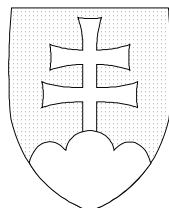


PROTIMONOPOLNÝ ÚRAD SLOVENSKEJ REPUBLIKY



ROZHODNUTIE

Číslo: 2019/KOH/SKO/3/41

Bratislava 19. decembra 2019

Protimonopolný úrad Slovenskej republiky, odbor koncentrácií, v správnom konaní číslo 0030/OK/2019 začatom dňa 27.11.2019 na základe oznámenia koncentrácie podľa § 10 ods. 7 zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov podnikateľmi Arca Investments, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041 a Ing. Rudolfom Adamom [.....] prostredníctvom ich spoločného právneho zástupcu Advokátskej kancelárie VIVID LEGAL, s.r.o., Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 36 807 915

r o z h o d o l

na základe § 12 ods. 1 zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov tak, že **s ú h l a s í** s koncentráciou, ktorá vznikla podľa § 9 ods. 1 písm. b) zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov a spočíva **v získaní spoločnej kontroly podnikateľa Arca Investments, a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041 a Ing. Rudolfa Adama** [.....]

¹ Osobný údaj

.....]² nad podnikateľom **Finportal, a. s.**, so sídlom Pribinova 4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 469 156, a to na základe Zmluvy o kúpe akcií uzatvorenej dňa 10.09.2019 medzi [.....
.....
.....]³.

O d ô v o d n e n i e :

1. Protimonopolnému úradu Slovenskej republiky, odboru koncentrácií (ďalej len „**úrad**“) bolo dňa 27.11.2019 listom zaevidovaným pod číslom 1071/2019/OK-5396/2019 od podnikateľov Arca Investments, a.s., so sídlom Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 975 041 (ďalej len „**Arca Investments**“) a Ing. Rudolfa Adama [.....
.....]⁴ (ďalej len „**Ing. Rudolf Adam**“) (ďalej spoločne len „**Oznamovatelia**“) prostredníctvom ich spoločného právneho zástupcu Advokátskej kancelárie VIVID LEGAL, s.r.o., Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 36 807 915, v mene ktorého koná JUDr. Linda Balháreková, konateľ (ďalej len „**právny zástupca**“) doručené oznámenie koncentrácie (ďalej len „**Oznámenie**“) podľa § 10 ods. 7 zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**zákon**“). Týmto podaním bolo dňa 27.11.2019 začaté správne konanie vo veci predmetnej koncentrácie vedené pod číslom 0004/OK/2019 a v súlade so znením § 11 ods. 1 zákona začala dňa 28.11.2019 plynúť lehota na vydanie rozhodnutia.
2. Dňa 04.12.2019 úrad podaním zaevidovaným pod číslom 1071/2019/OK - 5510/2019 vyzval Oznamovateľov na doplnenie Oznámenia a upozornil ich, že Oznámenie koncentrácie je neúplné a lehota podľa § 11 ods. 1 zákona na vydanie rozhodnutia úradu o predmetnej koncentrácii neplynie odo dňa odoslania výzvy na doplnenie oznámenia koncentrácie. Oznámenie bolo doplnené podaním doručeným dňa 09.12.2019 (registrovaným pod číslom 1071/2019/OK-5396/2019). Po doplnení sa stalo oznámenie koncentrácie úplné a dňom 10.12.2019 začala ďalej plynúť prerušená lehota na vydanie rozhodnutia vo veci predmetnej koncentrácie podľa § 11 ods. 1 zákona.
3. Koncentrácia podľa Oznámenia spočíva v získaní spoločnej kontroly Oznamovateľmi nad podnikateľom **Finportal, a. s.**, so sídlom Pribinova 4, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 469 156 (ďalej len „**Finportal**“) a vznikla tak, ako je uvedené vo výroku tohto rozhodnutia.
4. Úrad z predložených informácií a podkladov zistil, že predmetná koncentrácia podlieha kontrole úradu podľa § 10 ods. 1 zákona.

² Osobný údaj účastníka konania

³ Dôverná informácia prístupná účastníkom koncentrácie – označenie zmluvných strán

⁴ Osobný údaj účastníka konania

5. Účastníkmi tohto správneho konania sú Oznamovatelia a účastníkmi predmetnej koncentrácie sú Oznamovatelia na strane podnikateľov získavajúcich kontrolu a podnikateľ Finportal na strane nadobúdaného podnikateľa.

