

BOSNA I HERCEGOVINA
Konkurencijsko vijeće



БОСНА И ХЕРЦЕГОВИНА
Конкуренијски савјет

ZAKLJUČAK

**o odbacivanju Prijave koncentracije privrednih subjekata SVAP Holdings d.o.o.
Beograd (Vračar), Republika Srbija i UMBRELLA CORPORATION LTD. d.o.o.
Beograd (Savski venac), Republika Srbija**

**Sarajevo,
juli 2026. godine**



Broj: UP-04-26-1-003-19/26
Sarajevo: 22.07.2026. godine

Na osnovu člana 25. stav (1) tačka e) i člana 42. stav (2), u vezi sa članovima 14. i 16. Zakona o konkurenciji ("Službeni glasnik BiH", br. 48/05, 76/07 i 80/09), rješavajući po Prijavi koncentracije privrednog subjekta SVAP Holdings d.o.o. Beograd (Vračar), ul. Vojislava Ilića br.8, 4. sprat, stan br.12, Beograd (Vračar), Republika Srbija, zastupanog po Nataši Krejić, advokatu iz Banja Luke, koja je zaprimljena dana 16.03.2026. godine, pod brojem: UP-04-26-1-003-1/26, Konkurencijsko vijeće Bosne i Hercegovine, na 47. (četrdesetsedmoj) sjednici održanoj dana 22.07.2026. godine, donijelo je

Z A K L J U Č A K

1. Odbacuje se Prijava koncentracije privrednog subjekta SVAP Holdings d.o.o. Beograd (Vračar), ul. Vojislava Ilića br.8, 4. sprat, stan br.12, Beograd (Vračar), Republika Srbija, koja se odnosi na sticanje 100% udjela u privrednom subjektu UMBRELLA CORPORATION LTD. d.o.o Beograd (Savski venac), ul. Heroja Milana Tepića br.3, Beograd (Savski venac), Republika Srbija, radi nepostojanja obaveze prijave koncentracije u smislu člana 14. stav (1) Zakona o konkurenciji.
2. Obavezuju se privredni subjekt SVAP Holdings d.o.o. Beograd (Vračar), ul. Vojislava Ilića br.8, 4. sprat, stan br.12, Beograd (Vračar), Republika Srbija, da uplati administrativnu taksu u ukupnom iznosu od 1.000,00 KM (hiljadu konvertibilnih maraka) u korist Budžeta institucija Bosne i Hercegovine.
3. Ovaj Zaključak bit će objavljen u "Službenom glasniku Bosne i Hercegovine", službenim glasilima entiteta i Brčko distrikta Bosne i Hercegovine.

O b r a z l o ž e n j e

Konkurencijsko vijeće Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Konkurencijsko vijeće) zaprimilo je dana 16.03.2026. godine, pod brojem: UP-04-26-1-003-1/26, prijavu koncentracije (u daljem tekstu: Prijava) koju ju podnio privredni subjekt SVAP Holdings d.o.o. Beograd (Vračar), ul. Vojislava Ilića br.8, 4. sprat, stan br.12, Beograd (Vračar), Republika Srbija (u daljem tekstu: SVAP Holdings ili Podnosilac prijave), zastupan po advokatu Nataši Krejić, Advokatska firma SAJIC o.d. Banja Luka, Bulevar Vojvode Živojina Mišića br.49B, Banja Luka, a koja se odnosi na sticanje 100% udjela u privrednom subjektu UMBRELLA CORPORATION LTD. d.o.o Beograd (Savski venac), ul. Heroja Milana Tepića br.3, Beograd (Savski venac), Republika Srbija (u daljem tekstu: UMBRELLA CORPORATION LTD. ili Ciljno društvo).

