



Република Србија  
**КОМИСИЈА ЗА ЗАШТИТУ  
КОНКУРЕНЦИЈЕ**

Савска улица 25/IV, Београд  
Број: 6/0-02-617/2021-3  
Датум: 8. септембар 2021. 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 ХХХ

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 6/0-02-617/2021-1, коју је дана 20. августа 2021. године поднело акционарско друштво Raiffeisen banka a.d. Beograd, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, Република Србија, преко пуномоћника адвоката Александра Прерадовића, Кнеза Милоша бр. 23, Београд, дана 8. септембра 2021. године, доноси следеће

### **РЕШЕЊЕ**

**I ОДОБРАВА СЕ** у скраћеном поступку концентрација учесника на тржишту која настаје стицањем појединачне контроле од стране акционарског друштва Raiffeisen banka a.d. Beograd, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, Република Србија, матични број 17335600, над акционарским друштвом Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad, са седиштем на адреси Браће Рибникар бр. 4-6, Нови Сад, Република Србија, матични број 08277931, као и над његовим зависним друштвом SA Leasing Srbija d.o.o. Beograd, са седиштем на адреси Милентија Поповића бр. 5А, Београд, Република Србија, матични број 20310456, куповином акција.

**II УТВРЂУЈЕ СЕ** да је подносилац пријаве, привредно друштво Raiffeisen banka a.d. Beograd, уплатио износ од ХХХ динара, дана 24. августа 2021. године на рачун Комисије за заштиту конкуренције што представља одговарајући прописани износ за издавање решења о одобрењу концентрације у скраћеном поступку према средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате.

### **Образложење**

Акционарско друштво Raiffeisen banka a.d. Beograd, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, Република Србија, матични број 17335600 (у даљем тексту: Raiffeisen banka или подносилац пријаве), поднело је дана 20. августа 2021. године, преко пуномоћника адвоката, пријаву концентрације која је заведена под бројем 6/0-02-617/2021-1. Подносилац пријаве је предложио да Комисија за заштиту конкуренције (у даљем тексту: Комисија) одобри концентрацију учесника на тржишту у скраћеном поступку.

Након што је извршен увид у достављену документацију и на основу свих чињеница које проистичу из садржаја поднете пријаве и њених допуна, 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, даље у тексту: Закон) и са чланом 3. Уредбе о садржини и начину подношења пријаве концентрације („Службени гласник РС“, број 05/16). У списима предмета се налази доказ о извршеној уплати, којим се потврђује да је уплаћен прописани износ за издавање акта Комисије, што је утврђено у ставу II диспозитива.

На основу члана 45. Закона о заштити конкуренције („Службени гласник РС“, број 51/09 и 95/13, даље у тексту: Закон), подносилац пријаве је поднео Комисији захтев за заштиту одређених података садржаних у пријави концентрације. Комисија ће о овом захтеву одлучити посебним закључком о заштити података.

### **Учесници у концентрацији**

Подносилац пријаве послује у оквиру Raiffeisen Bank International групе, која представља једну од највећих банкарских групација на подручју средње и источне Европе (у даљем тексту: Raiffeisen група). Raiffeisen група се налази под контролом друштва Raiffeisen Bank International AG, са седиштем у Аустрији, које представља водећу привредну и инвестициону банку. Акције овог друштва листиране су на Бечкој берзи.

Raiffeisen банка као универзална банка у Републици Србији у понуди има све врсте банкарских услуга, а своје пословање развија у три правца: пословање са становништвом и малим предузећима, пословање са привредом и управљање средствима и инвестиционо банкарство. Подносилац пријаве у Републици Србији поседује следећа зависна регистрована друштва:

1. RAIFFEISEN LEASING DOO BEOGRAD, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, матични број 17457284, претежна регистрована делатност: финансијски лизинг (шифра делатности: 6491),
2. RAIFFEISEN FUTURE AD BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, матични број 20223243, претежна регистрована делатност: управљање фондовима (шифра делатности: 6630), и
3. Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, матични број 20302402, претежна регистрована делатност: управљање фондовима (шифра делатности: 6630).

