

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ЗАЩИТА НА КОНКУРЕНЦИЯТА

РЕШЕНИЕ

№ 464

гр. София, 09.04.2014 г.

Комисията за защита на конкуренцията в състав:

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

Петко Николов

ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ:

Ангелина Милева

ЧЛЕНОВЕ:

Александър Александров

Елена Димова

Зорница Иванова

Петя Велчева

В публикуваната версия на това решение, някои от данните са заличени в съответствие с чл 55 от ЗЗК, с който не се допуска разгласяването на търговски тайни или други защитени от закон тайни на страните. Заличените данни са отбелязани с (.....)*

при секретар – протоколист Златимира Стайкова, разгледа в закрито заседание на 09.04.2014г. преписка, № КЗК-250/2014г., с наблюдаващ проучването член на КЗК - г-жа Весела Андонова, докладвана от председателя на КЗК – г-н Петко Николов.

В Комисията за защита на конкуренцията (КЗК, Комисията) е образувано производство по преписка № КЗК-250/2014г., във връзка с постъпило Уведомление (ВХР-1555/28.02.2014 г.), съгласно което „Корпоративна търговска банка“ АД има намерение да придобие 100% от капитала на „Креди Агрикол България“ ЕАД и по този начин да осъществи концентрация между предприятия по смисъла на Глава V от ЗЗК.

Към Комисията е отправена молба да извърши оценка на сделката и да издаде решение, с което да разреши нейното осъществяване, тъй като нотифицираната операция не води до установяване или засилване на господстващо положение или до други антиконкурентни ефекти на българския пазар, които да възпрепятстват ефективната конкуренция.

В Уведомлението се съдържа също искане, на основание на чл.66, ал.2 от ЗЗК, за постановяване на незабавно изпълнение на решението по чл. 82, ал. 3, т. 2 от ЗЗК, с което КЗК разрешава осъществяването на планираната концентрация.

Чрез съобщение на електронния регистър на КЗК заинтересовани лица бяха поканени да предоставят становище в седемдневен срок, но такива не постъпиха в

деловодството на Комисията.

Комисията отправи молба за становище и за предоставяне на данни относно планираното придобиване до Българска народна банка (БНБ), Комисията за финансов надзор (КФН) и Асоциацията на банките в България (АББ). В КЗК постъпи също писмо от „Уникредит Булбанк“ АД, съдържащо информация относно въздействието, което операцията ще окаже на банковите пазари.

Уведомлението, приложенията към него, допълнително представените от уведомятеля данни и доказателства, получените становища, както и информация, съдържаща се в Търговския регистър (ТР) на Агенция по вписвания (АВп.) обуславят настоящата оценка на нотифицираната сделка. Установено бе следното:

I. Предприятия - участници в операцията

1.1 Придобиващо контрол предприятие

„Корпоративна търговска банка” АД (наричана по-долу за краткост КТБ) е вписано в АВп с ЕИК 831184677, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Граф Игнатиев” No 10.

Банката извършва публично привличане на влогове или други възстановими средства, предоставя кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск, извършва платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи, издава и администрира други средства за плащане, приема ценности на депозит. Банката извършва и други дейности, включени в нейния лиценз.

Капиталът на банката е в размер на 65 517310 лева, разпределени на 6 551 731 обикновени безналични акции с право на глас с номинал 10 лева всяка една от тях. Основните акционери, които са собственици на капитала са (.....)*.

Дружеството се управлява от Управителен съвет и от Надзорен съвет.

Членове на НС са Цветан Радоев Василев, Златозар Кръстев Сурлеков, Файсал Амур Мохамед Ал-Риями, Любомир Колев Денев и Абдул Салам Мохамед Абдулах Ал Муршиди.

Членове на УС Орлин Николов Русев, Илиан Атанасов Зафиров, Георги Панков Христов и Александър Мирославов Панталеев, като всеки двама от тях имат право да представляват дружеството.

1.2. Предприятие, върху което се придобива контрол

„Креди Агрикол България” ЕАД е вписано в АВп с ЕИК 831595828, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, бул. „Княгиня Мария Луиза” No 2, ет. 5.

Предметът на дейност на банката обхваща публично привличане на влогове или други възстановими средства, предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск, извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи, издаване и администриране на други средства за плащане, приемане на ценности на депозит, дейност като депозитарна или попечителска институция, финансов лизинг и гаранционни сделки. Банката извършва и други дейности, включени в нейния лиценз.

Капиталът на банката е в размер на 92 090 621 лева, разпределен в 92 090 621 обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Едноличен собственик на капитала на Креди Агрикол е ИЮБ Холдинг S.A.S., Франция.

Членове на Надзорния съвет на банката са: Франсоа Алфред Мари Пиншон, Венсан Жюлита, Жерар Маршан и Лоран Фромажо. Банката се управлява от Управителен съвет в състав Атанасиос Петропулос, Пантазис Христос Панайотис, Лионел Даниел Фулон, Георги Христов Дренски и Деляна Валериева Пешева.

Дружеството се представлява само заедно от двамата изпълнителни директори Атанасиос Петропулос и Деляна Валериева Пешева.

II. Предприятия и лица, упражняващи контрол по смисъла на чл. 22, ал. 3 от ЗЗК върху участниците в операцията

2.1. КТБ АД се намира под съвместния контрол на (.....)*.

„Бромак” ЕООД е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 030090459, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Красно село”, бул. ”Цар Борис III” No 159, ет. 6.

Предметът на дейност на „Бромак” ЕООД включва сделки с чуждестранни средства за плащане в брой (обмен на валута), придобиване и управление на дялови участия, консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е Цветан Василев.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Иван Стойков.

„Bulgarian Acquisition Company II” S.a.r.L., Люксембург е холдингово дружество, регистрирано в Търговския регистър на Люксембург под № В 134766, със седалище и адрес на управление- Люксембург, L-1371, ул. Вал-Сент- Кроа № 7. (.....)*

В уведомлението се посочва, че едноличен собственик на дружествения капитал е Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L., което е (.....)*. От своя страна Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L. е изцяло собственост на Държавният Генерален Резервен Фонд на Султаната на Оман.

2.2. Придобиваното предприятие Креди Агрикол се намира преди операцията под контрола на ИЮБ Холдинг S.A.S., Франция. След финализиране на сделката посоченият акционер ще престане да бъде не само едноличен собственик на капитала, но и ще загуби занапред връзка с банката, поради което той не е обект на настоящата оценка.

III. Предприятия с регистрация в България, върху които участниците в сделката упражняват пряк или косвен контрол по смисъла на чл. 22, ал. 3 от ЗЗК

3.1. Купувачът по сделката - КТБ, упражнява пряк или косвен контрол върху следните български предприятия:

3.1.1. „Дар 02” ООД е вписано в Търговския Регистър при АВп с ЕИК 130913445, със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, кв. Красно село, ул. “Пчела”, бл.199, ет.1, офис 2.

Предметът на дейност на дружеството е: извършване на охранителна дейност като дружеството притежава необходимите разрешения (лицензии), издадени от МВР, Национална служба “Полиция” за извършване на частна охранителна дейност съгласно изискванията на действащото законодателство.

КТБ притежава 90% от капитала на “Дар 02” ООД.

Дружеството се представлява заедно и поотделно от управителите Христо Петков и Красимир Стоименов.

3.1.2. „Велдер консулт” ООД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 175347197, със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, бул. “Шипченски проход” № 2.

Предметът на дейност на дружеството е: вътрешно и външнотърговска дейност, внос, износ и реекспорт, производство и търговия със стоки, хотелиерство и ресторантьорство, посредничество и представителство на местни и чуждестранни лица, консултантска дейност и всяка друга, незабранена със закон, дейност.

КТБ притежава 99.93% от дружествения капитал.

Дружеството се представлява от управителя Иван Джиджев.

3.1.3. “КТБ Асет мениджмънт” АД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 175436564, със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, ул. “Граф Игнатиев” № 10.

Предметът на дейност на дружеството е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 26 от ДР на ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите.

КТБ е собственик на 51% от капитала на “КТБ Асет мениджмънт” АД.

Дружеството се представлява от Траян Кършутски – член на Съвета на директорите.

3.1.4. „Целум България” АД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 201819264, със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Красно село, ул. “Дамян Груев” № 46.

Дружеството е с регистриран предмет на дейност, който обхваща изработка и поддръжка на софтуер и информационни и компютърни услуги; предоставяне на технически услуги, подпомагащи предоставянето на платежни услуги; дейности по управление на компютърно оборудване; предоставяне на информационни технологии, използвани за платежни услуги и всякакви дейности, незабранени от закона.

КТБ притежава пряко и непряко общо 50 % от капитала на „Целум България” АД.

Дружеството се представлява от Владимир Буюклиев – член на Съвета на директорите.

3.2. „Креди Агрикол България” ЕАД не упражнява контрол върху други предприятия.

3.3. „Бромак” ЕООД (.....)* контролира пряко и непряко следните предприятия в страната:

3.3.1. „Пирин корпорейшън” ЕООД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 200798224 и със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Красно село, ул. Дамян Груев No 46.

Предмет на дейност: покупко-продажба и търговия със стоки и услуги, търговско представителство, агентство и посредничество на местни и чуждестранни лица в страната и чужбина, консултантска дейност, придобиване и управление на участие в търговски дружества.

„Бромак” ЕООД притежава 100% от капитала на „Пирин корпорейшън” ЕООД.

Дружеството се управлява и представлява от Иван Стойков.

3.3.2. „Бромак Габрово” ЕООД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 200954348 и със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Красно село, ж.к. Красно село, ул. „Дебър” No 17.

