



PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW
DAR-421-00002/05/EK

Warszawa, 16.05.2005 r.

DECYZJA Nr DAR - 5/2005

Na podstawie art. 17 w związku z art. 12 ust. 1 i ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. nr 86, poz. 804 z późn. zm.), po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek MetLife International Holdings Inc. z siedzibą w Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of New Castle, Delaware, Stany Zjednoczone – Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – **wydaje zgodę** na dokonanie koncentracji, polegającej na przejściu kontroli przez MetLife International Holdings Inc. nad CitiInsurance Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Uzasadnienie

W dniu 23 marca 2005 r. wpłynęło od MetLife International Holdings Inc. z siedzibą w Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of New Castle, Delaware, Stany Zjednoczone (dalej "MetLife" lub „Zgłaszający”) skierowane do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zwanego dalej "Prezesem Urzędu" lub "organem antymonopolowym", zgłoszenie zamiaru koncentracji, określonej w art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. nr 86, poz. 804 z późn. zm.), - dalej „ustawa” lub „ustawa o ochronie (...)” - polegającej na przejściu przez MetLife pośredniej kontroli nad CitiInsurance Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA z siedzibą w Warszawie (dalej „CitiInsurance Polska”) poprzez nabycie przez MetLife akcji uprawniających do uzyskania 100% głosów na walnym zgromadzeniu CitiInsurance International Holdings Inc. z siedzibą Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone (dalej „Citi Insurance”) – spółki dominującej CitiInsurance Polska.

Ww. zgłoszenie zostało opłacone stosownie do treści art. 77 ust. 1 ustawy oraz przepisów rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 12 kwietnia 2001 r. w sprawie wysokości opłat od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego oraz trybu ich uiszczania (Dz. U. Nr 34, poz. 404).

W związku z faktem, iż:

- 1) spełnione zostały niezbędne przesłanki uzasadniające obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji, bowiem:
 - łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji - w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia zamiaru koncentracji – przekroczył wartość określoną w art. 12 ust. 1 ustawy, tj. 50 mln EURO,

- przejęcie przez przedsiębiorcę (MetLife) pośredniej kontroli nad innym przedsiębiorcą (CitiInsurance Polska) jest sposobem koncentracji, określonym w art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy,
- 2) nie występuje w tej sprawie żadna okoliczność z katalogu przesłanek wymienionych w art. 13 ustawy, wyłączająca obowiązek zgłoszenia zamiaru przedmiotowej koncentracji, w dniu 23 marca 2005 r. organ antymonopolowy wszczął, na podstawie art. 44 ust. 1 w związku z art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie (...) postępowanie antymonopolowe w sprawie koncentracji, o czym zawiadomił stronę postępowania postanowieniem z dnia 30 marca 2004 r.

W wyniku przeprowadzonego postępowania organ antymonopolowy ustalił, co następuje:

Uczestnicy koncentracji

MetLife - aktywny uczestnik koncentracji, jest spółką kapitałową prowadzącą działalność gospodarczą zgodnie z prawem Stanu Delaware, Stany Zjednoczone a jednocześnie spółką holdingową, pełniącą wyłącznie rolę podmiotu zarządzającego międzynarodową działalnością grupy kapitałowej MetLife Inc. – notowanej na giełdzie nowojorskiej spółki publicznej prawa Stanu Delaware. Grupa kapitałowa MetLife Inc. prowadzi, za pośrednictwem podmiotów zależnych, działalność o zasięgu światowym, której przedmiotem są ubezpieczenia oraz inna działalność finansowa. Należące do MetLife Inc. podmioty działają w następujących segmentach rynku ubezpieczeń:

- ubezpieczenia na życie i rentowe,
- ubezpieczenia komunikacyjne,
- ubezpieczenia nieruchomości,
- reasekuracja,

oferując ubezpieczenia grupowe i indywidualne, produkty emerytalne i oszczędnościowe oraz usługi na rzecz osób fizycznych i klientów instytucjonalnych.

Grupa MetLife Inc. nie prowadzi działalności w Polsce. Żaden z podmiotów należących do tej grupy nie posiada udziałów bądź akcji dających ponad 10% praw głosów w jakimkolwiek przedsiębiorcy działającym na polskim rynku ubezpieczeń.

CitiInsurance - pasywny uczestnik koncentracji, jest spółką kapitałową prowadzącą działalność gospodarczą zgodnie z prawem Stanu Delaware, Stany Zjednoczone, której przedmiot stanowi zarządzanie holdingami. CitiInsurance należy do grupy kapitałowej Citigroup Inc. prowadzącej, za pośrednictwem podmiotów zależnych, działalność o zasięgu światowym w zakresie usług bankowych, ubezpieczeniowych oraz pozostałych usług finansowych.