Поред наведених друштава, а у складу са достављеним графичким приказом власничке структуре, Raiffeisen група у Републици Србији поседује и следећа зависна друштва:

1. Raiffeisen Rent d.o.o., са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, матични број 20126825, претежна регистрована делатност: изнајмљивање и лизинг аутомобила и лаких моторних возила (шифра делатности: 7711),
2. REAL ESTATE RENT 4 DOO BEOGRAD, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, матични број 20412534, претежна регистрована

делатност: изнајмљивање властитих или изнајмљених некретнина и управљање њима (шифра делатности: 6820), и

3. DRUŠTVO ZA POSREDOVANJE U OSIGURANJU RAIFFEISEN ASSISTANCE D.O.O. BEOGRAD-NOVI BEOGRAD, са седиштем на адреси Ђорђа Станојевића бр. 16, Београд, матични број 21032247, претежна регистрована делатност: делатност заступника и посредника у осигурању (шифра делатности: 6622).

Сва друштва која припадају Raiffeisen групи се, у смислу члана 5. Закона, третирају као један учесник на тржишту.

Предметном трансакцијом обухваћено је акционарско друштво Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad, са седиштем на адреси Браће Рибникар бр. 4-6, Нови Сад, Република Србија, матични број 08277931 (у даљем тексту: Credit Agricole банка или циљно друштво). Credit Agricole банка тренутно припада Crédit Agricole групи којом као крајње матично друштво управља друштво Credit Agricole S.A. У Републици Србији ова банка је посредством својих филијала, које поседује у свим већим градовима, активна у пружању свих банкарских услуга. Поред тога, предметном трансакцијом обухваћено је зависно друштво циљног друштва, и то друштво SA Leasing Srbija d.o.o. Beograd, са седиштем на адреси Милентија Поповића бр. 5А, Београд, Република Србија, матични број 20310456 (у даљем тексту: SA Leasing Srbija). Друштво SA Leasing Srbija је активно у пружању услуга финансијског лизинга за путничка возила и опрему физичким и правним лицима, као и у пружању повезаних услуга током трајања појединачних уговора о лизингу.

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

Као правни основ предметне концентрације, Комисији је достављен Уговор о купродаји удела закључен 5. августа 2021. године између подносиоца пријаве, у својству купца, и друштва Cr dit Agricole S.A., у својству продавца целокупног акцијског капитала циљног друштва.

Након спровођења предметне трансакције, циљно друштво, као и његово зависно друштво, ће бити у потпуном власништву и под појединачном контролом подносиоца пријаве.

### **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. Закона, што је утврђено увидом у податке о приходима и у финансијске извештаје учесника концентрације. Из података достављених Комисији о укупним годишњим приходима учесника у концентрацији остварених у свету и у Републици Србији у 2020. години, проистиче да су ови приходи виши од прописаних износа остварених укупних годишњих прихода из члана 61. Закона, што значи да је постојала обавеза пријаве предметне концентрације Комисији. Пријава је поднета у складу са чл. 63. ст. 1. Закона.

## Релевантно тржиште

Релевантно тржиште производа 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.

Имајући у виду активности учесника у концентрацији у Републици Србији, а нарочито активности циљног друштва и његовог зависног друштва, подносилац пријаве је предложио да се за потребе ефеката предметне концентрације дефинишу следећа релевантна тржишта производа/услуга:

1. тржиште пружања банкарских услуга,
2. тржиште пружања услуга финансијског лизинга, и
3. тржиште пружања услуга заступања у осигурању.

Група друштава којој припада подносилац пријаве је у Републици Србији активна у пружању банкарских услуга (послови платног промета, кредитни, депозитни и други банкарски послови), пружању услуга финансијског и оперативног лизинга, управљању инвестиционим и добровољним пензионим фондовима и у пружању услуга заступања у осигурању. Циљно друштво и његово зависно друштво су у Републици Србији активни у пружању банкарских услуга (послови платног промета, кредитни, депозитни и други банкарски послови), пружању услуга финансијског лизинга и у пружању услуга заступања у осигурању.

У својим ранијим одлукама, Комисија је утврдила следеће главне сегменте у области банкарских услуга:

- Банкарски послови са становништвом,
- Банкарски послови са привредом,
- Инвестиционо банкарство и
- Услуге финансијских тржишта.

Банкарски послови са становништвом се односе на банкарске услуге физичким лицима, као што су услуге отварања и вођења текућих рачуна, услуге платног промета укључујући издавање платних картица, услуге полагања депозита, услуге кредитирања (потрошачки кредити, стамбени кредити, кредити за обртна средства, хипотекарни кредити и др.), понуда инвестиционих производа као што су заједнички фондови, пензиони фондови и брокерски послови са хартијама од вредности. Банке се такође баве и дистрибуцијом појединих производа осигурања својим клијентима.