Предметът на дейност на дружеството е: сделки с чуждестранна валута в наличност (обмяна на валута) като обменно бюро след регистрация от държавен орган, извършване на всякакви други дейности и услуги, незабранени от закона.

„Бромак” ЕООД притежава 100% от капитала на „Бромак Габрово” ЕООД.

Дружеството се управлява и представлява от Иван Стойков.

3.3.3. „Бромак Финанс” ЕАД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 201400647 и със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, район Красно село, ж.к. Красно село, ул. „Дебър” No 17.

Дружеството е с предмет на дейност - придобиване и управление на участия в други търговски дружества на територията на Република България и в чужбина, инвестиции, инвестиционно консултиране и други дейности, които не са забранени от закона.

„Бромак” ЕООД притежава 100% от капитала на „Бромак Финанс” ЕАД.

Дружеството се управлява и представлява от Иван Стойков – член на Съвета на директорите.

3.3.4 „ТМ Имоти” ООД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 131342049 и със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Красно село, ж.к. Красно село, ул. „Дебър” No 17.

Предмет на дейност – покупко-продажба на недвижими имоти, строителство, обзавеждане, дизайн на недвижими имоти, посредническа дейност, строителство и отдаване под наем на недвижими имоти, търговия на едро и дребно, внос, износ на стоки, както и всяка друга дейност, незабранена от закона дейности.

„Бромак” ЕООД притежава 50% от капитала на „ТМ Имоти” ООД.

Дружеството се управлява и представлява от Орлин Русев.

3.3.5 „ФИНА – С” АД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 831300516 и със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, район Красно село, ж.к. Бъкстон, бул. „Цар Борис III” No 159, ет. 6.

Предметът на дейност на дружеството е: инвестиционен посредник по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти и финансова институция, вписана в регистъра на финансовите институции, воден от Българската народна банка.

„Бромак Финанс” ЕАД притежава 99.97% от капитала на „ФИНА – С” АД.

Дружеството се управлява и представлява заедно от Никола Киров и Траян Кършутски – членове на Съвета на директорите.

3.3.6 „Бромак Телеком Инвест” АД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 202292625 и със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Красно село, ж.к. Бъкстон, бул. „Цар Борис III” № 159, ет. 6.

Предметът на дейност на дружеството е: инвестиции в Република България и в чужбина, сделки с недвижими имоти и движими вещи, покупко-продажба и търговия със стоки и услуги, търговско представителство, агентство и посредничество (без процесуално) на местни и чуждестранни лица в страната и чужбина, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон, а за дейностите, които се упражняват при разрешителен режим – след получаване на съответното разрешение/лиценз.

„Бромак” ЕООД притежава пряко и непряко общо 50.5% от капитала на „Бромак Телеком Инвест” АД, което капиталово участие е достатъчно за да упражнява едноличен контрол върху предприятието. Съгласно разпоредбите на действащия устав на „Бромак Телеком Инвест” АД, общото събрание на акционерите е компетентно да избира членове на съвета на директорите, за което са достатъчни повече от половината от представените акции. Доколкото това решение се възприема като един от най-значимите стратегически въпроси за политиката на една компания, то възможността на „Бромак” ЕООД да определя състава на управителните органи е достатъчна, за да се приеме, че контролира еднолично „Бромак Телеком Инвест” АД.

Дружеството се управлява и представлява от Иван Стойков – член на Съвета на директорите.

3.3.7. „Вива Телеком България“ ЕООД е вписано в Търговския регистър на АВп с ЕИК 202935492, със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Красно село, бул. „Цар Борис III“ № 159, ет. 6.

Дружеството извършва дейност в областта на телекомуникациите.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е ИнтерВ Инвестмънт С.а р.л (InterV Investment S.a.r.l.), Люксембург.

(.....)*

3.3.8. „Българска телекомуникационна компания“ ЕАД (БТК) е вписано в Търговския регистър на АВп с ЕИК 831642181, със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 115.

Дружеството е с предмет на дейност – изграждане, използване и поддържане на обществени далекосъобщителни мрежи и информационни системи на територията на Република България, както и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях, предоставяне на международни далекосъобщителни услуги, изграждане на частни мрежи, търговска, инженерингова, маркетингова и производствени дейности по далекосъобщенията.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Вива Телеком България“ ЕООД.

БТК се представлява от Атанас Добрев – член на Управителния съвет.

3.3.9. „БТК Нет“ ЕООД е вписано в Търговския регистър на АВп с ЕИК 131320608 със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, район Младост, бул. „Цариградско шосе“ № 115.

Предмет на дейност – извършване на охранителна дейност, предоставяне на охранителни услуги на БТК и на контролираните от нея дружества.

БТК е едноличен собственик на капитала на „БТК Нет“ ЕООД.

Дружеството се представлява от управителя Пламен Василев.

3.4. Дружествата, върху които г-н Цветан Василев упражнява пряк и непряк контрол като физическо лице извън групата на Бромак и КТБ са следните:

(.....)*

3.5. В уведомлението се посочва, че **Bulgarian Acquisition Company II S.a.r.L** не упражнява контрол върху други български дружества освен КТБ. Групата, към която принадлежи Bulgarian Acquisition Company II S.a.r.L упражнява чрез Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L. пряк и непряк контрол върху следните български дружества :

3.5.1 „Булко Акуизишън” АД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 175386556 и със седалище в гр. София и адрес на управление - гр. София, бул „Патриарх Евтимий” 82.

Предметът на дейност на дружеството е: строителство и покупко-продажба на недвижими имоти.

Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L. притежава 99.98% от капитала на „Булко Акуизишън” АД,

Дружеството се представлява от Варит Мубарак Саид Ал Харуси.

3.5.2 „Боровец Инвестмънтс” ЕАД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 175297972 и със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, район Красно село, ул. „Григор Пърличев” No 2, ап. 2-3.

Предметът на дейност на дружеството е: покупка, строителство, обзавеждане и продажба на недвижими имоти.

В уведомлението се посочва, че Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L. контролира непряко “Боровец Инвестмънтс” ЕАД чрез Bulgarian Acquisition Company III S.a.r.L. – Люксембург. Последното дружество притежава 50% от капитала на Боровец Инвест В.В., Недерландия, който е едноличен собственик на капитала на “Боровец Инвестмънтс” ЕАД.

Дружеството се представлява заедно от Теро Пекка Халмари и Джамила Мохамед Ал-Джабри.

3.5.3 „Спартак-турс” АД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 101004508 и със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, бул „Патриарх Евтимий” 82.

Предметът на дейност на дружеството е: вътрешен и международен туризъм, хотелиерски, туристически услуги, ресторантьорство, турагентска и туроператорска дейност и др.

Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L. контролира непряко „Спартак-турс” АД чрез Bulgarian Acquisition Company IV S.a.r.L. - Люксембург, което притежава 90.5% от капитала на дружеството.

„Спартак-турс” АД се представлява от винаги двама от членовете на Съвета на директорите: Уи Льонг Хо, Музна Мустафа Али Абдул Латиф, Джамила Мохамед Ал-Джабри, Теро Пекка Халмари.

3.5.4 „Чери Гардънс” ЕООД е вписано в Търговския регистър при АВп с ЕИК 175334584 и със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, район Красно село, ул. „Григор Пърличев” No 2, ап. 2-3.

Предметът на дейност на дружеството е: инвестиции в областта на недвижимите имоти, проучване и проектиране и др.

Luxembourg Acquisition Company S.a.r.L. контролира непряко „Чери Гардънс” ЕООД чрез Bulgarian Acquisition Company VI S.a.r.L., Люксембург.

Дружеството се представлява заедно от Уи Льонг Хо и Теро Пекка Халмари.

IV. Правна форма и характер на сделката

Описание на сделката

Планираната сделка е насочена към закупуване от страна на „Корпоративна търговска банка” АД на целия капитал на „Креди Агрикол България” ЕАД. За целта купувачът е извършил (.....)*. В резултат от (.....)* КТБ е (.....)* за придобиване на всички притежавани от него акции.

Правна форма на операцията

На 21.01.2014г. е сключен договор за покупко-продажба на акции, страни по който са ИЮБ Холдинг САС – френско акционерно дружество, което е собственост на Crédit Agricole SA, като продавач на акции и КТБ като купувач.

Обект на продажба са всички 92,090,621 акции с номинална стойност от 1 лев всяка, формиращи капитала на Креди Агрикол. Акциите се закупуват (.....)*. Приключването на сделката е обусловено от изпълнението на няколко условия, между които са получаване на предварително одобрение от БНБ и получаване на разрешение за концентрация от КЗК.

След изпълнението на тези условия прехвърлянето на собствеността на акциите ще се извърши (.....)*. Като крайна дата за окончателното прехвърляне на акциите на Креди Агрикол се посочва (.....)*.

Характер на сделката

Участниците в операцията осъществяват идентични дейности, които ги определят като реални конкуренти на няколко съответни пазари. Предвид това следва да се приеме, че планираната операция ще доведе до концентрация от хоризонтален тип.

V. Цел на сделката

Декларираната цел на сделката по закупуване на целия капитал на Креди Агрикол е разширяване на дейността на КТБ в сегмента „банкиране на дребно”. Под контрола на КТБ банката ще бъде ребрандирана и ориентирана като банков профил към потребителско и ипотечно кредитиране. Бъдещето развитие на Креди Агрикол се очаква да (.....)*.

VI. Съответен пазар¹

6.1 Дейности, извършвани от участниците на територията на Република България

6.1.1 Придобиваща група

Прекият участник в концентрацията КТБ предлага универсални банкови и платежни услуги, както и такива свързани с финансовите пазари. Чрез дъщерните си дружества извършва управление на колективни инвестиционни схеми и на инвестиции („КТБ Асет Мениджмънт“ АД), консултантски услуги („Велдер Консулт“ ООД), изработка и поддръжка на софтуер и други технически услуги (Целум България АД) и охранителна дейност („Дар 02“ ООД).

