



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-421-06/05/KC

Warszawa, dn. 05.09.2005 r.

DECYZJA Nr DAR 8/2005

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 (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r., nr 86, poz. 804 z późn. zm.), Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (Szwecja),

wydaje zgodę

na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (Szwecja) kontroli nad Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.

UZASADNIENIE

W dniu 6 lipca 2005 r. do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zwanego dalej „Prezesem Urzędu” lub „organem antymonopolowym”, wpłynęło zgłoszenie zamiaru koncentracji, polegającej na przejęciu przez Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie (Szwecja), zwaną dalej „SEB”, bezpośredniej kontroli nad Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, zwanym dalej „BOŚ”, poprzez nabycie większości akcji w kapitale akcyjnym tej Spółki (nabycie akcji nastąpi w drodze oferty

publicznej, w związku z czym nie jest możliwe określenie dokładnej ilości akcji, które zostaną nabyte przez SEB).

W związku z tym, iż spełnione zostały niezbędne przesłanki uzasadniające zgłoszenie zamiaru koncentracji, tj.:

- łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln euro, tj. kwotę określoną w art. 12 ust. 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 antymonopolową**”,

- przejęcie - poprzez nabycie akcji - bezpośredniej kontroli przez jednego przedsiębiorcę nad innym przedsiębiorcą, jest jedną z form koncentracji, określoną w art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy antymonopolowej,

- w przedmiotowej sprawie nie występuje żadna okoliczność z katalogu przesłanek egzoneracyjnych, wymienionych w art. 13 ustawy antymonopolowej, powodująca wyłączenie obowiązku zgłoszenia koncentracji,

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie w przedmiotowej sprawie, o czym, zgodnie z art. 61 § 4 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2000 r., nr 98, poz. 1071 z późn. zm.), powiadomił wnioskodawcę pismem z dnia 12 lipca 2005 r.

**W trakcie postępowania Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
ustalił, co następuje:**

Uczestnicy koncentracji

I. SEB - przedsiębiorca aktywny w niniejszej koncentracji - jest spółką akcyjną prawa szwedzkiego, stojącą na czele grupy kapitałowej, zwanej dalej „**Grupą SEB**”. SEB prowadzi działalność w zakresie usług finansowych na rynku bankowości detalicznej, bankowości korporacyjnej, działalności związanej z rynkami finansowymi oraz zarządzania aktywami.

Grupa SEB prowadzi działalność na rynku bankowości detalicznej, korporacyjnej, działalności związanej z rynkami finansowymi, zarządzania aktywami oraz ubezpieczeń na życie na rynkach Szwecji, Danii, Finlandii, Norwegii, Niemiec, Łotwy, Litwy, Estonii, Polski i Ukrainy.

SEB kontroluje 23 spółki szwedzkie oraz 22 spółki posiadające siedziby w Europie, Azji, Ameryce Południowej i Północnej. Ponadto do grupy tej należy 58 spółek, w których udział SEB w prawie głosu nie przekracza 50%.

W Polsce SEB posiada jedną spółkę zależną – SEB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zwaną dalej „SEB TFI”, której działalność polega na zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.

II. BOŚ - podmiot pasywny w niniejszej koncentracji – jest spółką akcyjną prawa polskiego. Przedmiot jej działalności stanowi szeroki zakres usług bankowych, w tym: gromadzenie środków pieniężnych w formie depozytów, udzielanie pożyczek i kredytów, dokonywanie rozliczeń pieniężnych oraz wydawanie kart płatniczych, które to usługi oferowane są osobom fizycznym i gospodarstwom domowym, klientom korporacyjnym i komunalnym. Działalność BOŚ obejmuje ponadto świadczenie usług pośrednictwa na rzecz domów maklerskich oraz obrót papierami wartościowymi.

BOŚ posiada jedną spółkę zależną - BOŚ Dom Maklerski S.A., zwaną dalej „BOŚ DM”, wykonującą działalność związaną z rynkami finansowymi, obejmującą prowadzenie rachunków inwestycyjnych i obrót akcjami. BOŚ nie zarządza funduszami inwestycyjnymi.

