведених и продатих производа је опало за [...] процентни поен, када је продато [...] тона. Као највеће конкуренте у Србији, у 2017. години, подносилац пријаве је навео следећа друштва са тржишним учешћима према количинском критеријуму: DS Smith (/30-40%), Hamburger (/20-30%), Natron (/0-5%), док за остале конкуренте, привредна друштва Escorper, Ambro, Vrancart, i Model, Карра Star група није била у могућности да процени тржишна учешћа, с обзиром да сматра да је њихова продаја мања спот продаја.

На основу наведеног, Комисија је констатовала да на тржишту материјала за израду кутија од таласастог картона, долази до хоризонталног преклапања учесника у концентрацији, те да је заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији на тржишту материјала за израду кутија од таласастог картона у смислу остварене вредности продаје у 2017. години, износило /30-40%, односно према количинском критеријуму, тржишно учешће је износило /40-50%. Имајући у виду веома ниско тржишно учешће SKG група у 2017. години, од /0-5/% према критеријуму вредности продатих производа, односно од /0-5/% према количинском критеријуму, као и да је тржишно учешће SKG групе снижено у односу на 2015. годину, Комисија је закључила да се након спровођења предметне концентрације, тржишна структура на тржишту материјала за израду кутија од таласастог картона неће променити. Такође, приликом оцене ефеката предметне концентрације на тржишту материјала за израду кутија од таласастог картона, Комисија је посебно имала у виду, да је друштво ФХБ најзначајнији, и највећи добављач друштва Авала Ада.

На основу навода из пријаве и њених допуна, Комисија је констатовала да SKG група није остварила приходе од продаје плоча од таласастог картона у 2015., 2016. и 2017. годину у Србији, ни конвенционалних нити тешких плоча таласастог картона. Према процени Карра Star групе, укупна величина тржишта конвенционалних плоча од таласастог картона у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији износила је [...] евра, односно количински [...] тона. У поређењу са 2015. годином, у 2017. години, дошло је до раста вредности производње и продаје за /10-20%, док је према критеријуму остварене количине производње и продаје раст износио /5-10%.

Према подацима подносиоца пријаве, тржишни удео у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији Авала Аде износио је /20-30% ([...] евра). У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће у смислу остварене вредности

производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији Авала Аде порасло за [...] процентних поена, а вредност продаје је порасла за /10-20/%, ([...] евра у 2015. години). Према количинском критеријуму, тржишно учешће Авала Аде је смањено за [...] процентних поена у 2017. години (/20-30/%) у поређењу са 2015. годином (/20-30/%), док је количина конвенционалних плоча од таласастог картона са [...] тона у 2015. години порасла на [...] тона у 2017. години, односно за /5-10/%. Као највеће конкуренте у Србији, у 2017. години, подносилац пријаве је навео следећа друштва са тржишним учешћима према количинском критеријуму: Картонвал (/60-70/%), DS Smith (/5-10/%), A-Rea (/0-5/%), и Младост (/0-5/%).

На основу наведеног, Комисија је констатовала да ће SKG група на тржишту конвенционалних плоча од таласастог картона преузети постојећи тржишни удео Авала Аде, који је у 2017. години износио /20-30/% вредносно, односно /20-30/% количински.

Према наводима подносиоца пријаве, укупна величина тржишта конвенционалних кутија од таласастог картона у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији износила је [...] евра, односно количински [...] тона. У поређењу са 2015. годином, у 2017. години, дошло је до раста вредности производње и продаје за /10-20/%, док је према критеријуму остварене количине производње и продаје раст износио /5-10/%. На основу података из пријаве, тржишно учешће Авала Аде у 2017. години према вредносном критеријуму износило је /40-50/% ([...] евра), а SKG групе /0-5/% ([...] евра). У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће Авала Аде је порасло за [...] процентних поена, а SKG групе је смањено за [...] процентни поен. Тржишно учешће Авала Аде у 2017. години према количинском критеријуму износило је /40-50/% ([...] тона), а SKG групе /0-5/% ([...] тоне). У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће Авала Аде према количинском критеријуму је порасло за [...] процентних поена, а SKG групе је смањено за [...] процентна поена. Као највеће конкуренте у Србији, у 2017. години, подносилац пријаве је навео следећа друштва са тржишним учешћима према количинском критеријуму: Картонвал (/10-20/%), DS Smith (/30-40/%), и A-Rea (/5-10/%).