Podnosilac prijave namjerava da stekne 100% udjela u Ciljnom društvu i na taj način stekne isključivu kontrolu nad grupom privrednih društava pod nazivom Umbrella grupa, koja predstavlja Ciljnu grupu, koju pored Ciljnog društva čine:

- (..)**¹,
- UMBRELLA CORPORATION BH d.o.o., Istočno Novo Sarajevo, Bosna i Hercegovina,
- (..)**.

Sticanjem 100% udjela u privrednom subjektu UMBRELLA CORPORATION LTD. Podnosilac prijave će steći neposrednu isključivu (direktnu) kontrolu nad privrednim subjektom UMBRELLA CORPORATION LTD. i posrednu (indirektnu) kontrolu nad (..)**.

Uvidom u Prijavu i dokumentaciju koja je uz nju dostavljena utvrđeno je da je Prijava podnesena u propisanom roku, u skladu sa članom 16. stav 1) Zakona o konkurenciji (u daljem tekstu: Zakon), ali da ista nije potpuna i kompletna u smislu člana 30. stav (1) Zakona, jer ne sadrži sve obavezne elemente i dodatke, propisane članovima 9-12. Odluke o načinu podnošenja prijave i kriterijima za ocjenu koncentracija privrednih subjekata ("Službeni glasnik BiH", br. 34/10), zbog čega je Konkurencijsko vijeće zatražilo dopunu Prijave aktom broj: UP-04-26-1-003-2/26 od 26.03.2026. godine, aktom broj: UP-04-26-1-003-4/26 od 06.04.2026. godine, aktom broj: UP-04-26-1-003-6/26 od 23.04.2026. godine, aktom broj: UP-04-26-1-003-9/26 od 11.05.2026. godine, aktom broj: UP-04-26-1-003-11/26 od 21.05.2026. godine, aktom broj: UP-04-26-1-003-13/26 od 08.06.2026. godine i aktom broj: UP-04-26-1-003-15/26 od 09.07.2026. godine.

Konkurencijsko vijeće je od strane Podnosioca prijave zaprimilo dopune Prijave podnescima zaprimljenim dana 06.04.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-3/26, dana 20.04.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-5/26, dana 06.05.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-7/26, dana 08.05.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-8/26, dana 20.05.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-10/26, dana 04.06.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-12/26, dana 19.06.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-14/26 i dana 17.07.2026. godine pod brojem: UP-04-26-1-003-16/26.

Nakon kompletiranja Prijave, Konkurencijsko vijeće je dana 21.07.2026. godine, pod brojem: UP-04-26-1-003-17/26, izdalo Potvrdu o prijemu kompletne i uredne prijave, u smislu člana 30. stav (3) Zakona.

U Prijavi je navedeno da se istovremeno sa predmetnom Prijavom podnose prijave koncentracije i nadležnim tijelima za zaštitu konkurencije u Republici Srbiji, Crnoj Gori i Republici Sjevernoj Makedoniji.

1. Učesnici koncentracije

Učesnici predmetne koncentracije su privredni subjekti: SVAP Holdings d.o.o. Beograd (Vračar), Republika Srbija i UMBRELLA CORPORATION LTD. d.o.o Beograd (Savski venac), Republika Srbija.

¹ podaci predstavljaju poslovnu tajnu u smislu člana 38. Zakona o konkurenciji

1.1. Privredni subjekt SVAP Holdings (Podnosilac prijave)

Privredni subjekt SVAP Holdings, punim poslovnim imenom SVAP Holdings d.o.o. Beograd (Vračar), sa sjedištem na adresi ul. Vojislava Ilića br.8, 4. sprat, stan br.12, 11000 Beograd, Republika Srbija, osnovan 29.12.2025. godine. Prema Izvodu o registraciji privrednog subjekta Agencije za privredne registre Republike Srbije od 09.03.2026. godine, privredni subjekt SVAP Holdings registrovan je pod matičnim brojem: 22161130, sa registrovanom djelatnosti holding kompanija, šifra 6420. Privredni subjekt SVAP Holdings trenutno ne obavlja nijednu poslovnu djelatnost.