„Бромак“ ЕООД е финансова институция, регистрирана в Регистъра на финансовите институции по чл.3, ал.2 от ЗКИ, воден от БНБ. Дружеството пряко и непряко (еднолично и съвместно) осъществява основно дейност, свързана със сделки с чуждестранни средства за плащане в брой (обмен на валута), придобиване и управление на дялови участия, инвестиции, консултантски услуги, посредническа дейност, търговско представителство, покупко-продажба на недвижими имоти и строителство и телекомуникационни услуги. Едноличният собственик на „Бромак“ ЕООД, чрез контролирани от него предприятия осъществява дейност по (.....)*.

Групата на Люксембург Акуизишън къмпани, чрез регистрираните в страната дъщерни дружества извършва инвестиции в областта на строителството и недвижимите имоти, вътрешен и международен туризъм.

6.1.2 Придобивано предприятие

Реално осъществявания предмет на дейност на „Креди Агрикол България“ ЕАД включва предоставяне на универсални банкови и платежни услуги, дистрибуция на застрахователни продукти и участие на финансови пазари.

6.1.3 Припокриване на дейности на участниците в концентрацията

С оглед описаната по-горе дейност на участниците в концентрацията, може да се направи извода, че на територията на страната е налице припокриване в областта на: 1) универсални банкови услуги; 2) платежни услуги и 3) услуги, свързани с финансовите пазари.

В хода на проучването с писмо Вх.№ КЗК – 250/17.03.2014г., КТБ посочва, че (.....)*. Следователно, Комисията приема, че пазарът на дистрибуция на застрахователни продукти, на който оперира само придобиваното предприятие, няма да бъде засегнат в настоящата концентрация.

С оглед на дейностите на участниците в областта на управлението на активи от страна на КТБ Асет Мениджмънт АД и продажбата на структурирани продукти от страна на Креди Агрикол², Уведомителят уточнява, че тези продукти се предлагат в рамките на икономическата група на Креди Агрикол, Франция и придобиваното дружество действа само като посредник и към момента то не осъществило продажби.

¹ Определянето и изследването на съответния пазар се извършва съгласно §1, т.15, буква (а) от Допълнителните разпоредби на ЗЗК и Методиката за извършване на проучване и определяне на пазарното положение на предприятията на съответния пазар, приета с Решение № 393/21.04.2009г.

² Съгласно сайта на банката, <http://www.credit-agricole.bg/MainMenu/id/223> (Трежъри/ Продукти и услуги)

В допълнително представена информация³ се посочва, че (.....)*, въз основа на което КЗК приема, че пазарът на факторинг услугите също няма да бъде засегнат.

По отношение на останалите услуги/продукти, предлагани от придобиващата група и придобиваното дружество, не е налице хоризонтално припокриване, и в резултат на сделката не се очаква промяна в пазарните позиции на участниците (респ. в конкурентната среда). Следователно тези дейности няма да бъдат анализирани.

6.2 Продуктово-географски пазари, засегнати от концентрацията

Банкови услуги

В трайната практика по оценка на концентрации в банковия сектор на КЗК⁴ и Европейската комисия⁵, дейностите по „*банкиране на дребно*“ и „*банкиране на едро*“ се обособяват като самостоятелни продуктови пазари.

6.2.1 Пазар на банкиране на дребно

Продуктов пазар

Банкирането на дребно включва предоставяне на банкови услуги на граждани и домакинства в т.ч. депозити и сметки (текущи, спестовни и др.), кредитиране (персонални кредити, потребителски, ипотечни, овърдрафт и др.) и др. С оглед комплексния характер на обслужването на крайните потребители, чрез предлагането на повече от един продукт, посредством един и същ дистрибуционен канал, Комисията фокусира своя анализ върху следните сегменти на пазара на банкиране на дребно: депозити от граждани и домакинства, и предоставяне на жилищни, и потребителски кредити.

За целите на настоящия анализ, КЗК отбелязва съществуването на частична взаимозаменяемост при предлагането на потребителски кредити от банкови и небанкови финансови институции с кратък срок на изплащане, но тъй като концентрацията се осъществява между две универсални банкови групи, това няма да бъде предмет на проучване в настоящия анализ.

Географски пазар

В практика на ЕК⁶, географският обхват на пазара на банкиране на дребно е определен в националните граници на съответната държава с оглед специфичните конкурентни условия на местно ниво и съществуващата мрежа от клонове и офиси за обслужване на клиенти. КЗК също разглежда този пазар като национален, отчитайки релевантната нормативна уредба, регулираща банковата дейност в страната.

6.2.2 Пазар на банкиране на едро

Продуктов пазар

³ Писмо Вх.№ КЗК - 250/21.03.2014г.

⁴ КЗК Решение № 1628/24.11.2011г. и КЗК Решение № 1191/18.09.2013г.; КЗК Решение № 75/24.01.2013г.

⁵ COMP/M.5948 - Banco Santander/ Rainbow; COMP/M.5726 - Deutsche Bank/Sal. Oppenheim.

⁶ COMP/M.4844 - Fortis/ABN Amro Assets; . COMP/M.5384 - BNP Paribas/ Fortis; COMP/M.5726 - Deutsche Bank/ Sal. Oppenheim.

Пазарът на банкиране на едро включва широк спектър от продукти и услуги, предназначени за корпоративни клиенти (различни от кредитни институции⁷): разкриване на сметки, депозити, предоставяне на кредити, извършване на местни и международни плащания, експортно финансиране, управление на парични средства⁸ и др.

В своите решения ЕК⁹ допълнително разграничава услугите, предоставени на малки и средни предприятия (small and medium enterprises - SME) и на големи корпоративни клиенти (large corporate customer - LCC).

За целите на настоящото проучване Комисията счита, че подобна сегментация не е необходима, предвид обстоятелството, че участниците в концентрацията са универсални банки, предлагащи пълния набор от банкови продукти и нямат строга специализация по видове клиенти. В този смисъл, предмет на анализ ще бъдат основните сегменти от пазара на банкиране на едро, а именно предлагането на депозити и кредити на корпоративни клиенти.

Географски пазар

Съгласно досегашната практика на КЗК, както и за целите на настоящия анализ географският аспект на банкирането на едро, следва да бъде определен в границите на Р. България.

6.2.3. Пазар на платежни услуги

Продуктов пазар

Платежните услуги, предлагани от банковите институции са тясно свързани с банкирането на дребно и на едро. Съгласно чл.2(7) от Закона за Българската народна банка, централната банка регулира и осъществява надзор върху дейността на операторите на платежни системи, на платежните институции и на дружествата за електронни пари в страната.

В обхватът на платежните услуги включва внасяне/теглене и прехвърляне на парични средства по/от банкови сметки; операции, свързани с обслужване на сметки; изпълнение на платежни операции - прехвърляне на средства по сметката на ползвателя при банката или при друг доставчик на платежни услуги; изпълнение на платежни операции чрез банкови карти и др.

Съгласно трайната практика на КЗК, настоящият анализ приема, че когато ползването на дебитна карта е съчетано с овърдрафт по сметката, свързана с картата е налице относителна степен на взаимозаменяемост с потребителските кредити, но за целите на това производство тази характеристика на пазара на платежните услуги, няма да бъде обект на по-задълбочено проучване.

Географски пазар

Извършването на платежни услуги изисква наличието на отворена сметка/влог в институцията, доставчик на платежната услуга. Предвид развитата клонова мрежа на банковите институции в страната, географският обхват на пазара на платежни инструменти е не по-тесен от националния.

⁷ Съгласно формулировката в изнесените от БНБ статистическите данни. *Ценни книги. Кредити и аванси. Привлечени средства (в хиляди левове* към 31.12.2013г.

⁸ COMP/M.4844 - Fortis/ABN Amro Assets; COMP/M.5384 - BNP Paribas/ Fortis

⁹ COMP/M.4844 Fortis/ABN Amro Assets.

6.2.4 Услуги, свързани с финансовите пазари

Продуктов пазар

Банковите институции притежават универсален лиценз за извършване на банкова дейност, в която са включени всички основни и допълнителни инвестиционни услуги и дейности, съгласно чл.5, ал.2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти, свързани с инвестиционното посредничество. В практиката на ЕК¹⁰, липсата на директен достъп на институционалните инвеститори, корпоративните клиенти и професионалните трейдъри до финансовите пазари или изборът за използването на специализираните посреднически услуги на дадена банка, обуславя предлагането на специализирани услуги, свързани с финансовите пазари. Необходимо е да се уточни, че изпълнението на някои трансакции от името на клиента не винаги налага интервенция на финансовите пазари, ако самата банкова институция би могла да изпълни поръчката като контрагент като купи или продаде даден инструмент.

Съгласно чл.5 от Закона за финансови инструменти (ЗПИ), инвестиционните посредници по занятие предоставят една или повече инвестиционни дейности както следва: 1) Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки на финансови инструменти; 2) Изпълнения на нареждания за сметка на клиенти; 3) Управление на портфейл; 4) Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; 5) Поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти при условия на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка; 6) Организиране на многостранна система за търговия;

Инвестиционните посредници могат да предоставят и следните допълнителни услуги: 1) Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, вкл. попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/ предоставени обезпечения; 2) Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определен с наредба; 3) Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; 4) Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; 5) Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; 6) Свързани с поемани на емисия финансови инструменти; 7) Дейностите, описани по-горе във връзка с банков актив на деривативни финансови инструменти, доколкото са свързани с предоставянето на горните услуги.