Банкарски послови са привредом обухватају широк спектар банкарских услуга које банке нуде правним лицима, односно великим корпоративним клијентима и малим и средњим предузећима, као на пример отварање и вођење текућих рачуна, услуге платног промета, одобравање различитих врста кредита, депозитни послови, међународни платни промет итд.

Инвестиционо банкарство обухвата широк спектар услуга које се односе на пословање са хартијама од вредности као што су брокерске и кастоди услуге, саветовање приликом спајања и аквизиција, анализа финансијских тржишта итд.

Услуге финансијских тржишта обухватају услуге као што су трговина хартијама од вредности, обвезницама и инструментима тржишта новца, које банке пружају институционалним клијентима, правним лицима и професионалним трговцима који немају директан приступ финансијским тржиштима.

У Републици Србији пословање у банкарском сектору је регулисано Законом о банкама („Службени гласник РС“, бр. 107/2005, 91/2010 и 14/2015) којим су уређени оснивање, пословање, организација и начин упављања, као и контрола, реструктурирање и престанак рада банака. Комисија сматра да у конкретном случају није неопходно уже дефинисати тржиште пружања банкарских услуга.

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. У Републици Србији делатност финансијског лизинга је уређена Законом о финансијском лизингу („Службени гласник РС“, број 55/2003, 61/2005, 31/2011 и 99/2011), а Народна банка Србије је одређена као институција која издаје дозволе, врши надзор и доноси подзаконске акте којима се ближе уређује пословање давалаца финансијског лизинга.

Послови заступања у осигурању су послови покретања, предлагања или обављања послова припреме и закључивања уговора о осигурању у име и за рачун друштва за осигурање. У Републици Србији делатност заступања у осигурању уређена је Законом о осигурању („Службени гласник РС“, број 139/2014 и 44/2021), а Народна банка Србије одређена је као институција која издаје дозволе и води регистар података о друштвима које се баве заступањем у осигурању која су дужна да обезбеде заштиту права и интереса осигураника, уговарача осигурања, корисника осигурања и трећих оштећених лица у складу са прописима, правилима струке и добрим пословним обичајима. Банка која има седиште у Републици Србији и основана је у складу са законом којим се уређују банке и давалац финансијског лизинга који има седиште у Републици Србији и основан је у складу са законом којим се уређује финансијски лизинг, као допунску делатност могу обављати и послове заступања у осигурању на основу претходне сагласности Народне банке Србија за обављање тих послова.

Узимајући у обзир својства, намену и цену предметног скупа производа, као и активности учесника у концентрацији у Републици Србији, а нарочито циљног друштва и његовог зависног друштва, Комисија је за потребе оцене ефеката предметне концентрације дефинисала следећа релевантна тржишта производа/услуга:

1. тржиште пружања банкарских услуга,
2. тржиште пружања услуга финансијског лизинга, и
3. тржиште пружања услуга заступања у осигурању,

прихвативши на тај начин предлог подносиоца пријаве.

За потребе оцене предметне концентрације, Комисија је, у складу са чланом 6. став 3. у вези са чланом 2. Закона, релевантно географско тржиште дефинисала као територију Републике Србије, за сва три претходно дефинисана релевантна тржишта производа/услуга, прихвативши и на тај начин предлог подносиоца пријаве.

### **Оцена ефеката концентрације**

Приликом оцене ефеката концентрације Комисија је констатовала да су учесници у концентрацији присутни на тржишту пружања банкарских услуга у Републици Србији. Према достављеним подацима, који се заснивају на извештају Народне банке Србије на дан 31. децембар 2020. године, подносилац пријаве је на овом релевантном тржишту услуга, према билансној активи, остварио тржишно учешће од 8,2%, при чему је тржишно учешће циљног друштва према истом критеријуму било око 3,17%. Заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији на овом релевантном тржишту услуга износило је око 11,37%. Највећи конкуренти на тржишту пружања банкарских услуга, на основу билансне активе, према достављеним подацима били су: Banca Intesa a.d. Beograd са оствареним тржишним учешћем од 15,6%, Unicredit Bank Srbija a.d. Beograd са оствареним тржишним учешћем од 10,6% и Komercijalna banka a.d. Beograd са оствареним тржишним учешћем од 10%.

