



**PREZES  
URZĘDU OCHRONY  
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-421-05/05/EK

Warszawa, 22.08.2005 r.

**DECYZJA Nr DAR - 7/2005**

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 AEGON Woningen Nova B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia – Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – **wydaje zgodę** na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu kontroli przez AEGON Woningen Nova B.V. nad Nationwide Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Uzasadnienie**

W dniu 15 czerwca 2005 r. wpłynęło od AEGON Woningen Nova B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia (dalej "AEGON" lub „Zgłaszający”), skierowane do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zwanego dalej "Prezesem Urzędu", 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”) - polegającej na przejęciu przez AEGON bezpośredniej kontroli nad Nationwide Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „TU Nationwide”).

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,
  - przejęcie przez przedsiębiorcę (AEGON) bezpośredniej kontroli nad innym przedsiębiorcą (TU Nationwide) 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 15 czerwca 2005 r. Prezes Urzędu wszczął, na podstawie art. 44 ust. 1 w związku z art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy postępowanie antymonopolowe w sprawie koncentracji, 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.), zawiadomił Zgłaszającego pismem z dnia 22 czerwca 2005 r.

**W wyniku przeprowadzonego postępowania Prezes Urzędu ustalił, co następuje:**

Uczestnicy koncentracji

**AEGON** - aktywny uczestnik koncentracji, jest spółką kapitałową prawa holenderskiego a jednocześnie spółką holdingową, która nie prowadzi bezpośrednio działalności gospodarczej (przedmiot faktycznej działalności AEGON stanowi działalność holdingu). AEGON należy do grupy kapitałowej AEGON N.V. z siedzibą w Hadze. AEGON N.V. jest giełdowym towarzystwem ubezpieczeniowym, prowadzącym działalność w zakresie ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń wypadkowych, uzupełniających ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń majątkowych, ponadto prowadzi sprzedaż produktów emerytalnych, oszczędnościowych i inwestycyjnych. Grupa kapitałowa AEGON prowadzi działalność o zasięgu światowym, głównie w USA, Holandii i Wielkiej Brytanii. Do grupy tej należy jedna polska spółka – Transamerica Trailer Leasing Sp. z o.o., która nie prowadziła w dacie zgłoszenia działalności gospodarczej.

**TU Nationwide** - pasywny uczestnik koncentracji, jest spółką kapitałową prawa polskiego prowadzącą działalność gospodarczą w zakresie ubezpieczeń działu I, tj. ubezpieczeń na życie. Ww. spółka jest kontrolowana przez Nationwide Global Holdings Inc z siedzibą w Columbus, Ohio, USA, należącą do grupy kapitałowej Nationwide. Do ww. grupy kapitałowej należą poza TU Nationwide dwie spółki polskie: Nationwide Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Nationwide Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które, wg informacji Zgłaszającego, nie prowadziły w dacie zgłoszenia działalności gospodarczej.

Opis i przyczyny transakcji

Zgłoszona koncentracja polegać będzie na przejęciu, bezpośredniej kontroli przez AEGON nad TU Nationwide **[tajemnica przedsiębiorstwa]**

**W wyniku przeprowadzonego postępowania Prezes Urzędu zważył, co następuje:**

***Rynek właściwy, na który koncentracja wywiera wpływ***

Jak wynika z ustaleń Prezesa Urzędu, AEGON, jako spółka holdingowa, nie jest obecna na żadnym rynku produktowym. Podmioty wchodzące w skład grupy AEGON prowadzą działalność w zakresie ubezpieczeń, jednak przed zrealizowaniem rozpatrywanej transakcji żaden z nich nie był obecny na rynku polskim. TU Nationwide, pasywny uczestnik przedmiotowej koncentracji, prowadzi działalność na polskim rynku ubezpieczeń działu I, tj. ubezpieczeń na życie.

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 konieczność 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. 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 31.12.2004 r.) na rynku usług ubezpieczeń na życie prowadziły działalność 34 zakłady ubezpieczeń, z których jednak trzy tj.: PZU Życie S.A., Commercial Union Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz AIG/Amplico-Life SA kontrolowały ponad 60% rynku, a udział PZU Życie S.A. w ww. rynku wynosił ponad 40%. Jednocześnie udział TU Nationwide w omawianym rynku usług ubezpieczeniowych wynosił **[tajemnica przedsiębiorstwa]**

Rozpatrując zatem przedmiotową operację w kontekście definicji rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie horyzontalnym, zawartą w pkt 7.2.1 załącznika do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 kwietnia 2002 r. w sprawie zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców (Dz. U. Nr 37, poz. 334), stwierdzić należy, iż nie istnieją rynki właściwe, na które wywiera ona wpływ w ww. ujęciu, albowiem brak jest rynków wspólnych, gdzie koncentracja ta prowadziłaby do uzyskania przez jej uczestników łącznego udziału w rynku geograficznym większego niż 20%.

Ponadto biorąc pod uwagę definicję rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie wertykalnym, zawartą w pkt 7.2.2 ww. załącznika do rozporządzenia, nie stwierdzono występowania 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 AEGON a spółką TU Nationwide.

Jednocześnie, biorąc pod uwagę definicję rynku właściwego, na który koncentracja wywiera wpływ w układzie konglomeratowym, zawartą w punkcie 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 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 w tym rynku TU Nationwide, ponadto pozycja rynkowa TU Nationwide nie ulegnie w najbliższej (dającej się przewidzieć) przyszłości istotnemu, z punktu widzenia zagrożeń dla konkurencji, wzmocnieniu,
- planowana transakcja ma przede wszystkim umożliwić wejście grupie AEGON na polski rynek ubezpieczeń.

Biorąc powyższe pod uwagę oraz w związku z faktem, iż przedmiotowa operacja nie spowoduje istotnego ograniczenia konkurencji na żadnym z rynków, w szczególności poprzez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej, należy stwierdzić, iż rozpatrywana koncentracja spełnia przesłanki określone w art. 17 ustawy, 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. 479<sup>28</sup> § 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  
p.o. Dyrektora  
Departamentu Analiz Rynku  
dr Wojciech Szymczak*

Otrzymuje

AEGON Woningén Nova B.V.  
poprzez pełnomocnika  
Panią Magdalenę Loos

Allen & Overy, A. Pędzich  
Spółka Komandytowa  
ul. Żelazna 28/30

Sienna Center  
00-832 Warszawa