Przyczyny i opis transakcji

Przedmiotowa transakcja polega na przejęciu przez SEB, spółkę posiadającą obecnie 47,04% akcji BOŚ, bezpośredniej kontroli nad tą Spółką, poprzez nabycie w drodze oferty publicznej akcji w kapitale akcyjnym BOŚ, w ilości zapewniającej przejęcie samodzielnej kontroli. Obok SEB głównym akcjonariuszem BOŚ jest obecnie Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, posiadający 44,69% akcji, zaś właścicielami pozostałych akcji są wojewódzkie fundusze ochrony środowiska i gospodarki wodnej oraz indywidualni akcjonariusze. Akcje BOŚ są

notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przejęcie przez SEB kontroli nad BOŚ spowoduje pośrednie przejęcie kontroli nad spółką zależną BOŚ – BOŚ DM.

Deklarowanym celem koncentracji jest rozszerzenie przez SEB swojej obecności na rynku środkowoeuropejskim, poprzez zwiększenie liczby akcji posiadanych w BOŚ. Konsekwencją transakcji ma być wykorzystanie przez BOŚ wiedzy i doświadczenia SEB w zakresie rozwoju i tworzenia produktów bankowych i finansowych. Ponadto, w wyniku pełnej integracji systemów informatycznych BOŚ z systemami SEB, skutkiem czego ma być ich znacząca modernizacja, nastąpi rozwój technologiczny BOŚ. SEB, jako dominujący inwestor w BOŚ, ma zapewnić dodatkowe finansowanie BOŚ w przypadkach, gdy będzie to konieczne ze względu na regulacje prawne, potrzeby i sytuację kapitałową BOŚ.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zważył, co następuje:

Rynki właściwe, na które koncentracja wywiera wpływ

W myśl art. 4 pkt 8 ustawy antymonopolowej, 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. W związku z powyższym rynek ten wyznaczają zasadniczo dwa elementy: towar (*rynek produktowy*) i terytorium (*rynek geograficzny*).

Prezes Urzędu przyjął, iż w niniejszej sprawie występują następujące rynki produktowe:

- rynek bankowości detalicznej, do którego zalicza się świadczone osobom fizycznym i gospodarstwom domowym usługi takie jak: gromadzenie środków

pieniężnych w postaci depozytów, udzielanie pożyczek i kredytów, wydawanie kart płatniczych, fundusze wzajemne i inne formy zarządzania aktywami;

- rynek bankowości korporacyjnej, na który składają się usługi świadczone klientom korporacyjnym, w tym: gromadzenie środków pieniężnych w postaci depozytów, udzielanie pożyczek i kredytów, płatności, akredytywy i doradztwo finansowe;

- rynek usług związanych z rynkami finansowymi, w skład którego wchodzi m.in.: usługi maklerskie, obrót akcjami, obligacjami i innymi papierami wartościowymi, wymiana walut;

- rynek zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

BOŚ działa w Polsce na rynku bankowości detalicznej i korporacyjnej, oraz na rynku usług związanych z rynkami finansowymi - także poprzez BOŚ DM. Z kolei SEB, pomimo iż prowadzi działalność w sektorze bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz działalność związaną z rynkami finansowymi, to w Polsce działa jedynie poprzez swoją spółkę zależną SEB TFI, funkcjonującą na odrębnym od wymienionych powyżej rynku zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 3 kwietnia 2002 r. w sprawie zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców (Dz. U. nr 37, poz. 334):

- A. rynkiem właściwym, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie **horyzontalnym** (poziomym), jest każdy rynek produktowy, na którym zaangażowani są co najmniej dwaj przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji (rynki wspólne) i gdzie koncentracja prowadzi do uzyskania łącznego udziału w rynku geograficznym w wysokości większej niż 20%,
- B. rynkiem właściwym, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie **wertykalnym** (pionowym), jest każdy rynek, jeżeli równocześnie działa na nim co najmniej jeden przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji, jest on równocześnie rynkiem zakupu lub sprzedaży, na którym działa którykolwiek z pozostałych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji i indywidualny lub łączny udział w rynku przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji na

tych rynkach przekracza 30%, bez względu na to, czy aktualnie istnieje powiązanie typu dostawca-odbiorca między tymi przedsiębiorcami,

- C. rynkiem właściwym, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie **konglomeratowym**, jest każdy rynek, na którym pomiędzy uczestnikami koncentracji nie istnieją żadne powiązania (układy) horyzontalne i wertykalne, ale przynajmniej jeden przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji posiada więcej niż 40% udziału w jakimkolwiek rynku właściwym.

Mając na względzie definicję rynku właściwego oraz ww. kryteria wyznaczania rynków właściwych, na które koncentracja wywiera wpływ, organ antymonopolowy uznał, iż:

Ad. A.

W przedmiotowej sprawie nie występują rynki właściwe, na które koncentracja wywiera wpływ w **układzie horyzontalnym**.

Uzasadniając powyższe należy wskazać, iż w przedmiotowej koncentracji nie ma wspólnych rynków produktowych. Wprawdzie obaj uczestnicy koncentracji działają w sektorze bankowym, jednakże świadczone przez nich w Polsce usługi nie pokrywają się. Grupa SEB jest obecna poprzez swój udział w BOŚ oraz jej w pełni kontrolowaną spółkę zależną SEB TFI, która działa na rynku zarządzania funduszami inwestycyjnymi, oferując jednostki sześciu funduszy zarządzających aktywami o wartości [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]. BOŚ, który takich usług nie świadczy, posiada na krajowym rynku usług bankowości detalicznej udział w wysokości [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA], na rynku bankowości korporacyjnej w Polsce - [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA], a na polskim rynku usług związanych z rynkami finansowymi - [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]. Z kolei udział Grupy SEB poprzez SEB TFI na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce sięga [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]. W świetle powyższego należy stwierdzić, iż przedmiotowa koncentracja nie wywiera wpływu na jakiegokolwiek rynki właściwe w układzie horyzontalnym.

Ad. B

W przedmiotowej sprawie nie występują rynki właściwe, na które koncentracja wywiera wpływ w **układzie wertykalnym**, gdyż w niniejszej koncentracji nie występują powiązania o charakterze wertykalnym.

Ad. C.

Przedmiotowa koncentracja nie wywiera wpływu na żaden rynek w ujęciu konglomeratowym, ponieważ brak jest rynków właściwych, na których przynajmniej jeden z uczestników koncentracji dysponowałby udziałem przekraczającym próg 40%.

Organ antymonopolowy uznał, iż w przypadku niniejszej koncentracji nie jest konieczne ściśle wyznaczanie rynku geograficznego, gdyż brak jest rynków produktowych, na których działają obaj przedsiębiorcy, a zatem nawet przy przyjęciu najwęższej definicji rynku, konkurencja na nim nie zostanie istotnie ograniczona.

Ocena skutków koncentracji

Przepis art. 17 ustawy antymonopolowej stanowi, iż Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności poprzez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Analiza skutków niniejszej koncentracji nie wykazała zagrożeń płynących z przejęcia przez SEB bezpośredniej kontroli nad BOŚ. Organ antymonopolowy, uznając za zasadne wyrażenie zgody na dokonanie przedmiotowej koncentracji, wziął pod uwagę w szczególności fakt, iż:

- w przedmiotowej sprawie brak jest rynków właściwych, na które koncentracja wywierałaby wpływ w układzie horyzontalnym, wertykalnym i konglomeratowym,
- w wyniku przedmiotowej koncentracji nie zmieniają się obecne - niskie - udziały uczestników na rynku w Polsce.

Organ antymonopolowy uznał zatem, że sytuacja na rynkach, na których działają przedsiębiorcy należący do obu grup kapitałowych bezpośrednich uczestników koncentracji, w wyniku przedmiotowej koncentracji nie ulegnie istotnej zmianie.

Reasumując, należy stwierdzić, iż planowana koncentracja spełnia przesłanki określone w art. 17 ustawy antymonopolowej. Postępowanie w sprawie wykazało, że przejęcie przez SEB bezpośredniej kontroli nad BOŚ nie przyczyni się do istotnego ograniczenia konkurencji, w szczególności poprzez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wobec powyższego orzeczono jak w sentencji.

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

Z upoważnienia
Prezesa Urzędu Ochrony
Konkurencji i Konsumentów

p.o. Dyrektora Departamentu Analiz Rynku
Wojciech Szymczak

Otrzymuje:
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
z siedzibą w Sztokholmie

za pośrednictwem pełnomocników:
p. Małgorzaty Sz waj,
p. Mariusza Łaszczyka
Linklaters T. Komosa i Wspólnicy Sp. k.
ul. Sienna 39, VII p.
00-121 Warszawa