Aktivity účastníkov koncentrácie

6. Podľa Oznámenia je spoločnosť **Arca Investments** výlučne kontrolovaná Ing. Rastislavom Veličom a patrí do ekonomickej skupiny Arca Capital. Ide o holdingovú spoločnosť, ktorá zastrešuje spoločnosti patriace do predmetnej ekonomickej skupiny.
7. Skupina Arca Capital je investičnou finančnou skupinou pôsobiacou v širokom spektre oblastí, ktoré možno rozčleniť do nasledovných skupín:
- (i) skupina „private equity“ a „real estate“, v rámci ktorých pôsobí v oblasti nehnuteľností, potravinárstva, energetiky, turizmu a rekreačných služieb, retailovej oblasti, poľnohospodárstva, oblasti sprostredkovania práce a oblasti IT platforiem a aplikácií,
 - (ii) finančná skupina, v rámci ktorej sa primárne poskytujú finančné služby a na finančné služby nadväzujúce služby, ktoré spadajú pod dohľad regulátorov finančného trhu v Slovenskej republike a Českej republike, a to v oblasti poskytovania spotrebiteľských a podnikateľských úverov, oblasti servisných služieb pre licencované subjekty, oblasti finančného sprostredkovania a kolektívneho investovania.
8. Podnikateľ **Ing. Rudolf Adam** vykonával pred koncentráciou výlučnú kontrolu v spoločnosti Finportal a po koncentracii bude túto kontrolu vykonávať spoločne s Arca Investments. Okrem toho pôsobí podľa Oznámenia aj v oblasti vykonávania poradenskej a konzultačnej činnosti, na území Slovenskej republiky prostredníctvom [.....]⁵, ktorá vykonáva činnosť výlučne vo vzťahu k svojej ekonomickej skupine a v oblasti sprostredkovania investičného zlata, ktorá zahŕňa sprostredkovanie predaja / kúpy fyzického investičného zlata, a to prostredníctvom [.....]⁶.
9. Spoločnosť **Finportal** pôsobí v oblasti finančného sprostredkovania ako samostatný finančný agent. Kontroluje dve (2) dcérske spoločnosti, ktoré sú súčasťou predmetnej koncentrácie, a to:
- i. spoločnosť Finportal Reality, a.s., so sídlom Pribinova 4, 811 09 Bratislava, ktorá vykonáva realitnú činnosť a

⁵ Dôverná informácia prístupná účastníkom koncentrácie – identifikácia osoby prostredníctvom ktorej podniká účastník koncentrácie v odvetviach nesúvisiacich s koncentráciou.

⁶ Dôverná informácia prístupná účastníkom koncentrácie – identifikácia osoby prostredníctvom ktorej podniká účastník koncentrácie v odvetviach nesúvisiacich s koncentráciou.

- ii. spoločnosť Online Finance s. r. o., so sídlom Pribinova 4, 811 09 Bratislava, ktorá vykonáva činnosť prevádzkovania webového portálu na porovnanie úverov na bývanie.

10. Vzhľadom na vyššie uvedený popis aktivít účastníkov koncentrácie sa úrad pri posudzovaní dopadov koncentrácie sústredil na prípady, v ktorých dochádza k horizontálnemu prekrytiu aktivít, t. j. na oblasti finančného sprostredkovania a poskytovania realitných služieb a na tie prípady, kde dochádza k vertikálnemu prekrytiu aktivít podnikateľov v dôsledku koncentrácie.

Posúdenie horizontálnych dopadov koncentrácie

Oblasť finančného sprostredkovania

11. Finančné sprostredkovanie je osobitným druhom podnikania na finančnom trhu, ktoré je upravené zákonom č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Podľa Oznamovateľov možno oblasť finančného sprostredkovania ďalej členiť na nasledovné sektory:

- a) poistenia alebo zaistenia,
- b) kapitálového trhu,
- c) prijímania vkladov,
- d) poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov,
- e) doplnkového dôchodkového sporenia,
- f) starobného dôchodkového sporenia.

12. Finančné sprostredkovanie môže na území Slovenskej republiky vykonávať výlučne finančný agent, ktorým je buď samostatný finančný agent, viazaný finančný agent, podriadený finančný agent, sprostredkovateľ doplnkového poistenia alebo viazaný investičný agent.