КЗК ще анализира дейността на участниците в концентрацията на Българската фондова борса (БФБ) в качеството им на борсов член на регулирания

¹⁰ COMP/M.6622 Banco Santander / Kredyt Bank/ Zagiel, пар. 143. COMP/M.4844 Fortis/ABN Amro Assets, пар. 64.

пазар, където е налице хоризонтално припокриване като част от услугите, свързани с финансовите пазари и оставя отворена възможността за последващо сегментиране на подпазари.

Географски пазар

ЕК определя географският обхват на финансовите пазари като международен. Съгласно практиката на КЗК¹¹ към настоящия момент, основният дял на клиентите на този вид услуги са със седалище в страната, поради което в конкретния случай пазарът следва да се определи като национален.

6.3 Анализ на конкурентната среда на засегнатите от концентрацията пазари

6.3.1 Състояние на банковия сектор

По своето естество банковите услуги са относително стандартизирани, което определя и сходния характер на предлаганите продукти (кредитиране, влогонабиране, платежни инструменти и т.н.). Кредитните институции са универсални банки и предлагат широк спектър от банкови услуги. Съгласно становището на БНБ, специализация в конкретни продукти е слабо изразена, поради степента на конкуренция между банките и стремежът им към запазване и/или увеличаване на пазарните позиции в условията на сегашната бизнес конюнктура.

Към 31.12.2013г. общият брой на банките опериращи в страната е тридесет, като в края на 2012г., представителството на Регионалната инвестиционна банка е закрито. Предвид придобиването на „МКБ Юнионбанк“ ЕАД от страна на ПИБ през есента на 2013 г. реално на територията на страната оперират двадесет и девет самостоятелни банкови институции, от които 6 клонове на чуждестранни банки. За целите на настоящата оценка индивидуалните стойности на пазарните показатели на тези две банкови институции са сумирани и разглеждани като обща позиция на ПИБ.

Управление „Банков надзор“ групира банките с оглед открояване на динамиката на процесите в банковата система. Групирането не съдържа в себе си елементи на рейтинг и не следва да се интерпретира като оценка за финансовото им състояние. Мястото на банките в групата зависи от размера на активите им и се променя в края на всеки отчетен период. Първата група се състои от 5-те най-големи банки, втората група – включва останалите банки, а в трета група влизат клоновете на чуждестранни банки в България.

Таблица № 1

Първа група	Уникредит Булбанк; Банка ДСК; Първа инвестиционна банка; Корпоративна търговска банка; Обединена българска банка
Втора група	Райфайзенбанк; Юробанк; Централна кооперативна банка; Сосиете Женерале Експресбанк; Банка Пиреос; Сибанк; Алианс банк; Българска банка за развитие; Инвестбанк; ПроКредит банк; Общинска банка; Интернешънъл асет банк; Българо-американска кредитна банка; Търговска банка "Д"; Токуда банк; Ти Би Ай Банк; Креди Агрикол България; Тексим банк

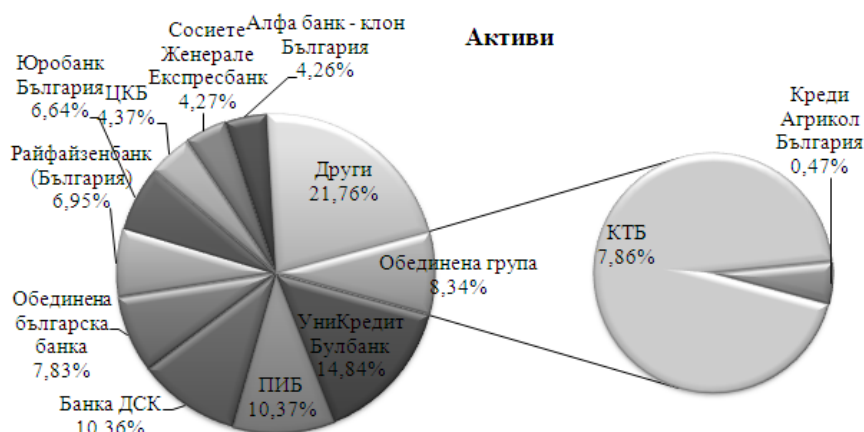
¹¹ КЗК Решение № 75/24.01.2013г.

Трета група

Алфа банк; Ситибанк Н.А.; ИНГ Банк Н.В.; БНП Париба С.А.;
Те-Же зираат банкасъ; ИШБАНК ГмбХ

Данните в таблицата показват, че КТБ заема четвърто място сред водещите пет банкови институции от първа група по активи след „УниКредит Булбанк“ АД, Банка ДСК и Първа инвестиционна банка. Креди Агрикол е на седемнадесето място във втората група банкови институции. След сделката новата група ще има дял от 8,34% от активите в банковата система.

Графика № 1



Активи		Активи	
Преди концентрацията		След концентрацията	
1 УниКредит Булбанк	14,84%	1 УниКредит Булбанк	14,84%
2 Първа инвестиционна банка	10,37%	2 Първа инвестиционна банка	10,37%
3 Банка ДСК	10,36%	3 Банка ДСК	10,36%
4 Корпоративна търговска банка	7,86%	4 Обединена група	8,34%
5 Обединена българска банка	7,83%	5 Обединена българска банка	7,83%
6 Райфайзенбанк (България)	6,95%	6 Райфайзенбанк (България)	6,95%
7 Юробанк България	6,64%	7 Юробанк България	6,64%
8 Централна кооперативна банка	4,37%	8 Централна кооперативна банка	4,37%
9 Соснете Женерале Експресбанк	4,27%	9 Соснете Женерале Експресбанк	4,27%
10 Алфа банк - клон България	4,26%	10 Алфа банк - клон България	4,26%
26 Креди Агрикол България	0,47%		

В своя анализ КЗК проследи в периода 2011-2013г. концентрацията на активите на банките от първа и втора група. През 2011 г. и 2013 г. над 51% от активите в банковата система са концентрирани в първа група, като само през 2012г. се отчита лек спад до 49.52%. Делът на участниците във втора група е относително стабилен, като за 2013 г. сумирайки стойността на активите на МКБ Юнионбанк и ПИБ, концентрацията във втора група от 43.71% (за 2012г.) спадна до 42.41% (2013г.).

През 2013г. с Постановление на Министерски съвет¹² бяха приети регулационните промени по отношение на избора на банкова институция от страна на търговските дружества с държавно участие и правилата за концентрация на паричните им експозиции. Съгласно промените, нетната експозиция към на една

¹² Правилник за реда за упражняване на правата на държавата в търговските дружества с държавно участие в капитала (ДВ. бр.49 от 4.06.2013г.)

кредитна или финансова институция на предприятия с държавно участие в капитала и с парични средства над 3 млн. лв. не може да надвишава 25 на сто от общия размер на паричните му средства. С оглед на изразените в процеса на проучване мнения¹³, все още липсва ясен ефект от тези регулационни промени върху конкурентната среда и оценки на дълготрайните последици на банковия пазар не могат да бъдат изказани.

Съгласно становището на БНБ¹⁴ в резултат на концентрацията КТБ ще подкрепи капиталовите нужди на Креди Агрикол и посредством оптимизация на бизнеса ще способства за излизане на банката на оперативна печалба. Според Уникредит Булбанк АД сделката няма да има особено голямо отражение на българския банков сектор¹⁵. Асоциацията на банките отбелязва, че обединената банкова група не би имала съществени предимства пред останалите участници на банковия пазар, както и че конкуренцията между банките в страната се концентрира главно между първите 10 банки, които съсредоточават над 80% от активите на банковата система.

6.3.2 Профил на банките участници в областта на банкирането на едро и дребно

В рамките на настоящото проучване, Комисията анализира разпределението на привлечените средства и предоставените кредити според целевите групи клиенти: корпоративни и физически лица. На база публикуваните от БНБ данни и номенклатура и ГФО на КТБ и Креди Агрикол България, КЗК направи сравнение на клиентския профил на двете банки на следните продуктови категории:

- 1) Привлечени средства: Депозити от институции, различни от кредитните и привлечени средства от граждани и домакинства
- 2) Кредити и аванси: Кредити на предприятия (корпоративни клиенти), и жилищни ипотечни кредити на физически лица и потребителски кредити.

Таблица № 2

		КТБ	Креди Агрикол
ДЕПОЗИТИ	Корпоративни	28,93%	61,19%
	Граждани и домакинства	71,07%	38,81%
КРЕДИТИ	Корпоративни	99,73%	61,84%
	Жилищни ипотечни	0,18%	30,65%
	Потребителски	0,09%	7,51%

По отношение на привлечените средства, над 70% от депозитите в КТБ принадлежат на граждани и домакинства (общо 3,996,554лв.) за разлика от кредитите, от които едва 0.27% (12 625 хил.лв.) са предоставени на физически лица (в т.ч. жилищни ипотечни 0.08% и потребителски 0.09%). Разпределението на депозитите в Креди Агрикол е в различна посока, тъй като привлечените средства от граждани и домакинства съставляват 38.81% от портфолиото на банката (95 979

¹³ Писмо Вх.№ КЗК-250/19.03.2014, Уникредит Булбанк АД

¹⁴ Писмо Вх.№ КЗК-250/03.04.2014, Българска народна банка

¹⁵ Писмо Вх.№ КЗК-250/19.03.2014, Уникредит Булбанк АД

хил.лв.), и е почти равностойно на кредитите към същата клиентска категория в размер на 38.16% (125 964 хил.лв.)

Корпоративните кредитополучатели на КТБ заемат прибл. 100% от кредитното портфолио на банката, за разлика от тези на Креди Агрикол, които представляват 61.84% (204 109 хил.лв.). Жилищните ипотечни кредити на придобиваната банка са в размер на 30% от общите кредити (101 174 хил.лв.), а потребителските 7.51% (24 790 хил.лв.)