Подносилац пријаве је истакао да банкарски систем у Републици Србији у моменту подношења ове пријаве чине 24 пословне банке, из чега се може закључити да је конкуренција на тржишту изузетно развијена, као и да не постоје препреке за улазак на тржиште, обзиром да су прописима прецизно регулисани услови које банка треба да испуни за улазак на тржиште, односно, добије дозволу Народне банке Србије. У погледу могућности супституције, подносилац пријаве је навео да потрошачи могу, када је у питању већина банкарских услуга, путем једноставне процедуре и уз минималне трошкове да изаберу другу банку као пружаоца услуге у складу са чим је могућност супституције на страни тражње висока.

Приликом оцене ефеката предметне концентрације Комисија је констатовала да су учесници у концентрацији присутни на тржишту пружања услуга финансијског лизинга у Републици Србији. Подносилац пријаве је Комисији доставио податке који се заснивају на извештају Народне банке Србије за Сектор финансијског лизинга за четврти квартал 2020. године. У складу са наведеним подацима, подносилац пријаве је на тржишту пружања услуга финансијског лизинга у Републици Србији на основу билансне активе на дан 31. децембар 2020. године поседовао тржишно учешће од 12%, при чему је тржишно учешће друштва SA Leasing Srbija било око 6,36%. Заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији на овом релевантном тржишту услуга износило је 18,36%. Према наведеним подацима, највећи конкуренти на овом релевантном тржишту услуга у посматраном периоду у Републици Србији била су следећа друштва: Intesa Leasing d.o.o. Beograd са оствареним тржишним учешћем од 18,93%, OTP Leasing Srbija d.o.o. Beograd са оствареним тржишним учешћем од 17,91% и UniCredit Leasing d.o.o. Beograd са оствареним тржишним учешћем од 12,52%.

Подносилац пријаве је такође истакао да на тржишту пружања услуга финансијског лизинга у Републици Србији у моменту подношења ове пријаве послује 16 давалаца финансијског лизинга, и да ће четири највећа даваоца финансијског лизинга према билансној активи у Републици Србији пре спровођења предметне концентрације

наставити да чине више од половине укупног тржишта и након њеног спровођења. Поред тога, не постоје препреке за улазак ни на ово релевантно тржиште услуга, с обзиром на то да су Законом о финансијском лизингу прецизно регулисани услови које давалац лизинга треба да испуни за улазак на тржиште, односно, добије дозволу Народне банке Србије, у релативно једноставној процедури која не подлеже значајним трошковима. Према проценама подносиоца пријаве, спровођење предметне концентрације неће утицати на смањење могућности избора потрошача и добављача будући да ће на тржишту наставити да послује велики број пружалаца услуга финансијског лизинга, релативно изједначених када је у питању економска и финансијска моћ, јер већина послује у оквиру међународних пословних групација (оснивачи су реномиране банке, произвођачи аутомобила и сл.).

На основу свега наведеног, Комисија је закључила да ће спровођење предметне концентрације довести до хоризонталних преклапања активности учесника у концентрацији на тржиштима пружања банкарских услуга и пружања финансијског лизинга у републици Србији, која неће значајно утицати на промену структура и нивое концентрисаности наведених релевантних тржишта услуга.

Према наводима у пријави, не постоје јавно објављени подаци о величини и тржишним уделима када је у питању тржиште пружања услуга заступања у осигурању. Народна банка Србије приликом вршења надзора у области осигурања објављује извештаје којима су обухваћени само подаци о тржишту пружања услуга осигурања, али не и посебни подаци о заступању у осигурању. Такође, учесници у концентрацији не поседују и не прате податке о величини и стању тржишта пружања услуга заступања у осигурању, будући да је то њихова допунска делатност у односу на основне делатности пружања банкарских услуга и услуга финансијског лизинга. Ипак, на основу интерних процена и прорачуна, подносилац пријаве је проценио да је његово тржишно учешће на тржишту пружања услуга заступања у осигурању у Републици Србији у 2020. години износило око 0,57%, а тржишно учешће циљног друштва око 0,72%. Заједничко тржишно учешће учесника у концентрацији на овом релевантном тржишту услуга износило је око 1,29%.

На основу наведеног, Комисија је констатовала да спровођење предметне концентрације неће довести до значајних хоризонталних преклапања активности учесника у концентрацији на тржишту пружања услуга заступања у осигурању у Републици Србији.

Комисија је констатовала да спровођење предметне концентрације неће проузроковати негативне вертикалне ефекте на дефинисаним релевантним тржиштима услуга у Републици Србији.

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 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 достављања 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**

Небојша Перић, с. р.