



**Prezes
Urzędu Ochrony
Konkurencji i Konsumentów**

DDF3-411/26/01/EK

Warszawa, dnia 09.11.01

DECYZJA Nr DDF 67/2001

Na podstawie art. 17 w związku z art. 12 ust. 2 pkt 2, ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz. 1319), po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego, wydaje się zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eureko BV z siedzibą w Amsterdamie i BIG Bank Gdański S.A. z siedzibą w Warszawie wspólnej kontroli nad Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.

UZASADNIENIE

W dniu 2 października 2001 r. wpłynęły do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od Eureko BV z siedzibą w Amsterdamie (dalej „Eureko”) i od BIG Banku Gdańskiego S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „BIG BG”) dokonane na podstawie art. 12 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319), zwanej dalej „ustawą”, zgłoszenia zamiaru koncentracji polegającej na przejęciu przez Eureko i BIG BG kontroli nad Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. (dalej „PZU”) z siedzibą w Warszawie. W zgłoszeniu strony poinformowały, iż przejęcie kontroli będzie polegało na nabyciu przez Eureko pakietu 21% akcji PZU, czego rezultatem będzie przekroczenie, łącznie przez Eureko (posiadające obecnie 20% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PZU) i BIG BG (posiadający pośrednio, przez swoją zależną spółkę BIG BG Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, 10% akcji PZU), progę 50% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki PZU oraz uzyskaniu wspólnie prawa do powoływania większości członków Rady Nadzorczej PZU.

Grupa Eureko stanowi alians międzynarodowych grup ubezpieczeniowych. Działalność gospodarcza Eureko i grupy kapitałowej, którą tworzy, zaklasyfikowana została wg Polskiej Klasyfikacji Działalności do działów 66 i 67 i polega na świadczeniu szerokiej palety usług na rynku ubezpieczeniowo-finansowym, przede wszystkim w zakresie ubezpieczeń, zarządzania majątkiem oraz w zakresie funduszy emerytalnych. Grupa jest obecna w 16 krajach. Wg „Raportu rocznego” Eureko na koniec 2000 r., grupa Eureko była szesnastą co do wielkości grupą ubezpieczeniową i finansową w Europie. W Polsce grupa ta jest obecna jako

udziałowiec następujących spółek:

- BESTA Sp. z o.o. (udziały uprawniające do 33% głosów na zgromadzeniu wspólników); spółka prowadzi działalność jako agent transferowy funduszy emerytalnych,
- Eureko Polska sp. z o.o. (poprzednia nazwa Eurobig Services Sp. z o.o.); spółka świadczy usługi w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego i finansowego oraz usługi związane ze sprzedażą telefoniczną i telemarketingiem.

Działalność gospodarcza BIG BG zaklasyfikowana została wg Polskiej Klasyfikacji Działalności do działu 65 i polega ona świadczeniu szerokiej palety usług na rynku pośrednictwa finansowego z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych obejmując w szczególności pośrednictwo pieniężne i kredytowe prowadzone przez banki, pocztową obsługę kredytów i oszczędności, produkty z zakresu bankowości inwestycyjnej i działalność związaną z obsługą kart kredytowych. Do grupy kapitałowej BIG BG należą podmioty bezpośrednio od niego zależne, tj. BEL Leasing Sp. z o.o., BG Leasing S.A., PTE BIG Banku Gdańskiego S.A., FORIN Sp. z o.o., Dom Maklerski BIG BG S.A., BIG BG Inwestycje S.A., DEBT Services Sp. o.o., BET Trading Sp. z o.o., Forinwest Sp. z o.o. oraz Eureko Polska Sp. z o.o. BIG Bank Gdański jest powiązany kapitałowo z Eureko; bezpośrednio, gdyż posiada ono 9,99% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy BIG BG i poprzez podmiot zależny od Eureko - Achmea Holding NV, który posiada również 9,99% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy BIG BG oraz poprzez Banco Comercial Portugues S.A., który posiada 19,98% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ww. banku. Eureko posiada również obecnie 45% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Eureko Polska Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Eurobig Services Sp. z o.o.) - zależnej od BIG BG. Spółka ta świadczy usługi w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego i finansowego oraz usługi związane ze sprzedażą telefoniczną i telemarketingiem.