С оглед гореизложената информация, са видни структурните различия в портфейлите на двете банки по отношение на разпределението на продуктите по целевите клиентски групи. Преобладаващите депозити на граждани и домакинства в КТБ рязко контрастират с почти липса на потребителски и жилищни ипотечни кредити докато Креди Агрикол поддържа паралелно разпределение както по клиентски групи, така и по видове продукти.

С осъществяването на сделката БНБ очаква, че ще се развият специализираните услуги за клиенти (предимно потребителското и жилищното кредитиране), малкия и средния бизнес, като по този начин заетите от КТБ пазарни ниши в корпоративния сектор ще бъдат допълнени с нови.

6.3.3. Бариери за навлизане

В практика си КЗК¹⁶ определя като правни и административни бариери съществуващия регулаторен режим, приложим в страната. Навлизането на нови участници се допуска при спазване императивните изисквания на Закона за кредитните институции, а именно:

- *след издаване на лиценз от страна на БНБ* – за извършване на банкова дейност от банка, със седалище на територията на страната или на банка от трета държава, за извършване на банкова дейност на територията на Република България чрез клон;

- *при условията на взаимно признаване* – за банки, лицензирани в държави-членки на ЕС, след уведомяване на БНБ от компетентния орган, издал лиценза, за извършване на банкова дейност директно или чрез клон.

За да получат разрешение от БНБ за осъществяване на дейност, местните банки трябва да бъдат учредени като акционерни дружества по българското законодателство и да представят минимален учредителен капитал от 10 млн. лв.¹⁷ както и да отговарят на местните изисквания и тези на ЕС по отношение на ликвидност, капиталова адекватност, излагане на риск, вътрешна система за контрол и свързани с тях въпроси.

С оглед гореизложеното може да бъде направен извода, че посочените бариери за навлизане на българския пазар за банкови услуги не са непреодолима пречка пред потенциалните участници, особено на тези принадлежащи към големи международни финансови институции.

6.3.4. Пазарни позиции на участниците в концентрацията

¹⁶ КЗК Решение № 1628/24.11.2011г.; КЗК Решение № 75/24.01.2013г.

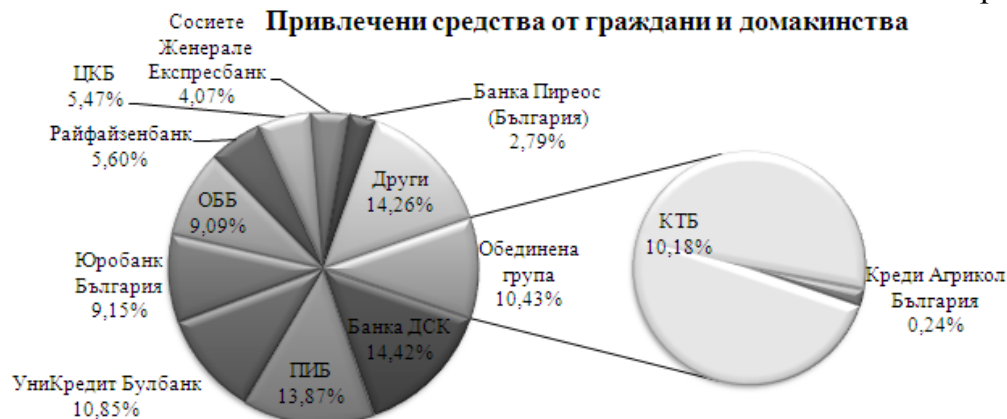
¹⁷ НАРЕДБА № 8 от 14.12. 2006 Г. За капиталовата адекватност на кредитните институции

6.3.4.1 Банкиране на дребно

Депозити от граждани и домакинства

Първите десет банкови институции по размер на привлечени депозити от граждани и домакинства след сделката формират близо 85,5% от тези средства. В категорията „Други“ са включени останалите 18 банки, чийто среден дял е 0,79%. След осъществяване на концентрацията, Обединената група ще има общ пазарен дял от 10,43%, но КТБ ще запази непроменена позицията си (четвърта), увеличавайки незначително пазарния си дял (с 0,24%), придобивайки Креди Агрикол, която в този сегмент заема 22-ро място.

Графика № 2

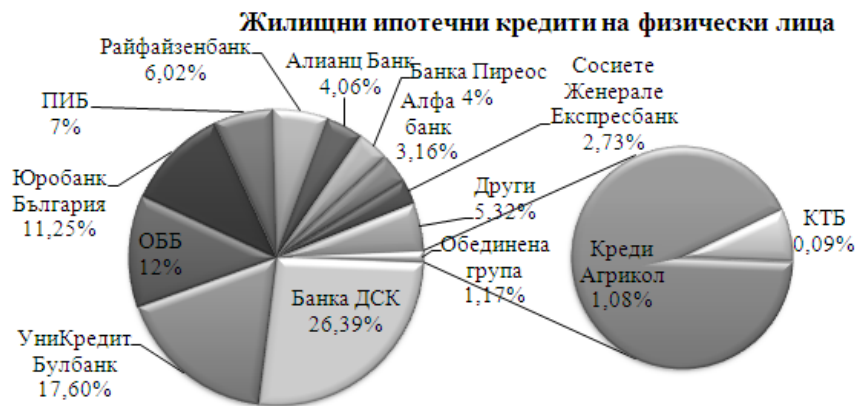


Привлечени средства от граждани и домакинства					
Преди концентрацията		След концентрацията			
1	Банка ДСК	14,42%	1	Банка ДСК	14,42%
2	Първа инвестиционна банка	13,87%	2	Първа инвестиционна банка	13,87%
3	УниКредит Булбанк	10,85%	3	УниКредит Булбанк	10,85%
4	Корпоративна търговска банк	10,18%	4	Обединена група	10,43%
5	Юробанк България	9,15%	5	Юробанк България	9,15%
6	Обединена българска банка	9,09%	6	Обединена българска банка	9,09%
7	Райфайзенбанк (България)	5,60%	7	Райфайзенбанк (България)	5,60%
8	Централна кооперативна банка	5,47%	8	Централна кооперативна банка	5,47%
9	Сосиете Женерале Експресбанк	4,07%	9	Сосиете Женерале Експресбанк	4,07%
10	Банка Пиреос (България)	2,79%	10	Банка Пиреос (България)	2,79%
22	Креди Агрикол България	0,24%			

Жилищни ипотечни кредити за физически лица

След концентрацията, първите десет банки по размер на предоставени жилищни кредити, ще запазят непромени пазарните си дялове и ще имат експозиция от припл. 93,51% от тези средства. В категорията „Други“ са включени останалите 18 банки, чийто среден дял е 0,34%. След осъществяване на концентрацията, Обединената група ще има общ пазарен дял от 1,17%, който ще запази дванадесето място в този сегмент на Креди Агрикол.

Графика № 3



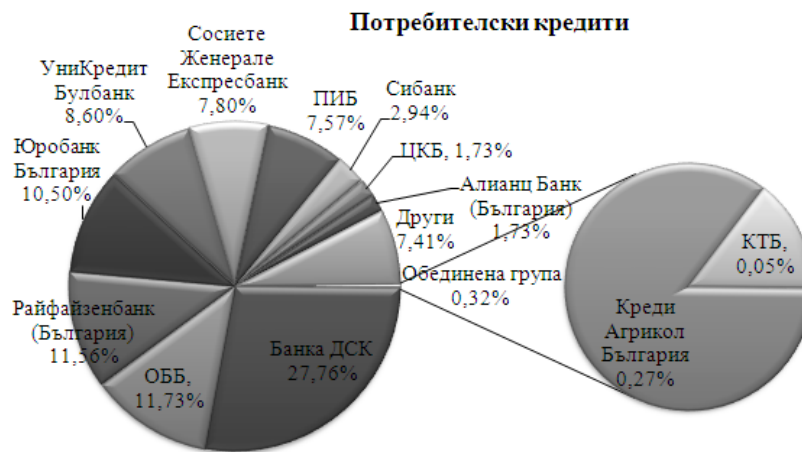
Жилищни ипотечни кредити на физически лица

Преди концентрацията		След концентрацията	
1 Банка ДСК	26,39%	1 Банка ДСК	26,39%
2 УниКредит Булбанк	17,60%	2 УниКредит Булбанк	17,60%
3 Обединена българска банка	12,27%	3 Обединена българска банка	12,27%
4 Юробанк България	11,25%	4 Юробанк България	11,25%
5 Първа инвестиционна банка	6,51%	5 Първа инвестиционна банка	6,51%
6 Райфайзенбанк (България)	6,02%	6 Райфайзенбанк (България)	6,02%
7 Алианц Банк (България)	4,06%	7 Алианц Банк (България)	4,06%
8 Банка Пиреос (България)	3,51%	8 Банка Пиреос (България)	3,51%
9 Алфа банк - клон България	3,16%	9 Алфа банк - клон България	3,16%
10 Сосиете Женерале Експресбанк	2,73%	10 Сосиете Женерале Експресбанк	2,73%
12 Кредити Агрикол България	1,08%	12 Обединена група	1,17%
20 Корпоративна търговска банка	0,09%		

Потребителски кредити

Първите десет банки по размер на предоставени потребителски кредити, формират близо 92,27% от тези средства. В категорията „Други“ са включени останалите 18 банки, чиито среден пазарен дял е 0,41%. Видно от представените по-долу данни КТБ ще увеличи пазарния си дял в този сегмент до 0,32%, и ще измести Търговска банка „Д“ от шестнадесето място. Лидер в този сегмент е банка ДСК с дял от 27,76%, следвана от ОББ с дял от 12,9 %, Юробанк (10,7 %) и Райфайзенбанк (10,5 %).

Графика № 4



Потребителски кредити

Преди концентрацията		След концентрацията	
1 Банка ДСК	27,76%	1 Банка ДСК	27,76%
2 Обединена българска банка	11,93%	2 Обединена българска банка	11,93%
3 Райфайзенбанк (България)	11,56%	3 Райфайзенбанк (България)	11,56%
4 Юробанк България	10,50%	4 Юробанк България	10,50%
5 УниКредит Булбанк	8,60%	5 УниКредит Булбанк	8,60%
6 Сосиете Женерале Експресбанк	7,80%	6 Сосиете Женерале Експресбанк	7,80%
7 Първа инвестиционна банка	7,70%	7 Първа инвестиционна банка	7,70%
8 Сибанк	2,94%	8 Сибанк	2,94%
9 Централна кооперативна банка	1,76%	9 Централна кооперативна банка	1,76%
10 Алианц Банк (България)	1,73%	10 Алианц Банк (България)	1,73%
18 Креди Агрикол България	0,27%	16 Обединена група	0,32%
22 Корпоративна търговска банка	0,05%		

За да установи нивото на концентрация след осъществяването на планираната операция на база данните, публикувани в сайта на БНБ към края 31.12.2013г, КЗК изчисли стойността на *индекса на Херфиндал-Хиришман*¹⁸(ННІ) и *индекса на концентрация*¹⁹ (CR) на анализирания основни сегменти от пазара „банкиране на дребно“²⁰.

Таблица № 3

Банкиране на дребно	ННІ	Δ	CR3	GR4
Привлечени средства от граждани и домакинства	900	5	39%	50%
Жилищни ипотечни кредити на физически лица	1 418	0,2	56%	68%
Потребителски кредити	1 375	0,03	51%	62%

Данните в таблицата показват, че стойността на индекса на ННІ на нито един от анализирания сегменти не превишава 1500. При стойности на ННІ в границите между 1000-2000 и $\Delta < 250$ се приема, че пазарът е сравнително конкурентен с умерено ниво на концентрация и сделката не би представлявала проблем за конкуренцията. Показателят CR, характеризиращ позицията на най-големите участници (съответно CR3/CR4 на първите трима/четирима) не надвишава 70%, което също е показател за сравнително конкурентен пазар със средно ниво на концентрация.

Изводи

Предвид общия пазарен дял на участниците в концентрацията, който на нито един от анализирания сегменти при банкирането на дребно не надхвърля 15%, структурата на пазара, и стойността на изчислените индекси, може да се заключи,

¹⁸ Индексът представлява сумата на квадратите на отделните пазарни дялове на всички участници на съответния пазар, а стойността му характеризира степента на концентрация на релевантния пазар, варирайки от стойности близки до 1 (в случай на съвършена конкуренция и голям брой участници на пазара – атомистичен пазар) до 10 000 (при един участник на пазара – чист монопол). Въз основа на изчислената разлика в стойности на индекса ННІ преди и след сливането, делта (Δ), се правят изводи относно нивото на концентрация и конкуренция съгл. границите на двата индикатори според Методиката за извършване на проучване и определяне на пазарното положение на предприятията на съответния пазар, приета с Решение № 393/21.04.2009г.

¹⁹ Индексът “CR” (Concentration ratio) е показател за относителния дял на най-големите участници в пазара. CR е сумата от пазарните дялове на най-големите трима или четирима участници, съответно CR3 и CR4. Вж. Методиката за извършване на проучване и определяне на пазарното положение на предприятията на съответния пазар, приета с Решение № 393/21.04.2009г.

²⁰ Съгласно посоченото по-горе, за целите на настоящия анализ, данните за ПИБ и Юнионбанк са сумирани под една стойност.

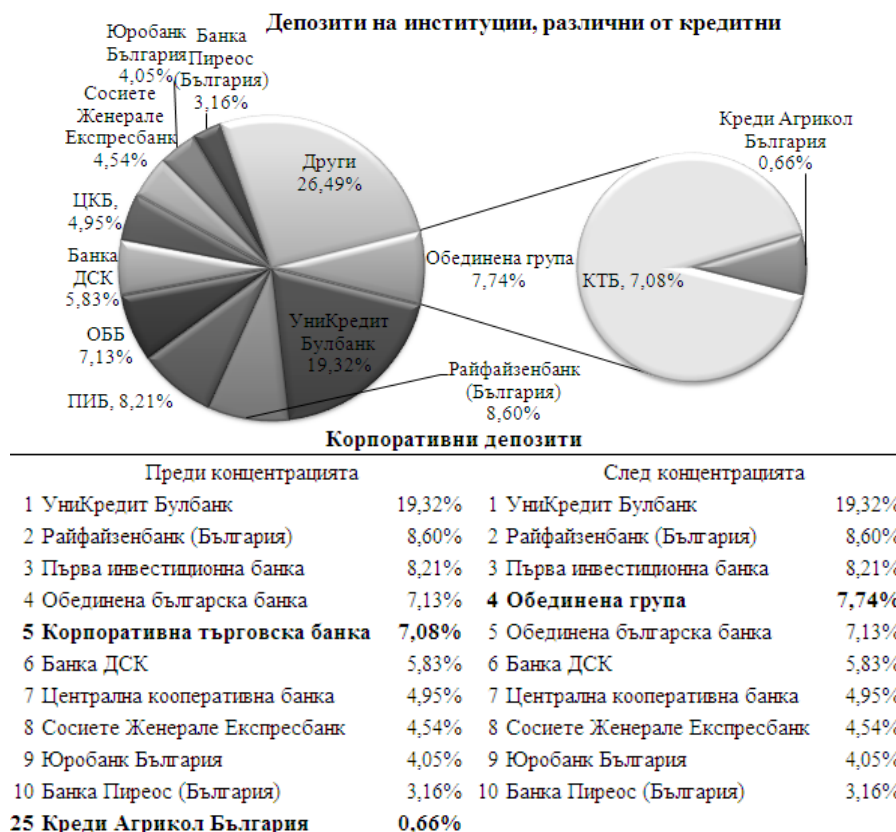
че сделката няма да доведе до създаване или засилване на господстващо положение от новата банкова група, нито има потенциала да възпрепятства съществено конкуренцията на този пазар. Анализът показва, че промяна в пазарната позиция придобиващата група ще има в сегмента жилищни ипотечни кредити (от двадесета позиция ще се придвижи на дванадесета) и потребителски кредити (от двадесет и втора позиция ще се придвижи на шестнадесета).

6.3.4.2 Банкиране на едро

Депозити от институции, различни от кредитни

Първите десет банкови институции по размер на привлечени депозити преди сделката концентрират близо 72,85% от тези средства. В категорията „Други“ са включени останалите 18 участника, опериращи на територията на страната, чиито среден пазарен дял е 1,47%. След сделката, придобиващата група от пета позиция се премества напред, заемайки четвърта с общ дял от 7,74%, след лидера Уникредит Булбанк с дял от 19,32%, следван от Райфайзенбанк (8,60%) и ПИБ (8,21%).

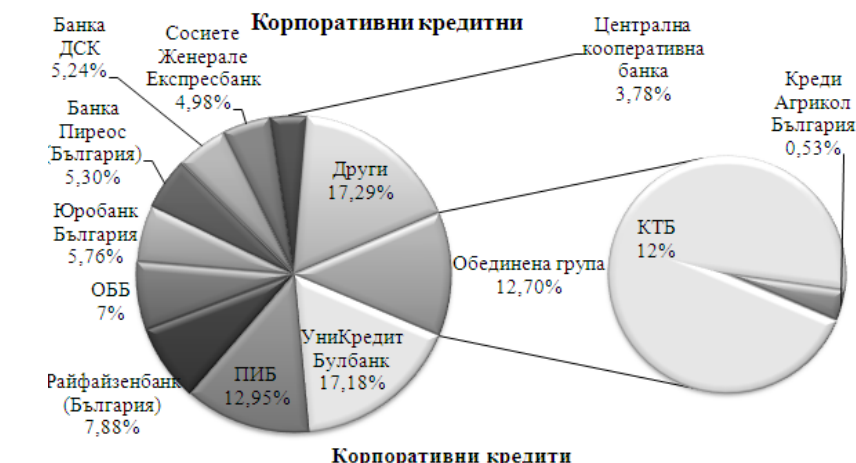
Графика № 5



Корпоративни кредити

Първите десет по размер на предоставени кредити на корпоративни клиенти, банкови институции преди сделката формират около 82,17% от тези средства. В категорията „Други“ са включени останалите 18 банки, чиито среден пазарен дял е 0,96%. Видно от представените по-долу данни Обединената група ще има общ пазарен дял от 12,70%, като КТБ ще запази третата си позиция след лидера Уникредит Булбанк (17,18%) и ПИБ (12,95%).

Графика № 6



Корпоративни кредити		Корпоративни кредити	
Преди концентрацията		След концентрацията	
1 УниКредит Булбанк	17,18%	1 УниКредит Булбанк	17,18%
2 Първа инвестиционна банка	12,95%	2 Първа инвестиционна банка	12,95%
3 Корпоративна търговска банка	12,16%	3 Обединена група	12,70%
4 Райфайзенбанк (България)	7,88%	4 Райфайзенбанк (България)	7,88%
5 Обединена българска банка	6,93%	5 Обединена българска банка	6,93%
6 Юробанк България	5,76%	6 Юробанк България	5,76%
7 Банка Пиреос (България)	5,30%	7 Банка Пиреос (България)	5,30%
8 Банка ДСК	5,24%	8 Банка ДСК	5,24%
9 Сосиете Женерале Експресбанк	4,98%	9 Сосиете Женерале Експресбанк	4,98%
10 Централна кооперативна банка	3,78%	10 Централна кооперативна банка	3,78%
22 Креди Агрикол България	0,53%		

Стойността на *индекса на Херфиндал-Хириман (ННІ)* и *индекса на концентрация (CR)* на анализирания основни сегменти от пазара „банкиране на едро“ са представени в Таблица № 8.