На основу наведеног, Комисија је констатовала да на тржишту конвенционалних кутија од таласастог картона, долази до хоризонталног преклапања учесника у концентрацији. Комисија је констатовала да је заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији на тржишту конвенционалних кутија од таласастог картона у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, износило /40-50/%, односно према количинском критеријуму, тржишно учешће је износило /40-50/%. Имајући у виду ниско тржишно учешће SKG групе у 2017. години, од /0-5/% према критеријуму вредности продатих производа, односно од /0-5/% према количинском критеријуму, као и да је тржишно учешће SKG групе снижено у односу на 2015. години (вредносно за [...] процентни поен, односно количински за [...] процентни поен), Комисија је закључила да се након спровођења предметне концентрације, тржишна структура на тржишту конвенционалних кутија од таласастог картона неће битије променити. Приликом оцене ефеката предметне концентрације на тржишту конвенционалних кутија од таласастог картона, Комисија је имала у виду, да се у посматраном периоду од 2015, године до 2017. године, а према наводима подносиоца пријаве тржишна учешћа њихових конкурентата нису мењала, те да је раст тржишног учешћа Авала Аде последица пада тржишног учешћа SKG групе.

На основу навода из пријаве и њених допуна, Комисија је констатовала да SKG група није остварила приходе од продаје лито-ламинираних кутија од таласастог картона у 2015., 2016. и 2017. годину у Србији. Према процени Каппа Star групе, укупна величина тржишта лито-ламинираних кутија од таласастог картона у смислу остварене вредности производње

и продаје у 2017. години, у Републици Србији износила је [...] евра, односно количински [...] тона. У поређењу са 2015. годином, у 2017. години, дошло је до раста вредности производње и продаје за /5-10/%, док је према критеријуму остварене количине производње и продаје пад износио /0-5/%.

Према подацима из пријаве, тржишни удео у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији Авала Аде износио је /10-20/% ([...] евра). У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији Авала Аде је пало за [...] процентна поена, а вредност продаје је пала за /50-60/%, када је вредност продаје износила [...] евра. Према количинском критеријуму, тржишно учешће Авала Аде је смањено за [...] процентних поена у 2017. години (/10-20/%) у поређењу са 2015. годином (/10-20/%), док је количина лито-ламинираних кутија од таласастог картона са [...] тона у 2015. години пала на [...] тона у 2017. години, односно за /50-60/%. Као највеће конкуренте у Србији, у 2017. години, подносилац пријаве је навео следећа друштва са тржишним учешћима према количинском критеријуму: Bosis (/40-50/%), LP група (/20-30/%), СТ Комерц (/20-30/%).

На основу наведеног, Комисија је констатовала да ће SKG група на тржишту лито-ламинираних кутија од таласастог картона преузети постојећи тржишни удео Авала Аде, који је у 2017. години износио /10-20/% вредносно, односно /10-20/% количински.

На основу навода из пријаве и њених допуна, Комисија је констатовала да SKG група није остварила приходе од продаје склопивих картона у 2015., 2016. и 2017. годину у Србији. Према процени Карра Star групе, укупна величина тржишта склопивих картона у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији износила је [...] евра, односно количински [...] тона. У поређењу са 2015. годином, у 2017. години, дошло је до раста вредности производње и продаје за /10-20/%, док је према количинском критеријуму раст износио /10-20/%.

Према подацима подносиоца пријаве, тржишни удео у смислу остварене вредности продаје у 2017. години, у Републици Србији Авала Аде износио је /20-30/% ([...] евра). У поређењу са 2015. годином, тржишно учешће у смислу остварене вредности производње и продаје у 2017. години, у Републици Србији Авала Аде је порасло за [...] процентна поена, а вредност продаје је порасла за /20-30/%, када је вредност продаје износила [...] евра. Према количинском критеријуму, тржишно учешће Авала Аде је порасло за [...] процентних поена у 2017. години (/30-40/% у поређењу са 2015. годином (/30-40/%), док је количина склопивих картона са [...] тона у 2015. години порасла на [...] тона у 2017. години, односно за /20-30/%. Као највеће конкуренте у Србији, у 2017. години, подносилац пријаве је навео следећа друштва са тржишним учешћима према количинском критеријуму: Palladio east (/20-30/%), Bosis (/20-30/%), Знаграф (/10-20/%).

На основу наведеног, Комисија је констатовала да ће SKG група на тржишту склопивих картона преузети постојећи тржишни удео Авала Аде, који је у 2017. години износио /20-30/% вредносно, односно /30-40/% количински.

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 б) 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 и 106/2015).

### **ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ**

Др Милоје Обрадовић