13. Na výkon činnosti samostatného finančného agenta na území Slovenskej republiky je podľa Zákona o finančnom sprostredkovaní potrebné získanie povolenia Národnej banky Slovenska (ďalej len „povolenie NBS“).

14. Z ekonomickej skupiny, do ktorej patrí podnikateľ Arca Investments pôsobí v oblasti finančného sprostredkovania:

- 1) **podnikateľ DELUVIS s. r. o.**, so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 798 998, ktorý má povolenie NBS a reálne pôsobí na všetkých sektoroch finančného sprostredkovania uvedených vyššie ako samostatný finančný agent;
- 2) **podnikateľ FG Financial Group – SK, a. s.**, so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO: 50 045 601, ktorý má povolenie NBS na všetky sektory finančného sprostredkovania uvedených vyššie ako samostatný finančný agent, reálne však za posledné tri roky vykonával len finančné sprostredkovanie v sektoroch a) až d).

3) **podnikateľ Silverside Financial services, s.r.o.**, so sídlom Plynárenská 7/B, 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO: 51 179 172, ktorý má povolenie NBS na sektory a) až d) finančného sprostredkovania ako samostatný finančný agent, reálne však za posledné tri roky vykonával len finančné sprostredkovanie v sektoroch a) a d).

4) **spoločnosť Netfinancie, s.r.o.**, so sídlom Radničné námestie 1, 902 01 Pezinok, Slovenská republika, IČO: 36 653 322, ktorý má povolenie NBS na sektory a), c) a d) finančného sprostredkovania ako samostatný finančný agent, reálne však za posledné tri roky vykonával len finančné sprostredkovanie v sektoroch a).

Spoločnosť Netfinancie, s.r.o. je zároveň prevádzkovateľom webového portálu www.netfinancie.sk, v rámci ktorého ponúka online výpočet cien a porovnanie cien finančného produktu, ktorým je v prípade spoločnosti Netfinancie, s.r.o. poistenie. Následne je možné vybrané poistenie uzatvoriť online. Poistenie je uzatvárané priamo prostredníctvom tohto webu (zákazník nie je presmerovaný na iný web).

15. Do ekonomickej skupiny účastníka koncentrácie – spoločnosti Arca Investments, a.s. patrí aj podnikateľ **Netfinancie Services, s. r. o.**, so sídlom Radničné námestie 1, 902 01 Pezinok, Slovenská republika, IČO: 46 279 784, ktorý nemá povolenie NBS na činnosť finančného sprostredkovania, je prevádzkovateľom troch webových portálov, a to www.pozicka.sr, www.do24hodin.sk a www.porovnavajte.sk⁷.

Ide o webové portály, ktoré obsahujú možnosť online porovnania ponúk hypoték a pôžičiek, kde v prípade záujmu je zákazník po vyplnení kontaktného formuláru oslovený finančným sprostredkovateľom, ktorým je podnikateľ, ktorý nepatrí do ekonomickej skupiny žiadneho účastníka koncentrácie. Je teda prevádzkovateľom webových portálov, ktoré v rámci finančného sprostredkovania využíva tretia osoba – finančný sprostredkovateľ.

16. Podnikateľ **Finportal** má povolenie NBS a reálne pôsobí na všetkých sektoroch finančného sprostredkovania uvedených vyššie pod písmenami a) až g) ako samostatný finančný agent.

Spoločnosť Finportal je zároveň prevádzkovateľom webového portálu www.najpoistenie.sk, v rámci ktorého ponúka online výpočet cien a porovnanie

⁷ Podľa vyjadrenia Oznamovateľov portály www.do24hodin.sk a www.porovnavajte.sk nemajú so svojom obsahom umiestnenú žiadnu reklamu, z ktorej by dosahovali akékoľvek tržby. Webový portál www.pozicka.sr, ktorý má vo svojom obsahu umiestnený priestor pre reklamu dosahuje z predaja reklamy len zanedbateľné tržby.

cien poistenia. Následne je možné vybrané poistenie uzatvoriť online (zákazník nie je presmerovaný na iný web).

Je tiež prevádzkovateľom webového portálu www.najuver.sk, v rámci ktorého ponúka online výpočet a porovnanie finančného produktu, ktorým sú v prípade tohto portálu úvery. Webový portál ponúka podľa Oznámenia výlučne základné informácie, porovnanie a výpočet úverov, v prípade záujmu zákazníka o daný úver, však zákazník musí vyplniť svoje kontaktné údaje a následne je s konkrétnou ponukou kontaktovaný finančným sprostredkovateľom – podriadeným finančným agentom. Ide teda o klasické finančné sprostredkovanie.

17. Nadobúdaná spoločnosť **Online Finance s. r. o.** pôsobí na relevantných podtrhoch finančného sprostredkovania uvedených vyššie v bodoch c) a d), a to ako podriadený finančný agent, ktorý vykonáva finančné sprostredkovanie na základe zmluvy uzatvorenej so spoločnosťou.

Spoločnosť Online Finance s. r. o. je prevádzkovateľom webového portálu www.moneytoo.sk, v rámci ktorého ponúka online porovnanie finančných produktov, pričom po zadaní kontaktných údajov zákazníka, je zákazník oslovený buď spoločnosťou Online Finance s. r. o. alebo spoločnosťou Finportal ako samostatným finančným agentom alebo samotnou finančnou inštitúciou. V prípade niektorých finančných produktov môže byť zákazník priamo presmerovaný na webový portál konkrétnej finančnej inštitúcie. Ide o formu finančného sprostredkovania.

18. **Ing. Rudolf Adam** pôsobí na relevantnom trhu finančného sprostredkovania okrem spoločnosti Finportal a Online Finance s. r. o. aj prostredníctvom iných ním kontrolovaných spoločností, ktoré však za posledné roky túto činnosť reálne nevykonávali.

19. Pri posúdení koncentrácie z hľadiska horizontálnych prepojení medzi účastníkmi koncentrácie, ktoré vznikajú ako dôsledok koncentrácie úrad zbral do úvahy predovšetkým odhadované podiely účastníkov koncentrácie v oblasti finančného sprostredkovania (a to trhové podiely vychádzajúce jednak z počtu uzavretých zmlúv aj v členení na jednotlivé podoblasti finančného sprostredkovania a jednak z počtu podriadených finančných agentov), ktoré nedosahujú po koncentracii úroveň ovplyvneného trhu v žiadnej z podoblastí finančného sprostredkovania.

20. Zároveň úrad zbral do úvahy odhadované trhové podiely najväčších konkurentov, počet a charakter konkurentov v tejto oblasti, ktorí spravidla ponúkajú finančné sprostredkovanie naprieč všetkými podoblastami finančného sprostredkovania. Takisto z Oznámenia koncentrácie vyplynulo, že účastníci koncentrácie, ako aj ich konkurenti v oblasti finančného sprostredkovania majú obdobnú, resp. prekrývajúcu sa skladbu spolupracujúcich finančných inštitúcií (ktorých finančné produkty alebo služby sprostredkovávajú) a zo strany finančných inštitúcií spravidla neexistuje exkluzivita vo vzťahu k samostatným finančným agentom. Najmä väčšie finančné inštitúcie majú vždy uzatvorených niekoľko zmlúv s rôznymi samostatnými finančnými agentmi. Uvedené vyplýva tiež z Registra finančných agentov

a finančných poradcov vedených Národnou bankou Slovenska, ktoré Oznamovatelia predložili ako prílohy Oznámenia.

21. Vo vzťahu k prevádzkovaniu portálov ponúkajúcich online finančné sprostredkovanie úrad tiež zoberal do úvahy, že prevádzkovanie vlastných webových portálov na finančné sprostredkovanie (vrátane ponuky porovnávania produktov), prípadne využívanie externých webových portálov na presmerovanie finančného sprostredkovania je v tejto oblasti bežnou praxou, pričom účastníci konania predložili úradu informácie o webových portáloch, ktoré ich konkurenti prevádzkujú, resp. na presmerovanie finančného sprostredkovania používajú.
22. Na základe týchto skutočností úrad dospel k záveru, že koncentrácia nevzbudzuje súťažné obavy v dôsledku horizontálneho prekrytia aktivít jej účastníkov v tejto oblasti.