Pasywny uczestnik przedmiotowego łączenia - PZU - prowadzi działalność na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych a poprzez swój podmiot zależny - PZU Życie S.A. - działa na krajowym rynku ubezpieczeń na życie. Do grupy kapitałowej PZU należą podmioty bezpośrednio zależne od PZU Życie tj. Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A., PZU Asset Management S.A., Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., Polska Grupa Usług Finansowych S.A., PZU Development Sp. z o.o., PZU Tower Sp. z o.o., PZU NFI Management Sp. z o.o. (łącznie z PZU po 50% udziałów).

Organ antymonopolowy zważył, co następuje

Przedmiotowa koncentracja polegać będzie na przejęciu przez Eureko BV wspólnej z BIG BG kontroli nad PZU w trybie art. 12 ust. 2 pkt 2 ustawy.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców na podstawie ww. przepisu dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, który jest stroną postępowania stosownie do art. 94 ust. 1 w związku z art. 94 ust. 2 powołanej ustawy. Zatem w

rozpatrywanym zamiarze koncentracji, polegającej na wspólnym przejęciu kontroli nad PZU, obowiązek zgłoszenia spoczywa zarówno na Eureko, jak również na BIG BG.

Zgodnie z art. 17 ustawy 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.

Ocena oddziaływania koncentracji na stan konkurencji wymaga określenia rynków właściwych zarówno w aspekcie produktowym jak i geograficznym, na które koncentracja wywiera wpływ. Główne rynki produktowe, na których działają Eureko, BIG BG i PZU, to:

- rynek ubezpieczeń majątkowych, na którym PZU S.A. działa bezpośrednio a Eureko BV pośrednio poprzez spółki zależne i stowarzyszone, na rynku tym nie działa BIG BG,
- rynek ubezpieczeń życiowych, na którym PZU S.A. działa poprzez podmiot zależny PZU Życie a Eureko BV poprzez podmioty zależne i stowarzyszone, na rynku tym nie działa BIG BG,
- rynek pośrednictwa finansowego z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, na którym działa BIG BG; na rynku tym nie działa PZU i Eureko,
- rynek funduszy emerytalnych - na rynku tym działa zarówno BIG BG jak również PZU i Eureko.

Rynkami geograficznymi działania uczestników łączenia, są w zakresie wymienionych produktów:

- dla Eureko - rynki kilkunastu krajów europejskich (m.in.: kraje Beneluksu, Dania, Szwecja, Wielka Brytania, Portugalia, Irlandia, Słowacja); udziały Eureko w rynkach tych krajów w zakresie ww. produktów wynoszą: w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie od [...] % w Irlandii do [...] % w Szwecji i w zakresie ubezpieczeń na życie od [...] % w Wielkiej Brytanii do [...] % w Portugalii,
- dla BIG BG - krajowy rynek polski; udział w rynku BIG BG w zakresie podstawowych produktów nie przekroczył w 2000 roku 5% i kształtował się następująco: kredyty klientów korporacyjnych i detalicznych oraz sektora budżetowego - [...] %, kredyty podmiotów finansowych - [...] %, depozyty klientów korporacyjnych i detalicznych oraz sektora budżetowego - [...] %, depozyty podmiotów finansowych - [...] %.
- dla PZU - krajowy rynek polski; udział PZU S.A. w rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (wg wielkości składki przypisanej brutto) wyniósł w 2001 r. [...] %, natomiast udział w rynku ubezpieczeń życiowych PZU Życie - [...] %.

Jak wynika z powyższego, Eureko i PZU, wraz ze swoimi grupami kapitałowymi, funkcjonują w podstawowych obszarach swojej działalności na rozłącznych rynkach geograficznych. Jediną działalnością prowadzoną przez obydwu uczestników koncentracji na polskim rynku są usługi związane z obsługą funduszy emerytalnych. Na rynku tym obaj przedsiębiorcy działają jedynie poprzez

