



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-423-00005/04/DL

Warszawa, 29.12.2004 r.

DECYZJA Nr DAR-16/2004

Na podstawie art. 17 w związku z art. 12 ust. 1 i ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz. U. z 2003 r. nr 86, poz. 804 z późn. zm.), po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Eureko B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia - Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów **wyraża zgodę na dokonanie koncentracji** polegającej na nabyciu przez Eureko B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, od BIG BG Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, 10% akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie („PZU”), powodującym przekroczenie 25% głosów na walnym zgromadzeniu PZU.

Uzasadnienie

W dniu 9 grudnia 2004 r. wpłynęło od Eureko B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia (zwanego dalej "Eureko B.V." lub „Wnioskodawca”), skierowane do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (zwanego dalej „Prezesem Urzędu” lub „organem antymonopolowym”), zgłoszenie zamiaru koncentracji - określonej w art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz. U. z 2003 r. nr 86, poz. 804 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą” - polegającej na nabyciu przez Eureko B.V. od BIG BG Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, 10% akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie („PZU”), powodującym przekroczenie 25% głosów na walnym zgromadzeniu PZU.

Uwzględniając, że złożone zgłoszenie spełniało formalne wymogi określone przepisami Działu V ustawy, w dniu 9 grudnia 2004 r. zostało wszczęte, na podstawie art. 44 ust. 1 w związku z art. 12 ust. 1 i ust. 3 pkt 1 ustawy, postępowanie antymonopolowe w sprawie opisanej koncentracji, o czym zawiadomiono Wnioskodawcę postanowieniem z dnia 15 grudnia 2004 r.

W wyniku przeprowadzonego postępowania organ antymonopolowy ustalił i zważył co następuje:

Z przekazanych przez Eureko B.V. informacji wynika, że spełnione zostały niezbędne przesłanki uzasadniające zgłoszenie koncentracji, bowiem:

- łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, tj. w roku 2003, określony zgodnie z art. 15 ustawy oraz treścią rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 maja 2001 r. w sprawie obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz. U. nr 60 poz. 611) przekroczył ustawowy próg równowartości 50 mln EURO, tj. kwotę określoną w art. 12 ust. 1 ustawy,
- nabycie akcji innego przedsiębiorcy powodujące uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu jest jednym ze sposobów koncentracji określonym w art. 12 ust. 3 ustawy,
- w przedmiotowej sprawie nie występuje żadna okoliczność z katalogu przesłanek wymienionych w art. 13 ustawy, uzasadniająca niezgłoszenie koncentracji.

Obowiązek dokonania zgłoszenia organowi antymonopolowemu zamierzonej koncentracji spoczywał na przedsiębiorcy nabywającym akcje, tj. na Eureko B.V.

Jednocześnie Wnioskodawca poinformował, iż przedmiotowa koncentracja nie podlega zgłoszeniu w innym narodowym lub ponadnarodowym organie ochrony konkurencji.

Uczestnicy koncentracji

Eureko B.V. – aktywny uczestnik koncentracji, jest spółką niepubliczną z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Holandii. Jest ona spółką holdingową (według Polskiej Klasyfikacji Działalności zaklasyfikowana została jako działalność holdingu - PKD 74.15). Eureko B.V. nie prowadzi bezpośrednio żadnej działalności. Tworzy grupę kapitałową, będąc

właścicielem kilkudziesięciu spółek prowadzących działalność m.in. polegającą na świadczeniu szerokiej palety usług finansowych i ubezpieczeniowych, w tym przede wszystkim w zakresie ubezpieczeń na życie i zdrowotnych oraz ubezpieczeń innych niż na życie w kilkunastu krajach Europy, m.in. w: Holandii, Szwajcarii, Irlandii, Francji, Wlk. Brytanii, Portugalii, Luxemburgu, Włoszech, Grecji, Słowacji, Bułgarii, Rumunii, na Cyprze.

[TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]

PZU – pasywny uczestnik koncentracji, jest spółką akcyjną prawa polskiego, prowadzącą działalność ubezpieczeniową (zgodnie z klasyfikacją PKD – symbol 66.03 Z) w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (dział II załącznika do ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej Dz.U. z 2003 r., nr 124, poz. 1151 z późn. zm.).

[TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]

PZU jako jednostka dominująca tworzy grupę kapitałową, do której należą m.in. następujące spółki, działające w zakresie:

- Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A. („PZU Życie”) – ubezpieczeń na życie (dział I załącznika do ww. ustawy o działalności ubezpieczeniowej),
- Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. („PTE PZU”) - tworzenia i zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. – tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi PZU,
- PZU Tower Sp. z o.o.- nabywania, eksploatacji, wynajmu i zbywania nieruchomości,
- Centrum Informatyki Grupy PZU S.A. – działalności pomocniczej związanej z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi,
- Krakowska Fabryka Armatur S.A. – produkcji baterii łazienkowych i kuchennych,
- Fabryka Wyrobów Precyzyjnych VIS S.A. – produkcji narzędzi, aparatury, części zamiennych,
- PZU Asset Management S.A. – zarządzania aktywami,
- PZU NFI Management Sp. z o.o. – zarządzania aktywami NFI,

- Blos Sp. z o.o. – działalności pomocniczej związanej z pośrednictwem finansowym,
- UAB DK Lindra – działalności ubezpieczeniowej na rynku litewskim.

Opis i przyczyny transakcji

Przedmiotowa koncentracja polegać będzie na nabyciu przez Eureko B.V. od BIG BG Inwestycje S.A. (podmiotu zależnego Banku Millennium S.A.) 10% akcji PZU, [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

Rynek właściwy, na który koncentracja wywiera wpływ

Zgodnie z art. 17 ustawy Prezes Urzędu, w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Ocena oddziaływania koncentracji na stan konkurencji wymaga określenia rynków właściwych zarówno w aspekcie geograficznym, jak i produktowym, na które koncentracja wywiera wpływ.

W myśl art. 4 pkt 8 ustawy, przez rynek właściwy rozumie się rynek towarów, które ze względu na ich przeznaczenie, cenę oraz właściwości, w tym jakość, są uznawane przez ich nabywców za substytuty oraz są oferowane na obszarze, na którym ze względu na ich rodzaj i właściwości, istnienie barier dostępu do rynku, preferencje konsumentów, znaczące różnice cen i koszty transportu, panują zbliżone warunki konkurencji. A zatem rynek ten wyznaczają zasadniczo dwa elementy: towar (rynek produktowy) i terytorium (rynek geograficzny).

Biorąc pod uwagę określone powyżej kryteria rynku właściwego oraz ze względu na specyfikę, właściwości i ustawowy (powołana wyżej ustawa o działalności ubezpieczeniowej) wymóg rozłączności prowadzenia działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń działu I i działu II wg podziału określonego ww. ustawą ubezpieczeniową, różny krąg odbiorców, a także orzecznictwo Komisji Europejskiej dotyczące koncentracji na rynku ubezpieczeń – właściwymi rynkami produktowymi, na których działają uczestnicy koncentracji, są:

- rynek ubezpieczeń osobowych i majątkowych, na którym PZU działa bezpośrednio a Eureko B.V. pośrednio poprzez spółki zależne i stowarzyszone,

- rynek ubezpieczeń na życie, na którym PZU działa poprzez podmiot zależny PZU Życie a Eureko B.V. poprzez podmioty zależne i stowarzyszone.

Rynkami geograficznymi działania uczestników koncentracji są w zakresie ww. wymienionych produktów:

- dla Eureko B.V. - rynki kilkunastu krajów europejskich (m.in.: Holandia, Francja, Luxemburg, Szwajcaria, Wlk. Brytania, Irlandia, Portugalia, Grecja, Cypr, Słowacja, Bułgaria, Rumunia); udziały spółek działających w ramach grupy Eureko w rynkach tych krajów w zakresie ww. produktów wynoszą w 2003 r.: [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA],
- dla PZU – krajowy rynek polski; udział PZU [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

Jak wynika z powyższego uczestnicy koncentracji, wraz ze swoimi grupami kapitałowymi, funkcjonują na rozłącznych rynkach geograficznych, PZU działa bowiem na krajowym rynku polskim, a jego działalność na rynku ubezpieczeń na Litwie znajduje się w początkowej fazie rozwoju, natomiast grupa Eureko działa w Polsce jedynie jako akcjonariusz PZU i poza udziałem [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]

w kapitale zakładowym PZU posiada jedną spółkę zależną - Eureko Polska Sp. z o.o., która nie prowadzi działalności na żadnym z ww. właściwych rynków produktowych.

PZU działając na krajowym rynku ubezpieczeń: osobowych i majątkowych oraz na życie (poprzez swoją spółkę zależną PZU Życie) spotyka się z konkurencją ze strony 36 zakładów ubezpieczeń (wg danych KNUiFE za 2003 r.) posiadających zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń osobowych i majątkowych (dział II) oraz 35 zakładów ubezpieczeń w zakresie ubezpieczeń na życie (dział I). Są to w większości zakłady z udziałem zagranicznych inwestorów branżowych. Liczba tych ubezpieczycieli wykazuje tendencję rosnącą. Mimo, iż liczba ubezpieczycieli jest rosnąca, struktura podmiotowa rynku zmienia się powoli a udział PZU w rynku jest nadal wysoki. Posiadaną przez PZU pozycję należy w związku z tym uznać za dominującą. Udział największych konkurentów PZU kształtował się w 2003 r. w zakresie:

- ubezpieczeń osobowych i majątkowych na poziomie, około: 13% - Warta, 7%- Ergo Hestia, 5%- Allianz Polska, 3%- HDI Samopomoc, 2%-Uniqą i Tryg,
- ubezpieczeń na życie na poziomie, około: 15%- Commercial Union Życie, 9%-Amplico Life, 8%-ING Nationale Nederlanden, 4%-Warta Vita, 3%-Allianz Polska Życie.