Oblasť poskytovania realitných služieb

23. Ďalšou oblasťou pôsobenia oboch účastníkov konania je oblasť poskytovania realitných služieb. Účastník koncentrácie – spoločnosť **Arca Investments** pôsobí v tejto oblasti na území SR prostredníctvom spoločnosti HOME&LIVING, s.r.o., so sídlom Plynárska 5944/7A, 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika, IČO: 52 434 702, ktorá poskytuje realitné služby prostredníctvom uverejňovania realitnej inzercie na rôznych webových portáloch a zároveň disponuje vlastným webovým portálom, na ktorom uverejňuje realitnú inzerciu. Táto spoločnosť vznikla len v polovici kalendárneho roka 2019 a v období predchádzajúcom koncentracii oznamovanej týmto oznámením nedosiahla žiadne tržby a nevygenerovala žiadny obrat.
24. Podnikateľ **Finportal** pôsobí na relevantnom trhu poskytovania realitných služieb na území Slovenskej republiky prostredníctvom spoločnosti **Finportal Reality, a.s.**, ktorá poskytuje realitné služby prostredníctvom uverejňovania realitnej inzercie na rôznych webových portáloch, pričom nedisponuje vlastným webovým portálom a tržby za túto činnosť sú veľmi nízke alebo žiadne.⁸
25. Vzhľadom najmä na zanedbateľné horizontálne prekrytie v tejto oblasti (nakoľko skupina Arca Capital predmetnú činnosť začala vykonávať len nedávno a tržby oboch strán boli v tejto oblasti nízke až nulové) úrad neidentifikoval v tejto oblasti súťažné obavy.

Posúdenie vertikálnych prepojení

26. Vychádzajúc z Oznámenia, úrad vyhodnocoval tiež možné vertikálne prepojenia vznikajúce v dôsledku koncentrácie, a to:

⁸ Za rok 2018 boli tržby spoločnosti Finportal Reality, a.s. nulové

- oblasť poskytovania úverov a tiež kolektívne investovanie (skupina Arca Capital), vo vzťahu k finančnému sprostredkovaniu v týchto podoblastiach (nadobúdané spoločnosti),
- oblasť developingu v podobe výstavby bytových domov a pod. (skupina Arca Capital), vo vzťahu k poskytovaniu realitných služieb (nadobúdaná spoločnosť),
- oblasť prevádzkovania webových portálov na finančné sprostredkovanie pre tretie osoby – finančných sprostredkovateľov ako dodávateľský trh (skupina Arca Capital) a trh finančných sprostredkovateľov ako trh odberateľský.

V tomto smere zobral úrad do úvahy najmä postavenie účastníkov koncentrácie v jednotlivých vyššie uvedených oblastiach, charakteristiku danej poskytovanej služby a dospel ohľadne predmetných vertikálnych prepojení k záveru, o neexistencii súťažných obáv.

Záver

27. Po vyhodnotení podkladov a informácií získaných v predmetnom správnom konaní úrad neidentifikoval, že by predmetná koncentrácia značne narušila účinnú hospodársku súťaž na relevantnom trhu, najmä v dôsledku vytvorenia alebo posilnenia dominantného postavenia, a teda neidentifikoval súťažné obavy v dôsledku posudzovanej koncentrácie. Úrad teda dospel k záveru, že posudzovaná koncentrácia je v súlade s § 12 ods. 1 zákona.
28. Z predložených informácií a podkladov v Oznámení úrad zistil, že nie je dôvod na vydanie rozhodnutia s odôvodnením v plnom rozsahu.
29. Na základe vyššie uvedených skutočností úrad rozhodol tak, ako je uvedené vo výroku tohto rozhodnutia.

Poučenie:

Podľa § 34 ods. 1 zákona č. 136/2001 Z. z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o ochrane hospodárskej súťaže“), v spojení s § 61 ods. 1 zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní (správny poriadok) v znení neskorších predpisov, (ďalej len „správny poriadok“) proti tomuto rozhodnutiu môže byť podaný rozklad Protimonopolnému úradu Slovenskej republiky, odbor koncentrácií, Drieňová 24, 826 03 Bratislava, v lehote 15 dní odo dňa jeho doručenia. O rozklade podľa § 18 ods. 1 zákona o ochrane hospodárskej súťaže rozhoduje Rada Protimonopolného úradu Slovenskej republiky. Podľa § 61 ods. 1 správneho poriadku včas podaný rozklad má odkladný účinok. Toto rozhodnutie je preskúmateľné súdom podľa § 177 a nasl. zákona č. 162/2015 Z. z. Správneho súdneho poriadku po vyčerpaní riadnych opravných prostriedkov.

(elektronický podpis)
Ing. Boris Gregor
podpredseda
Protimonopolného úradu Slovenskej republiky

Rozhodnutie sa doručuje:
VIVID LEGAL, s.r.o.
advokátska kancelária
JUDr. Linda Balháreková, konateľ
Plynárskejšká 7/A
821 09 Bratislava
IČO: 36 807 915