Podmiotem zależnym CitiInsurance w Polsce, nad którym w wyniku zgłoszonej koncentracji MetLife przejmie pośrednią kontrolę, jest **CitiInsurance Polska** – spółka akcyjna, prowadząca działalność w poniżej wymienionych segmentach rynku ubezpieczeń działu I tj. ubezpieczeń na życie:

- ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci,
- ubezpieczenia na życie związane z funduszem inwestycyjnym,
- ubezpieczenia rentowe,
- ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe

oraz działalność pomocniczą związaną z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi.

Ponadto Citigroup Inc. posiada w Polsce innych przedsiębiorców zależnych, prowadzących działalność na różnych rynkach produktowych tj.:

- Bank Handlowy w Warszawie SA – usługi bankowe,
- Dom Maklerski Banku Handlowego SA – usługi maklerskie,
- Handlowy Inwestycje Sp. z o.o. – spółka holdingowa,
- Bank rozwoju Cukrownictwa SA – usługi bankowe,
- Polskie Pracownicze Towarzystwo Emerytalne DIAMENT SA (w likwidacji) – fundusze emerytalne,
- PPH Spomasz Sp. z o.o. (w likwidacji),
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego SA – fundusze inwestycyjne,
- Handlowy Zarządzanie Aktywami SA – zarządzanie aktywami,
- Handlowy Leasing SA – usługi finansowe-leasing,
- Citileasing Sp. z o.o. - usługi finansowe-leasing,
- Citigroup Global Markets Polska Sp. z o.o. – bankowość inwestycyjna,
- Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. – usługi agenta transferowego,
- Forum Financial Group Polska Sp. z o.o. – licencje na oprogramowanie.

Opis i przyczyny transakcji

Zgłoszona koncentracja polegać będzie na przejęciu, pośredniej kontroli przez MetLife nad CitiInsurance Polska w drodze nabycia przez MetLife od Citigroup Inc. 100% akcji w kapitale zakładowym CitiInsurance spółki dominującej CitiInsurance Polska, posiadającej 100% akcji oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy CitiInsurance Polska.

Podstawę ww. transakcji stanowi Umowa Nabycia, zawarta w dniu 31 stycznia 2005 r. pomiędzy MetLife Inc. a Citigroup Inc., zgodnie z którą MetLife Inc. zamierza nabyć bezpośrednio lub za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych, od Citigroup Inc., wszystkie wyemitowane akcje (lub równoważne udziały kapitałowe) określonych podmiotów zależnych Citigroup Inc., w tym akcje CitiInsurance.

Zgłaszający poinformował, iż przyczyną transakcji jest dążenie MetLife Inc. do rozszerzenia dystrybucji produktów ubezpieczeniowych poprzez wykorzystanie niektórych kanałów dystrybucyjnych Citigroup oraz do wejścia na rynki ubezpieczeniowe krajów europejskich, gdzie obecnie działa jedynie w segmencie reasekuracji.

W wyniku przeprowadzonego postępowania organ antymonopolowy zważył, co następuje:

Rynek właściwy, na który koncentracja wywiera wpływ

Jak wynika z ustaleń Prezesa Urzędu, MetLife jako spółka holdingowa nie prowadzi bezpośredniej działalności, nie jest zatem obecna na żadnym rynku produktowym. Podmioty wchodzące w skład grupy MetLife Inc. prowadzą działalność na produktowym rynku ubezpieczeń, jednak przed zrealizowaniem rozpatrywanej transakcji żaden z nich nie był obecny na rynku polskim.

CitiInsurance Polska, pasywny uczestnik przedmiotowej koncentracji, prowadzi działalność na polskim rynku ubezpieczeń działu I tj. ubezpieczeń na życie, jednocześnie żaden inny przedsiębiorca należący do grupy kapitałowej Citigroup Inc. zlokalizowany oraz działający w Polsce nie prowadzi działalności na ww. rynku produktowym.

Zgodnie z treścią 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. Rynek ten wyznaczają zatem przesłanki związane z: towarem (rynek produktowy) i obszarem (rynek geograficzny).

Ocena oddziaływania koncentracji na stan konkurencji wymaga określenia rynków właściwych zarówno w aspekcie geograficznym, jak i produktowym, na które koncentracja wywiera wpływ.