podmioty stowarzyszone: Eureko poprzez spółkę Besta Sp. z o.o., w której posiada 33% głosów na zgromadzeniu wspólników, a PZU poprzez spółkę PZU-CL AT S.A., w której jego spółka zależna PZU Życie posiada 40% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Podmioty stowarzyszone, nie będąc przedsiębiorcami zależnymi w rozumieniu przepisów art. 4 pkt 3 ustawy, nie są przedsiębiorcami należącymi do grupy kapitałowej zdefiniowanej w art. 4 pkt 14 ustawy. BIG BG i PZU, wraz ze swoimi grupami kapitałowymi, funkcjonują w podstawowych obszarach swojej działalności na rozłącznych rynkach produktowych. Jediną wspólną działalnością prowadzoną przez obydwu uczestników koncentracji na polskim rynku są fundusze emerytalne. Udział w rynku powszechnych funduszy emerytalnych należącego do grupy BIG BG powszechnego funduszu emerytalnego „Ego” wyniósł w roku 2000 - [...] % pod względem liczby członków funduszu i 1,48% pod względem aktywów netto. Dla powszechnego funduszu emerytalnego PZU „Złota Jesień” udział ten kształtował się odpowiednio: [...] %..Zgodnie z informacją przekazaną przez stronę w uzupełnieniu zgłoszenia w dniu 8 października 2001r. walne zgromadzenie akcjonariuszy PTE BIG Banku Gdańskiego S.A. (PTE BIG BG) wyraziło zgodę na połączenie PTE BIG BG i kontrolowanego przez BRE Bank S.A. PTE Skarbiec-Emerytura S.A., poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG BG na PTE Skarbiec-Emerytura S.A. w zamian za akcje, które PTE Skarbiec-Emerytura S.A. wyda akcjonariuszowi PTE BIG BG. W wyniku powyższej operacji liczba posiadanych przez BIG BG głosów na walnym zgromadzeniu PTE Skarbiec wyniesie [...] %. Zatem BIG BG nie będzie uczestnikiem rynku funduszy emerytalnych poprzez podmiot zależny.

Oceniając przedmiotową koncentrację należy stwierdzić, iż:

- przedsiębiorca, nad którym przejmowana jest kontrola (PZU) posiada pozycję dominującą na rynku polskim w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie,
- Eureko i PZU funkcjonują na rozłącznych rynkach geograficznych w zasadniczych obszarach swojej działalności.
- BIG BG i PZU funkcjonują (a w przypadku funduszy emerytalnych funkcjonować będą) na rozłącznych rynkach produktowych w zasadniczych obszarach swojej działalności.

Przesłanką przywołanego wcześniej art. 17 ustawy, mającą zastosowanie w przypadku omawianych koncentracji tj. Eureko - PZU i BIG BG - PZU, której spełnienie obliuguje Prezesa Urzędu do wydania zgody na dokonanie koncentracji z udziałem przedsiębiorcy o pozycji dominującej na rynku, jest przesłanka nieumocnienia przez przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji pozycji dominującej i wskutek czego konkurencja na rynku nie zostałaby istotnie ograniczona. Jak wynika z dokonanych ustaleń, PZU i Eureko funkcjonują na rozłącznych rynkach geograficznych, a PZU i BIG BG - na rozłącznych rynkach produktowych, zatem przejęcie przez BIG BG wspólnie z Eureko kontroli nad PZU nie spowoduje wzrostu poziomu koncentracji na krajowych rynkach ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ubezpieczeń na życie i nie będzie skutkowało

umocnieniem pozycji dominującej PZU na tych rynkach. Nie będzie mieć również miejsca, wynikające z umocnienia pozycji dominującej, istotne ograniczenie konkurencji.

Biorąc pod uwagę powyższe orzeka się jak w sentencji.

Od niniejszej decyzji służy stronie odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Antymonopolowego w terminie dwutygodniowym od dnia jej doręczenia za pośrednictwem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Elżbieta Modzelewska-Wąch
Wiceprezes Urzędu Ochrony
Konkurencji i Konsumentów

Otrzymują:

Pani Magdalena Mateńko
Pan Witold Jurcewicz
Pan Przemysław Kałek

Pełnomocnicy

1. BIG Banku Gdańskiego S.A.
2. Eureka BV

„White & Case, W Daniłowicz,
W Jurcewicz i Wspólnicy - Kancelaria Prawna”
Spółka Komandytowa
ul. Bagatela 12
00-585 Warszawa