Vlasničku strukturu privrednog subjekta SVAP Holdings kao članovi čine fizička lica: (..)**. U skladu sa navedenim, privredni subjekt SVAP Holdings nalazi se pod pojedinačnom kontrolom fizičkog lica Aleksandra Gostovića, koji je istovremeno i direktor ovlašten za samostalno zastupanje privrednog subjekta.

Fizičko lice (..)**, ima vlasničke udjele u sljedećim privrednim subjektima:

- 1) 49% udjela u privrednom subjektu (..)**, matični broj: (..)**, sa registrovanom djelatnosti trgovine na veliko tekstilom (šifra 4641) i
- 2) 100% udjela u privrednom subjektu (..)**, Republika Srbija (u daljem tekstu: (..)**), matični broj: (..)**, sa registrovanom djelatnosti konsultantske aktivnosti u vezi sa poslovanjem i ostalim upravljanjem (šifra 7022).

Privredni subjekt SVAP Holdings na tržištu Bosne i Hercegovine nema povezanih društava u kojima ima 10% ili više udjela u osnovnom kapitalu ili 10% ili više prava glasa.

1.2. Privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION LTD. (Ciljno društvo)

Privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION LTD., punim poslovnim imenom UMBRELLA CORPORATION LTD. d.o.o Beograd (Savski venac), sa sjedištem na adresi ul. Heroja Milana Tepića br.3, 11000 Beograd (Savski venac), Republika Srbija, osnovan je 25.11.2010. godine. Prema Izvodu o registraciji privrednog subjekta Agencije za privredne registre Republike Srbije od 09.03.2026. godine, registrovan je pod matičnim brojem: 20692731, sa registrovanom djelatnosti ostale trgovina na malo novim proizvodima u specijalizovanim prodavnicama, šifra 4778.

Privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION LTD. se bavi uvozom, izvozom, maloprodajom i veleprodajom upaljača, nargila i alternativnih duvanskih proizvoda, odnosno proizvoda nove generacije: elektronskih cigareta, srodnih proizvoda (tečnost za punjenje elektronskih cigareta, elektronske cigarete za jednokratnu upotrebu koje kao svoj sastavni dio sadrže tečnost za punjenje elektronskih cigareta, arome za nargile, nikotinske vrećice), kao i proizvodnjom tečnosti za punjenje elektronskih cigareta na teritoriji Republike Srbije.

Privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION LTD. je pod pojedinačnom kontrolom fizičkog lica (..)** sa 100% udjela u vlasništvu, koja je istovremeno i direktor ovlašten za samostalno zastupanje privrednog subjekta.

Povezano društvo privrednog subjekta UMBRELLA CORPORATION LTD. u Bosni i Hercegovini u kojem ima 10% ili više udjela u osnovnom kapitalu ili 10% ili više prava glasa je UMBRELLA CORPORATION BH d.o.o., Stefana Nemanje 17, Lukavica, Istočno Novo Sarajevo (u daljem tekstu: UMBRELLA CORPORATION BH), koje je prema Aktuelnom izvodu iz sudskog registra Okružnog privrednog suda u Istočnom Sarajevu broj: 061-0-Reg-Z-26-000683 od 08.04.2026. godine, registrovano pod matičnim brojem: 61-01-0062-23.

Privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION BH se bavi uvozom, izvozom, maloprodajom i veleprodajom upaljača, nargila i alternativnih duvanskih proizvoda, odnosno proizvoda nove generacije: elektronskih cigareta, srodnih proizvoda (tečnost za punjenje elektronskih cigareta, elektronske cigarete za jednokratnu upotrebu koje kao svoj sastavni dio sadrže tečnost za punjenje elektronskih cigareta, arome za nargile, nikotinske vrećice), kao i proizvodnjom tečnosti za punjenje elektronskih cigareta na teritoriji Bosne i Hercegovine.

Privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION BH je pod pojedinačnom kontrolom privrednog subjekta UMBRELLA CORPORATION LTD., koji ima 100% udjela u njegovom vlasništvu.

Svoju djelatnost privredni subjekt UMBRELLA CORPORATION BH obavlja u okviru Umbrella grupe, koju pored Podnosioca prijave još čine privredni subjekti AMBRELA KORPORACIJA d.o.o Skoplje, Republika Sjeverna Makedonija (u daljem tekstu: AMBRELA KORPORACIJA) i UMBRELLA CORPORATION CG d.o.o Podgorica, Crna Gora (u daljem tekstu: UMBRELLA CORPORATION CG).

Privredni subjekt (..)**, punim poslovnim imenom (..)**, sa sjedištem na adresi (..)**, osnovan je dana 27.02.2013. godine. Prema tekućem stanju Centralnog registra (..)**, upisan je pod matičnim brojem: (..)**, sa registrovanom djelatnosti druge nespecijalizirane trgovine na malo (šifra 47.120).

Privredni subjekt (..)** se bavi uvozom, izvozom, maloprodajom i veleprodajom upaljača, nargila i alternativnih duvanskih proizvoda, odnosno proizvoda nove generacije: elektronskih cigareta, srodnih proizvoda (tečnost za punjenje elektronskih cigareta, elektronske cigarete za jednokratnu upotrebu koje kao svoj sastavni deo sadrže tečnost za punjenje elektronskih cigareta, arome za nargile, nikotinske vrećice), kao i proizvodnjom tečnosti za punjenje elektronskih cigareta na teritoriji (..)**.

Privredni subjekt (..)** je pod pojedinačnom kontrolom fizičkog lica (..)**, koji se nalazi u njenom vlasništvu.

Privredni subjekt (..)**, punim poslovnim imenom (..)**, sa sjedištem na adresi (..)**. Prema Izvodu iz (..)**, registrovan je dana (..)** godine pod registarskim brojem: (..)**, sa registrovanom pretežnom djelatnosti nespecijalizovane trgovine na veliko (šifra 4690).

Privredni subjekt (..)** je prema navodima iz Prijave registrovan za maloprodaju i veleprodaju elektronskih cigareta i srodnih proizvoda (tečnost za punjenje elektronskih

cigareta i elektronske cigarete za jednokratnu upotrebu koje kao svoj sastavni dio sadrže tečnost za punjenje elektronskih cigareta) na teritoriji (..) **, ali tu djelatnost ne obavlja.

Privredni subjekt (..) ** je pod pojedinačnom kontrolom privrednog subjekta (..) ** udjela u njegovom vlasništvu.

2. Pravni okvir ocjene koncentracije

Konkurencijsko vijeće je u provođenju postupka ocjene dopuštenosti predmetne koncentracije primijenilo odredbe Zakona, Odluke o načinu podnošenja prijave i kriterijima za ocjenu koncentracija privrednih subjekata i Odluke o utvrđivanju relevantnog tržišta ("Službeni glasnik BiH", br. 18/06 i 34/10).

3. Pravni osnov i oblik koncentracije

Pravni osnov predmetne koncentracije je Ugovor o kupoprodaji 100% udjela u UMBRELLA CORPORATION LTD. d.o.o. Beograd, zaključen dana (..) ** godine između (..) ** kao prodavca i SVAP Holdings kao kupca (u daljem tekstu: Ugovor), kojim bi Podnosilac prijave stekao isključivu kontrolu nad Ciljnim društvom i posrednu kontrolu nad Ciljnom grupom društava. U momentu zaključenja Ugovora fizičko lice (..) ** je vlasnik (..) ** udjela u privrednom subjektu (..) **, dok je (..) ** u vlasništvu (..) **, s tim da će do provođenja koncentracije svih (..) ** udjela u privrednom subjektu (..) **.