Przy wyznaczaniu geograficznego rynku właściwego dla danej koncentracji należy uwzględnić obszar, na którym ze względu na rodzaj oferowanych usług i ich właściwości, istnienie barier dostępu do rynku, preferencje konsumentów, znaczące różnice cen i koszty transportu, panują zbliżone warunki konkurencji. Z uwagi na specyfikę usług ubezpieczeniowych, w szczególności z uwagi na istnienie barier dostępu do rynku, polegających m.in. na konieczności uzyskania zgody na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej oraz konieczności poddania się nadzorowi ubezpieczeniowemu, którego organem jest w Polsce Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, na zasadach określonych m.in. w ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. z 2003 r., Nr 124, poz. 1151 ze zm.), rynkiem właściwym w przedmiotowej koncentracji w aspekcie geograficznym jest, zdaniem Prezesa Urzędu, krajowy rynek polski.

Biorąc pod uwagę określone powyżej kryteria wyznaczania rynku właściwego oraz ze względu na specyfikę, właściwości, uregulowania ustawowe, a także różny krąg odbiorców - właściwym rynkiem produktowym, w rozpatrywanej transakcji, jest rynek ubezpieczeń na życie.

Polski rynek usług ubezpieczeniowych charakteryzuje się znaczną liczbą podmiotów. Wg danych Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych (stan na 31.12.2003 r.) na rynku usług ubezpieczeń na życie działało 35 zakładów ubezpieczeń, z których jednak trzy tj.: PZU Życie SA, Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz AIG/Amplico-Life SA kontrolowały ok. 70% rynku, a udział PZU Życie SA w ww. rynku przekraczał 47%. Jednocześnie udział CitiInsurance Polska w omawianym rynku usług ubezpieczeniowych wynosił ok. 0,5% oraz nie przekroczył 1% w żadnej z ww. grup ubezpieczeń na życie, w których działa ten przedsiębiorca.

Zgodnie zatem z definicją rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie horyzontalnym, zawartą w pkt 7.2.1 załącznika do rozporządzenia, nie istnieją rynki właściwe, na które przedmiotowa transakcja wywiera wpływ w ujęciu horyzontalnym, albowiem brak jest rynków wspólnych, gdzie koncentracja prowadzi do uzyskania przez jej uczestników łącznego udziału w rynku geograficznym w wysokości większej niż 20%.

Ponadto zgodnie z definicją rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie wertykalnym, zawartą w pkt 7.2.2 ww. załącznika do rozporządzenia, brak jest w niniejszej koncentracji rynków, na które koncentracja ta wywiera wpływ w układzie wertykalnym (pionowym). Nie istnieją bowiem żadne powiązania wertykalne pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej MetLife a spółką CitiInsurance Polska.

Jednocześnie, biorąc pod uwagę definicję rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie konglomeratowym, zawartą w pkt 10.1.1 ww. załącznika do

rozporządzenia, w niniejszej koncentracji brak jest również rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w tym układzie ponieważ żaden z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji nie posiada na jakimkolwiek rynku właściwym w Polsce udziału przekraczającego 40% .

Skutki koncentracji

Stosownie do treści art. 17 ustawy o ochronie (...) 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.

Przepis art. 1 ust. 2 ustawy wskazuje, iż przedmiotowa koncentracja powinna zostać oceniona pod względem skutków, jakie wywoła na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Oceniając rozpatrywaną koncentrację Prezes Urzędu stwierdził, iż nie niesie ona za sobą zagrożeń dla konkurencji i działających na rynku polskim podmiotów, z uwagi na niżej wskazane okoliczności:

- brak jest rynków, na które rozpatrywana koncentracja wywierałaby wpływ w układzie horyzontalnym, ponieważ przedsiębiorcy biorący udział w transakcji działają na rozłącznych rynkach geograficznych,
- nie można zidentyfikować rynków, na które koncentracja wywierałaby wpływ w układzie wertykalnym i konglomeratowym,
- w wyniku koncentracji nie zmieniają się udziały rynkowe poszczególnych uczestników rynku ubezpieczeń na życie, nie wzrosnie też niewielki udział CitiInsurance Polska w tym rynku,
- planowana transakcja ma przede wszystkim umożliwić wejście grupie MetLife na polski rynek ubezpieczeń.

Biorąc powyższe pod uwagę oraz w związku z faktem, iż w wyniku omawianej koncentracji nie dojdzie do powstania ani umocnienia się pozycji dominującej na jakimkolwiek rynku właściwym należy stwierdzić, iż rozpatrywana koncentracja spełnia przesłanki określone w art. 17 ustawy o ochronie (...), co uzasadnia wydanie przez Prezesa Urzędu zgody na jej dokonanie.

Wobec powyższego orzeczono, jak w sentencji

Stosownie do treści art. 78 ust. 1 ustawy w związku z art. 479²⁸ § 2 i § 3 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*

Otrzymuje:

MetLife International Holdings Inc.
reprezentowany przez pełnomocnika
Pana
Michała Fereńca
Dewey Ballantine Grzesiak Sp. k.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa