



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-411/ 12 /03/EK

Warszawa, dnia 11.08.03

DECYZJA Nr DAR 9 /2003

Na podstawie art. 104 kpa, w związku z art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44 poz. 202 ze zm.) – w imieniu Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – wydaje się zgodę na objęcie przez PZU NFI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie akcji spółki Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie.

UZASADNIENIE

W dniu 4 lipca 2003 r. wpłynął do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od PZU NFI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Wnioskodawca” lub „Firma Zarządzająca”) wniosek na podstawie art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44 poz. 202 ze zm.), zwanej dalej „ustawą o NFI”, o wyrażenie zgody na objęcie przez Wnioskodawcę akcji zarządzanej przez ww. firmę spółki Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Drugie NFI” lub „Fundusz”) w związku z przeniesieniem własności akcji Skarbu Państwa w ramach należnego Firmie Zarządzającej wynagrodzenia za wyniki finansowe Funduszu, w wyniku czego Wnioskodawca osiągnie ok. 4% głosów na walnym zgromadzeniu Drugiego NFI.

Podstawę złożonego wniosku stanowi zapis par. 4 pkt 4b) „Umowy o wynagrodzenie za wyniki finansowe” z dnia 8 listopada 1999 r. zawartej pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa, Funduszem i Wnioskodawcą. Działalność gospodarcza Wnioskodawcy została zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności do działu PKD 6712Z i obejmuje działalność maklerską i

zarządzanie funduszami. Jak wynika z informacji złożonych przez stronę Wnioskodawca wchodzi w skład grupy kapitałowej PZU SA.

Pasywnym uczestnikiem przedmiotowego łączenia jest Drugi NFI, prowadzący działalność zaliczoną do klasy PKD 6523Z, obejmującą pozostałe pośrednictwo finansowe.

Organ antymonopolowy ustalił i zważył, co następuje

Przedmiotowe łączenie polegać będzie na przeniesieniu na Wnioskodawcę własności akcji zarządzanej przez niego spółki, w wyniku czego Firma Zarządzająca osiągnie ok. 4% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o NFI, firma zarządzająca, nie może być akcjonariuszem, zarządzanego przez nią NFI, bez wcześniejszego uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W rozpatrywanej sprawie obowiązek zgłoszenia ww. operacji spoczywał na Wnioskodawcy.

Zgodnie z art. 28a ustawy o NFI w zakresie nieuregulowanym w rozdziale 5 tej ustawy stosuje się przepisy ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz. 1319 ze zm.), zwanej dalej „ustawą antymonopolową”. Rodzaj operacji stanowiącej przedmiot dokonanego zgłoszenia (objęcie przez Wnioskodawcę akcji zarządzanej przez niego spółki) wskazuje na to, iż nosi ona cechy koncentracji przedsiębiorców, o której mowa w art. 12 ustawy antymonopolowej i przy ocenie jej skutków organ antymonopolowy powinien się kierować kryteriami stosowanymi do oceny koncentracji. Kryteria te zostały w szczególności określone w art. 17 ustawy antymonopolowej. Zgodnie z przepisami tego artykułu Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku i wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona. W kontekście powołanych wyżej przepisów podstawowym kryterium oceny działań Wnioskodawcy, przez organ antymonopolowy, jest zatem ich wpływ na stan konkurencji.

Przy ocenie wpływu operacji na stan konkurencji organ antymonopolowy wziął pod uwagę następujące ustalenia dokonane w trakcie postępowania, dotyczące spółek portfela wiodącego Drugiego NFI oraz rynków produktowych, na których te spółki działają:

- Liczba posiadanych spółek portfela wiodącego funduszu uległa zmniejszeniu z 34 w 1996r. do 7 znajdujących się w ww. portfelu Drugiego NFI 31 grudnia 2002 r.; 22 pakiety

akcji spółek portfela wiodącego zostały sprzedane, natomiast 5 spółek omawianego portfela znajduje się w stanie upadłości.

- Fundusz posiada w portfelu wiodącym 7 spółek działających na poniższych rynkach produktowych;
 1. METRIX SA w Tczewie – produkcji gazomierzy, reduktorów membranowych oraz sprzętu elektrotechnicznego gospodarstwa domowego,
 2. Metalurgia SA w Radomsku – produkcji drutu, wyrobów z drutu oraz konstrukcji metalowych,
 3. Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego i Ogólnego RESBUD SA w Rzeszowie – realizacji robót budowlanych, instalacyjnych i infrastruktury,
 4. Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO SA w Zgorzelcu – produkcji maszyn podstawowych oraz części zamiennych dla potrzeb górnictwa odkrywkowego,
 5. INSTAL – RZESZÓW SA w Rzeszowie – produkcji instalacji przemysłowych, energetycznych i ciepłowniczych,
 6. TARBUD SA w Tarnobrzegu – robót budowlano – montażowych,
 7. Zakłady Metalurgiczne POMET SA w Poznaniu – produkcji odlewów ze stopów żelaza i metali nieżelaznych.

- analiza przedmiotów działania spółek pozostających w portfelu wiodącym Drugiego NFI oraz w portfelach pozostałych zarządzanych przez Wnioskodawcę NFI tj. Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego oraz Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress SA wskazuje, iż ww. spółki portfelowe należące do różnych funduszy działają na rozłącznych rynkach produktowych.

Jak wynika z dokonanych ustaleń, przedmiotowe łączenie nie spowoduje zatem wzrostu poziomu koncentracji na rynkach, na których funkcjonują spółki z portfeli wiodących, zarządzanych przez Wnioskodawcę NFI, w tym Drugiego NFI, w którym Firma Zarządzająca obejmie akcje. Nie będzie mieć zatem również miejsca, istotne ograniczenie konkurencji na ww. rynkach.

Biorąc pod uwagę powyższe 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

Otrzymuje:

**PZU NFI Management Sp z o.o.
ul. Chocimska 8/10
00-791 Warszawa**