Oblik koncentracije, u skladu sa članom 12. stav (1) tačka b) podtačka (1) Zakona, je sticanje neposredne kontrole Podnosioca prijave nad Ciljnim društvom, kupovinom 100% udjela osnovnog kapitala Ciljnog društva, uz sticanje i posredne kontrole Podnosioca prijave nad Ciljnom grupom društava.

4. Finansijska struktura transakcije kojom se provodi koncentracija

(..) **

5. Relevantno tržište

U skladu sa članom 2. stav (1) Odluke o utvrđivanju relevantnog tržišta, relevantno tržište se određuje kao tržište određenih proizvoda koji su predmetom obavljanja djelatnosti privrednih subjekata na određenom geografskom području.

Relevantno tržište za predmetnu koncentraciju je određeno na osnovu djelatnosti koju obavljaju privredni subjekti koji učestvuju u koncentraciji, uključujući tu i njihova povezana društva, kao i teritoriju na kojoj isti obavljaju tu djelatnost.

Podnosilac prijave u skladu sa pretežnom djelatnosti Ciljnog društva za relevantno tržište proizvoda predmetne koncentracije predlaže tržište proizvoda nove generacije koji podrazumjevaju alternativne proizvode u odnosu na tradicionalne duvanske proizvode, koji uključuju: elektronske cigarete (jednokratne i višekratne/uređaji), zagrijavane duvanske proizvode (Heated Tobacco Products – HTP), srodne proizvode (tečnosti za punjenje,

nikotinske vrećice, biljne proizvode za pušenje/zagrijavanje, proizvode za vodenu lulu) i ostale bezdimne alternative (duvan za žvakanje i snus). Uzimajući u obzir jedinstveni pravni okvir, homogenost uslova za obavljanje djelatnosti i logističku pokrivenost, Podnosilac prijave za relevantno geografsko tržište predlaže teritoriju Bosne i Hercegovine.

Nakon analize dokumentacije koja je dostavljena uz Prijavu i prijedloga relevantnog tržišta koje je dalo Ciljno društvo, Konkurencijsko vijeće je odredilo da relevantno tržište koncentracije bude tržište prodaje proizvoda nove generacije koji podrazumjevaju alternativne proizvode u odnosu na tradicionalne duvanske proizvode, koji uključuju: elektronske cigarete (jednokratne i višekratne/uređaji), zagrijavane duvanske proizvode (Heated Tobacco Products – HTP), srodne proizvode (tečnosti za punjenje, nikotinske vrećice, biljne proizvode za pušenje/zagrijavanje, proizvode za vodenu lulu) i ostale bezdimne alternative (duvan za žvakanje i snus), na teritoriji Bosne i Hercegovine.

6. Obaveza prijave koncentracije

Da bi se utvrdilo postojanje obaveze prijave predmetne koncentracije, u skladu sa članom 14. stav (1) Zakona, analizirani su podaci iz Prijave koji se odnose na ukupan godišnji prihod učesnika koncentracije i njihovih povezanih društava, ostvaren u godini koja je prethodila koncentraciji (Tabela br.1).

Tabela br.1

Ukupan prihod učesnika u koncentraciji ostvaren u 2025. godini izražen u KM					
Privredni subjekt	SVAP Holdings	(..)**	(..)**	UMBRELLA CORPORATION BH	(..)**
BiH	—	—	—	(..)**	(..)**
Svijet	—	(..)**	(..)**	(..)**	(..)**

Izvor: podaci iz Prijave

Pored analize ukupnog godišnjeg prihoda učesnika u koncentraciji, Konkurencijsko vijeće je u svrhu utvrđivanja zajedničkog učešća učesnika u koncentraciji na relevantnom tržištu, u skladu sa članom 14. stav (1) tačka b) Zakona, analiziralo i podatke iz Prijave koji se odnose na tržišno učešće učesnika u koncentraciji i njihovih glavnih konkurenata na relevantnom tržištu.