Таблица № 4

Корпоративно банкиране	ННІ	Δ	CR3	GR4
Корпоративни депозити	786	9	36%	44%
Корпоративни кредити	885	8	43%	51%

Данните в таблицата показват, че индекса на ННІ и в двата сегмента е под 1000, което е показател за нормален конкурентен пазар, който не изисква разширен анализ. Този извод се подкрепя и от стойностите на CR3 (под 40 за корпоративните депозити и само с 3 единици по-висок за корпоративните кредити) и CR4, който за корпоративните депозити е под 50%, а за корпоративните кредити едва 51%.

Изводи

След осъществяване на концентрацията съвкупният пазарен дял на участниците в сделката на анализирания два сегмента при банкирането на едро не превишава 15%. Промяна в пазарното положение на придобиващата група ще има само в сегмента депозити на институции, различни от кредитни, като общият пазарен дял от 7,74 % ще отреди четвърто място на участниците след концентрацията. По отношение на този пазар може също да се заключи, че концентрацията няма да доведе до създаването на господстващо положение на новата група и не е в състояние да възпрепятства ефективната конкуренция. Предвид общия пазарен дял на участниците в концентрацията на съответните

сегменти при банкирането на едро, както и стойността на изчислените индекси не се налага извършването на по-задълбочен анализ на съответния пазар, тъй като гореизложените данни са показателни за наличие на ефективна конкуренция.

6.3.4.3 Платежни услуги

Пазарът на платежни инструменти се характеризира с богато разнообразие на предлаганите продукти, които се предоставят посредством договор за откриване на влог/сметка, неразделна част от който са общите условия на Банката за откриване и обслужване на сметката.

За целите на настоящия анализ КЗК разглежда разпределението на пазарните дялове според:

- 1) Изпълнени преводни нареждания към платежните системи Борика, Бисера, и RINGS

Бисера е платежна система, която обслужва плащания в лева чрез платежните инструменти кредитен превод и директен дебит за плащания до 100 000 лв. (1992г.); Борика е платежна система, която обслужва плащания с банкови (платежни) карти на територията на страната (1995г.); RINGS (Real-time Interbank Gross-settlement System) е системата за брутен сетълмент в реално време на всички плащания в национална валута на територията на страната (2008г.). СЕП – система за електронни (мобилни) плащания, извършени с електронни платежни инструменти (2008г.).

- 2) Брой ATM и ПОС терминали;

- 3) Брой издадени платежни карти;

- 4) Разпределение на пазарните дялове по брой трансакции и стойност на трансакциите.

По отношения на мащаба на дейността на участниците при изпълнението на преводни нареждания към платежните системи КЗК установи, че пазарните им дялове преди и след сделката, няма да надвишават (0-5)%²¹ спрямо, която и да е от системите

Таблица № 5

Изпълнени преводни нареждания към системите

	%	КТБ	Креди Агрикол	След концентрацията
БОРИКА	<i>Брой</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
	<i>Сума</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
RINGS	<i>Брой</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
	<i>Сума</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
СЕП	<i>Брой</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
	<i>Сума</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
БИСЕРА 6	<i>Брой</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
	<i>Сума</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
БИСЕРА 7	<i>Брой</i>	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
	<i>Сума</i>	(5-10)%	(0-5)%	(5-10)%

²¹ Данните са представени съгласно т.13.1 от Правила за достъп, използване и съхраняване на документи, представляващи производствена, търговска или друга защитена от закон тайна приети от КЗК с [Решение № 161/19.02.2009 г.](#) и изменени и допълнени с Решение № 246/13.03.2013г.

По отношение на третия показател, брой ATM и ПОС терминали, общият дял на участниците отново няма да превишава (0-5)%.

Таблица № 6

Разпределение на пазарните дялове по брой ATM и ПОС терминали				
	КТБ	Креди Агрикол	Пазар	% дял след сделката
ATM терминали	(.....)*	(.....)*	5 669	(0-5)%
ПОС терминали	(.....)*	(.....)*	72 908	(0-5)%

Във връзка с втория показател, брой издадени платежни карти, по данни към Уведомлението се отчита, че в резултат от концентрацията пазарният дял на Обединената група няма да надвишава (0-5)%.

Таблица № 7

Разпределение на пазарните дялове по брой издадени платежни карти				
	КТБ	Креди Агрикол	Пазар	% дял след сделката
Дебитни	(.....)*	(.....)*	6 230 496	(0-5)%
Кредитни	(.....)*	(.....)*	849 087	(0-5)%

Спрямо четвъртия показател, разпределение на пазарните дялове по брой трансакции и стойност на трансакциите, сумата на пазарните дялове на участниците след сделката няма да превишава (0-5)%.

Таблица № 8

Разпределение на пазарните дялове по брой и стойност на трансакции с платежни карти				
	КТБ	Креди Агрикол	Пазар	% дял след сделката
Брой	(.....)*	(.....)*	(.....)*	(0-5)%
Стойност	(.....)*	(.....)*	(.....)*	(0-5)%

Извод

Съгласно гореизложената информация, в резултат от сделката не се очаква пазарните дялове на обединената група да надхвърлят (0-5)%, спрямо всеки показател. Съгласно насоките на *Методиката*, Комисията приема, че при общ пазарен дял под 15% концентрацията не би възпрепятствала съществено конкуренцията и в настоящия случай не се налага извършването на по-задълбочен анализ на този пазар.

6.3.4.4 Услуги, свързани с финансовите пазари

Съгласно посочената в Уведомлението информация, предлаганите от КТБ и Креди Агрикол услуги включват: 1) търгуване за собствена сметка или за сметка на клиента със: а) инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и др.; б) чуждестранна валута и благородни метали; в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и др. дериватни инструменти. 2) търгуване за собствена сметка или за сметка на клиента с прехвърляеми ценни книж, участие в емисии на ценни книжа и др. 3) парично брокерство.

За дружествата Фина-С АД, (.....)*, Бромак АД и Бромак Финанс ЕАД е уточнено, че извършват посредническа дейност, но само първите две са посочени като инвестиционни посредници и са реализирали оборот на Българска фондова борса.

На база публикуваните данни на БФБ²², пазарните дялове на участниците в концентрацията са изчислени въз основа на три критерия: брой сделки, реализиран оборот по сключени сделки към 31.12.2013г. на регулирания пазар и обем лотове.

Видно от данните, по отношение на първия показател КТБ и Креди Агрикол имат дял от по 0.47% и 0.08% по брой сключени сделки на БФБ от общо 64 дружества – членове на БФБ. Спрямо втория показател, двете дружества, реализират съответно 32,98% и 0,00% от общия оборот на БФБ. По отношение на третия показател – обем лотове КТБ е реализирала 9,50%, а Креди Агрикол 0.01%. Видно от Таблица № 9, не се отчита значителна промяна в пазарния дял на участниците.

Таблица № 9

	Сделки	Оборот	Обем лотове
КТБ	0,47%	32,98%	9,50%
ИП "Фина - С" АД	0,14%	0,54%	0,25%
(.....)*	(0-5)%	(0-5)%	(0-5)%
Придобиваща група	(0-5)%	(30-40)%	(5-10)%
Креди Агрикол	0,08%	0,0044%	0,01%
Общо	(0-5)%	(30-40)%	(5-10)%

По отношение на пазарния дял на КТБ, изчислен на база оборот, Уведомителят уточнява²³, че (.....)*. Приемайки аргументите за извънредния ръст на позицията на КТБ и сумирайки общо позициите на горепосочените дружества, Комисията приема, че общият пазарен дял на участниците след сделката по реализиран оборот ще е в границите (20-30)%.

КФН предоставя информация за позициите на КТБ и Креди Агрикол, изчислени на база активи на клиенти, т.е. финансовите инструменти на клиенти и парични средства, държани за сключване на сделки с финансови инструменти. Към 31.12.2013 г. активите на КТБ представляват (10-20) %, а на Креди Агрикол (0-5) % от активите държани от общо от банковите и небанкови институции.

Изводи

С оглед на представената в хода на проучването информация, реализираният оборот на КТБ следва да бъде ревизиран, като се приспадне еднократното търгуване на (.....)*. Пазарният дял на Креди Агрикол по всеки от показателите е под 0.1%, и в резултат от сделката, Комисията не очаква съществени промени в конкурентната среда на този пазар или в позициите на придобиващата група. КЗК приема становището на КФН, че планираната концентрация няма да има съществено отражение на капиталовия пазар в страната, който въпреки значителния спад вследствие на световната икономическа криза, започва постепенно възстановяване.

²² <http://www.bse-sofia.bg/?page=AnnualStatistics>

²³ Писмо Вх.№ КЗК-250/21.03.2014г., т.4.

VII. Общ оборот на участниците в концентрацията

Съгласно установените в хода на проучването данни²⁴, сумата от общите обороти на участниците в концентрацията на територията на страната, към 31.12.2012г. възлиза на (.....)* хил. лв., в т.ч. оборотът на придобиващата група и дружествата, контролирани от г-н Цветан Василев, изчислен съгласно чл.25 от ЗЗК, е (.....)* хил. лв., а на Креди Агрикол – (.....)* хил. лв.

Анализът на реализираните от участници в концентрацията обороти, дават основания на КЗК да направи извод, че концентрацията няма общностно измерение по см. на чл.1, ал.2 или ал.3 на Регламент № 139/2004 г. на Съвета на Европейския съюз, което запазва собствената ѝ компетентност.

Въз основа на установените факти, КЗК прави следните

Правни изводи

Приложимостта на Глава Пета от Закона за защита на конкуренцията е обусловена от настъпването на качествена и трайна промяна в упражнявания върху предприятията контрол. Такава промяна в структурата на контрола може да възникне при преминаването от едноличен към съвместен контрол или обратно, при промяна в лицето, което еднолично контролира едно предприятие, при навлизане на нов акционер или заместване на съществуващ акционер в предприятие, върху което вече се упражнява съвместен контрол.

Контролът, по смисъла на чл. 22, ал.3 от ЗЗК, представлява възможност за упражняване на решаващо влияние върху едно предприятие чрез определяне на неговото търговско поведение. За целта носителят на контрола трябва да има възможност да приема или да блокира приемането на решенията, възприемани като стратегически за политиката на една компания, а именно – да определя ръководството на дружеството, бюджета, стопанския план и инвестициите.

Придобиването на целия капитал на едно предприятие е достатъчно основание за Комисията, за да приеме, че купувача по сделката ще придобие едноличен контрол върху дружеството. Това се дължи на възможността на придобиващия да приема занапред еднолично всички решения, възприемани като стратегически за бизнес поведението на една компания. За разлика от съвместния контрол, който се упражнява чрез постигането на съгласие между собствениците на дружествения капитал, при едноличния контрол неговият носител оказва решаващо влияние при определянето на търговското поведение на предприятието без да се съобразява с потенциално различните интереси на друг акционер или съдружник.

Предвид изложеното КЗК приема, че оценяваната в случая операция ще доведе до придобиване на едноличен контрол от страна на КТБ върху Креди Агрикол след финализирането на продажбата на всички акции от капитала на последното дружество. Доколкото не бе установена връзка преди операцията между купувача по сделката и придобиваната банка, то КТБ придобива тепърва контрол върху нея.

Видът на упражнявания върху Креди Агрикол контрол се запазва едноличен и в последствие, а настъпва само промяна в лицето, което го упражнява и това е

²⁴ Съгласно публикувания годишен финансов отчет на (.....)*.

една от формите, водещи до концентрация между предприятия по смисъла на Глава V от ЗЗК. Самото придобиване на контрол ще се осъществи по силата договор, с което е изпълнена разпоредбата на чл. 22, ал. 1, т. 2 от ЗЗК.

По чл. 24 от ЗЗК

Съгласно чл. 24, ал. 1 от ЗЗК, предприятията са задължени да уведомят предварително Комисията за намерението си да осъществяват концентрация, когато сумата от общите обороти на всички предприятия-участници в концентрацията на територията на страната за предходната финансова година надхвърля 25 млн. лв. Законът въвежда допълнително кумулативно изискване с два алтернативни критерия, а именно оборотът на всяко едно от поне две от предприятията – участници в концентрацията или оборотът на предприятието-цел на територията на България през предходната финансова година да надхвърля 3 млн. лв.

Както бе установено по-горе, посочените кумулативни критерии в случая са изпълнени и за уведомявателя е възникнало задължение за предварително уведомяване на КЗК, което задължение е изпълнено.

По чл. 26, ал. 1 от ЗЗК

Комисията разрешава концентрация между предприятия, ако тя не води до установяване или засилване на господстващо положение, което значително би попречило на ефективната конкуренция на пазарите, на които операцията ще окаже въздействие. За да достигне до обосновано заключение, че оценяваната сделка не възпрепятства конкуренцията на съответните пазари в страната и следва да бъде безусловно разрешена при условията на чл.26, ал.1 от ЗЗК, КЗК изследва пазарното положение на участниците в операцията преди и след осъществяването ѝ, условията при които функционират пазарите, участниците на тях, както и други фактори.

Комисията в предходни свои решения²⁵ е извършила проучване на банковия сектор и е установила, че той функционира при добри конкурентни условия, като се характеризира с взаимозаменяемост на услугите и на техните доставчици, мобилност на клиентите и голямо разнообразие на предлаганите продукти.

В конкретния случай придобиващото контрол дружество – КТБ е една от водещите банки в сектора, която заема четвърта позиция по притежавани активи, докато Креди Агрикол се нарежда на 22-ро място по този показател.

За целите на настоящата оценка Комисията анализира банковия профил на КТБ и на Креди Агрикол и установи, че двете банки имат структурни различия в портфейлите по отношение на разпределението на продуктите по целевите клиентски групи. С оглед на това и очакванията на БНБ, след осъществяването на сделката е да се развият специализираните услуги за клиенти (предимно потребителското и жилищното кредитиране), малкия и средния бизнес и пазарните ниши в корпоративния сектор на КТБ да бъдат допълнени с нови.

На всички анализирани пазари, върху които операцията ще окаже ефект, Креди Агрикол заема незначителни пазарни дялове, в границите (0-5)% и следователно не водят до съществена концентрация по видове кредити и депозити за различни групи клиенти.

²⁵ Виж Решение № 75/2013г. и Решение № 1191/2013г. на КЗК

При обобщаването на своя опит Комисията подчертава, че пазарните дялове дават само първоначална индикация за положението на участниците в концентрацията. Въпреки това, Комисията счита, че общ пазарен дял под 15% на предприятия-участници на съответния пазар не е притеснителен и презюмира, че в тези случаи операцията няма потенциал да възпрепятства съществено конкуренцията²⁶. Освен стойността на пазарната позиция КЗК използва при сделки от хоризонтален тип показатели за определяне нивото на концентрация на пазара - индекса на Херфиндал-Хиршман (HHI) и коефициент за пазарна концентрация (CR), който включва пазарните дялове на най-големите участници в него (първите трима/четирима конкуренти).

В конкретния случай на всички анализирани съответни пазари съвкупният пазарен дял на новата обединена банкова група е под презюмирания праг, с изключение на пазарната позиция, изчислена на база оборот при услугите свързани с финансовите пазари. По отношение на този показател, следва да се отбележи, че той е формиран основно от дела на КТБ, а този на Креди Агрикол е пренебрежимо малък. Съгласно критериите и практиката на Комисията не налага извършването на по-задълбочен икономически анализ. Това се подкрепя и от стойностите на индекса на Херфиндал-Хиршман (HHI) и коефициента на концентрация (CR), посочени в Раздел VI, от настоящото решение, които показват, че изследваните пазари са конкурентни и с умерено ниво на концентрация.

На база изчислените стойности и извършен анализ на пазарните условия, Комисията счита, че след осъществяване на сделката обединената група няма потенциал да окаже негативно въздействие върху конкурентната среда. Предвид естеството на установените бариери за навлизане на пазара, които са обсъдени в т.6.3.3. от Раздел VI на настоящото решение, може да се заключи, че планираната концентрация не води нито до завишаване на тези бариери, нито до установяване на нови. Банковият сектор в България се характеризира с достатъчен брой утвърдени универсални банкови институции, които предлагат широк спектър банкови продукти и услуги. Предвид действието на Закона за платежните услуги и актовете по прилагането му, може да се заключи че не са налице правни пречки за безпрепятственото преминаване на клиенти от една банка в друга.

Въз основа на извършения анализ, КЗК приема изразените в хода на проучването становища, че сделката няма да има голямо отражение върху банковия сектор и обединената група не би имала съществени предимства пред останалите участници на банковия пазар в страната. Същият извод се налага и по отношение на участието им на финансовите пазари.

С оглед гореизложеното Комисията счита, че придобиването на контрол от страна на КТБ върху Креди Агрикол не води до възпрепятстване на ефективната конкуренция и следва да бъде безусловно разрешено при условията на чл.26, ал.1 от ЗЗК.

По чл. 66, ал. 2 от ЗЗК

В уведомлението е отправено искане за постановяване на незабавно изпълнение на решението на КЗК, с което се разрешава концентрацията между предприятия. Доколкото искането е направено от надлежно легитимирана страна

²⁶ КЗК е обобщила своя опит за определяне положението на предприятията на съответния пазар в Методика, приета с Решение № 393/2009 г.

(уведомителя), във формата, предписана в закона, и се отнася до посочен в чл.66, ал.2 ЗЗК акт (решение по чл. 82, ал. 3, т. 2 ЗЗК), Комисията счита, че то следва да бъде уважено.

Въз основа на направения анализ и на основание чл. 60, ал. 1, т. 14, във връзка с чл. 82, ал. 3, т. 2, чл. 26, ал.1, чл. 22, ал.1, т. 2 и чл. 66, ал. 2 от ЗЗК, Комисията за защита на конкуренцията

РЕШИ:

1. РАЗРЕШАВА концентрацията между предприятия, която ще се осъществи чрез придобиване на едноличен контрол от страна на „Корпоративна търговска банка” АД (ЕИК 831184677) върху „Креди Агрикол България” ЕАД (ЕИК 831595828) .

2. Постановява незабавно изпълнение на решението по т. 1.

За издаване на разрешението по чл.26 от ЗЗК, на основание чл. 1, т. 4 от Тарифата за таксите²⁷, които се събират от Комисията за защита на конкуренцията по ЗЗК, ЗОП и ЗК, следва да се заплати такса в размер на (.....)* лева.

На основание чл. 64, ал.1 от ЗЗК решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на Република България в 14-дневен срок, който започва да тече от съобщаването по реда на АПК, а за третите лица - от публикуването му в електронния (публичния) регистър на КЗК.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

.....
Петко Николов

ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ:

.....
Ангелина Милева

ЧЛЕНОВЕ:

.....
Александър Александров

.....
Елена Димова

.....
Зорница Иванова

.....
Петя Велчева

^{27/} Обн. ДВ. бр.95 от 14 Август 1998г., изм. ДВ. бр.93 от 19 Октомври 2004г., изм. ДВ. бр.54 от 4 Юли 2006г.