Ponadto w związku z przystąpieniem Polski do UE wejście nowych ubezpieczycieli na polski rynek ubezpieczeniowy jest uproszczone, bowiem działalność ubezpieczeniową prowadzić mogą w Polsce, poprzez swoje oddziały, zagraniczne zakłady ubezpieczeniowe z krajów członkowskich UE, po spełnieniu procedur informacyjnych.

Oceniając przedmiotową koncentrację należy stwierdzić, iż:

- mając na uwadze ww. definicję rynku właściwego oraz kryteria wyznaczania rynków właściwych, na które koncentracja wywiera wpływ, zawarte w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 3 kwietnia 2002 r. w sprawie zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców (Dz. U. Nr 37, poz. 334) - w niniejszej sprawie nie ma rynków właściwych w Polsce, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie horyzontalnym, bowiem grupa Euroko działa w Polsce jedynie jako akcjonariusz PZU i poza udziałem [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]

w kapitale zakładowym PZU posiada jedną spółkę zależną - Euroko Polska Sp. z o.o., która nie prowadzi działalności na właściwym rynku produktowym, na którym działa PZU. Powyższe stwierdzenie odnosi się również do rynków w układzie wertykalnym. Ze względu na posiadanie przez PZU oraz jego podmiot zależny PZU Życie, w krajowych rynkach ubezpieczeń: osobowych i majątkowych oraz na życie, udziałów przekraczających 40%, powyższe rynki są rynkami, na które przedmiotowa koncentracja wywiera wpływ w układzie konglomeratowym;

- PZU - posiada pozycję dominującą na rynku polskim w zakresie ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Ponadto posiada pozycję dominującą na polskim rynku ubezpieczeń na życie; przez pozycję dominującą, zgodnie z art. 4 pkt 9 ustawy rozumie się pozycję przedsiębiorcy, która umożliwia mu zapobieganie skutecznej konkurencji na rynku właściwym przez stworzenie mu możliwości działania w znacznym zakresie niezależnie od konkurentów, kontrahentów oraz konsumentów; domniemywa się, że przedsiębiorca ma pozycję dominującą, jeżeli jego udział w rynku przekracza 40%;

- obaj uczestnicy koncentracji (Euroko B.V. i PZU) funkcjonują na rozłącznych rynkach geograficznych w zakresie prowadzenia swojej działalności.

Przesłanką przywołanego wcześniej art. 17 ustawy, mającą zastosowanie w przypadku przedmiotowej koncentracji Euroko B.V. – PZU, której spełnienie obliguje Prezesa Urzędu

do wydania zgody na dokonanie koncentracji z udziałem przedsiębiorcy o pozycji dominującej na rynku jest przesłanka nie ograniczania w sposób istotny konkurencji na rynku, w szczególności przez nieumocnienie przez przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji pozycji dominującej. Jak wynika z dokonanych ustaleń, PZU i Eureko B.V. funkcjonują na rozłącznych rynkach geograficznych, zatem nabycie 10% akcji PZU, powodujące, iż łącznie z posiadanymi dotychczas akcjami PZU, Eureko B.V. posiadać będzie [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]

głosów na walnym zgromadzeniu PZU, nie spowoduje wzrostu poziomu koncentracji na krajowych rynkach ubezpieczeń osobowych i majątkowych ani też na rynku ubezpieczeń na życie. Zatem nie będzie skutkowało umocnieniem pozycji dominującej PZU na tych rynkach, wskutek czego nie wystąpi istotne ograniczenie konkurencji na tych rynkach.

Biorąc powyższe pod uwagę, orzeka się jak w sentencji.

Stosownie do treści art. 78 ust. 1 ustawy w związku z art. 479²⁸ § 2 k.p.c. – od niniejszej decyzji przysługuje odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w terminie dwutygodniowym od dnia jej doręczenia, za pośrednictwem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Z upoważnienia Prezesa Urzędu
Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Dyrektor Departamentu Analiz Rynku
Adam Żołnowski

Otrzymują:

Państwo
Witold Jurcewicz
Małgorzata Mroczkowska-Horne

White&Case, W. Daniłowicz, W. Jurcewicz
i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.
Ul. Marszałkowska 142
00-061 Warszawa

Pełnomocnicy
Eureko B.V.
z siedzibą w Amsterdamie, Holandia