Podnosilac prijave je podatke o tržišnom udjelu Ciljnog društva na relevantnom tržištu u 2025. godini izveo stavljajući u odnos podatke Uprave za indirektno oporezivanje BiH o vrijednosti robe koja je stavljena u promet na teritoriji Bosne i Hercegovine, sa nabavnom vrijednosti prodane robe Ciljnog društva, koja je utvrđena na osnovu finansijskih izvještaja Ciljnog društva, dok je tržišni udio konkurenata na relevantnom tržištu izveo na osnovu interne procjene i saznanja sa relevantnog tržišta, čiju je veličinu utvrdio na bazi podataka Uprave za indirektno oporezivanje BiH o uvozu relevantnih proizvoda (Tabela br.2).

Tabela br.2

Procjena tržišnih udjela učesnika u koncentraciji i njihovih glavnih konkurenata na relevantnom tržištu u 2025. godini		
Red.br.	Privredni subjekt	Tržišni udio (%)
1.	(..)**	(..)**
2.	(..)**	(..)**
3.	(..)**	(..)**
4.	(..)**	(..)**
5.	(..)**	(..)**
6.	(..)**	(..)**
7.	(..)**	(..)**
8.	(..)**	—
9.	OSTALI	(..)**
UKUPNO 5+8:		(..)**
UKUPNO:		100

Izvor: podaci iz Prijave

Prema podacima iz Tabele br.1 učesnici koncentracije i njihova povezana društva nisu ostvarili ukupan godišnji prihod koji podliježe obavezi prijave koncentracije u skladu sa članom 14. stav (1) tačka (a) Zakona, jer ne ispunjavaju uslov o visini ukupnog godišnjeg prihoda svih učesnika koncentracije ostvarenog prodajom roba i /ili usluga na svjetskom tržištu u iznosu od 100.000.000 KM po završnom računu u godini koja je prethodila koncentraciji, niti uslov iz člana 14. stav (1) tačka (b) Zakona, da ukupan godišnji prihod svakog od najmanje dva privredna subjekta učesnika koncentracije ostvaren prodajom roba i /ili usluga na tržištu Bosne i Hercegovine iznosi najmanje 8.000.000 KM po završnom računu u godini koja je prethodila koncentraciji.

Prema podacima iz Tabele br.2 zajednički tržišni udio učesnika koncentracije i njihovih povezanih društava na relevantnom tržištu u 2025. godini iznosio je (..)** i odnosi se na tržišni udio Ciljnog društva, s obzirom da ono jedino posluje na relevantnom tržištu. U skladu s tim učesnici koncentracije ne ispunjavaju ni drugi uslov za obaveznu prijavu koncentracije propisan članom 14. stav (1) tačka (b) Zakona, koji se odnosi na to da je njihovo zajedničko tržišno učešće na relevantnom tržištu veće od 40%.

Na osnovu naprijed navedenog, utvrđeno je da Podnosilac prijave nije bio u obavezi podnijeti prijavu koncentracije u smislu člana 14. stav (1) Zakona, te je odlučeno kao u tački 1. dispozitiva ovog Zaključka.

7. Administrativna taksa

Podnosilac prijave na ovaj Zaključak, u skladu sa članom 2. Tarifni broj 108. tačka c) Odluke o visini administrativnih taksi u vezi sa procesnim radnjama pred Konkurencijskim vijećem ("Službeni glasnik BiH", br. 30/06, 18/11 i 75/18) dužan je platiti administrativnu taksu u ukupnom iznosu od 1.000,00 KM u korist Budžeta institucija Bosne i Hercegovine.

8. Pouka o pravnom lijeku

Protiv ovog Zaključka nije dozvoljena žalba. Nezadovoljna stranka može pokrenuti upravni spor pred Sudom Bosne i Hercegovine u roku od 30 dana od dana prijema, odnosno objave ovoga Zaključka.

Predsjednica

Ninela Salihbašić