



**PREZES  
URZĘDU OCHRONY  
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-411/02/03/DL/02

Warszawa, 2003.04.30

**DECYZJA Nr DAR – 3/2003**

Na podstawie art. 17 w związku z art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz. 1319 ze zm.), Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na objęciu przez HUK COBURG HOLDING AG w Niemczech akcji spółki Towarzystwo Ubezpieczeniowe Compensa S.A. w Warszawie, powodującym uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

**UZASADNIENIE**

W dniu 21 marca 2003 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zwany dalej organem antymonopolowym, wszczął na wniosek spółki HUK COBURG HOLDING AG w Niemczech, zwanej dalej „HUK HOLDING”, na podstawie art. 44 ust. 1 w związku z art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122, poz. 1319 ze zm.), zwanej dalej ustawą, postępowanie antymonopolowe w sprawie koncentracji, polegającej na objęciu przez HUK HOLDING akcji Towarzystwa Ubezpieczeniowego Compensa S.A. w Warszawie, zwanej dalej „TU Compensa”, powodującym przekroczenie 25% głosów na walnym zgromadzeniu.

Z przekazanych przez HUK HOLDING informacji wynika, że łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji - w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia zamiaru koncentracji - przekroczył 50 mln EURO. We wniosku zgłoszeniowym podano, że obrót TU Compensa w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie zamiaru

przekroczył 10 mln EURO, a łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji przekroczył 20%.

Wobec spełnienia przesłanek art. 12 ust. 1 i ust. 3 pkt 1 oraz niespełnienia przesłanek art. 13 pkt 1 lit. b) i pkt 2 ustawy, na HUK HOLDING - jako przedsiębiorcy obejmującym akcje TU Compensa - spoczywał obowiązek zgłoszenia organowi antymonopolowemu zamiaru przedmiotowej koncentracji. Zgłoszenie powyższe dokonane zostało z zachowaniem terminu, o którym mowa w art. 94 ust. 4 ustawy.

### **Organ antymonopolowy ustalił i zważył, co następuje:**

#### Uczestnicy koncentracji.

**HUK HOLDING** jest spółką akcyjną prawa niemieckiego, której przedmiotem działalności jest nabywanie i zarządzanie prawami udziałowymi w innych spółkach oraz prowadzenie działalności reasekuracyjnej [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

**W Polsce HUK HOLDING obecny jest** [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

**TU Compensa** jest podmiotem zależnym ww. spółki [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA] i prowadzi w Polsce działalność ubezpieczeniową w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych - dział II załącznika do ww. ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Ponadto TU Compensa prowadzi działalność reasekuracyjną a także działalność akwizycyjną na rzecz otwartego funduszu emerytalnego w zakresie wynikającym z ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139 poz. 934 ze zm.).

#### Opis i przyczyny transakcji.

Przedmiotowa koncentracja polegać będzie na objęciu przez HUK HOLDING akcji TU Compensa, powodującym uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W myśl art. 94 ust. 2 pkt 4 ustawy zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje obejmujący lub nabywający akcje albo udziały. W rozpatrywanym zamiarze koncentracji obowiązek zgłoszenia spoczywał na HUK HOLDING, który jest jedyną stroną postępowania, stosownie do art. 94 ust. 1 w związku z art. 94 ust.2 pkt 4 ustawy.

Zgłaszający obejmie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym TU Compensa w liczbie [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

Rynek właściwy, na który koncentracja wywiera wpływ.

Zgodnie z art. 17 ustawy organ antymonopolowy 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 geograficznym, jak i produktowym, na które koncentracja wywiera wpływ.

W myśl 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. A zatem rynek ten wyznaczają zasadniczo dwa elementy: towar (rynek produktowy) i terytorium (rynek geograficzny).

Biorąc pod uwagę określone powyżej kryteria rynku właściwego oraz ze względu na specyfikę, właściwości oraz krajowe uregulowania ustawowe dotyczące prowadzenia działalności ubezpieczeniowej: w Polsce - ustawa z dnia 28 lipca 1990 r. o działalności ubezpieczeniowej, w Niemczech - ustawa z dnia 30 maja 1998 r. o umowie ubezpieczeniowej, a także wymóg rozłączności prowadzenia działalności ubezpieczeniowej w zakresie działu I i działu II, w ocenie organu antymonopolowego, w przedmiotowej koncentracji właściwy rynek produktowy stanowią pozostałe ubezpieczenia osobowe i majątkowe.

Z uwagi na wyżej określone kryteria oraz fakt, że zarówno przedsiębiorcy grupy HUK HOLDING jak i TU Compensa, nie oferują swoich produktów ubezpieczeniowych poza rynkiem macierzystym własnych krajów, w opinii organu antymonopolowego rynkiem właściwym geograficznie dla rynku ubezpieczeniowego, w tym rynku ubezpieczeń pozostałych osobowych i majątkowych jest rynek krajowy. Obaj uczestnicy planowanej koncentracji działają na różnych rynkach geograficznych: HUK HOLDING na rynku niemieckim, TU Compensa – na rynku polskim.

Na swoich geograficznych rynkach działania - przedsiębiorcy z grupy HUK HOLDING w roku 2001 posiadali udział wynoszący [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

Natomiast TU Compensa posiadała w rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych (pod względem wartości składki przypisanej brutto) udział wynoszący w 2001 r. około 1,2%, a łącznie z przejmowanym aktualnie BTUiR Heros – około 1,6%. Uwzględniając podział rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych na grupy, TU Compensa wraz z przejmowanym przez nią BTUiR Heros jedynie w grupie 15, obejmującej gwarancję ubezpieczeniową osiągnęła w 2001 r. udział w rynku kształtujący się na poziomie około 26%, co obligowało stronę do dokonania przedmiotowego zamiaru koncentracji. Natomiast w pozostałych grupach ubezpieczeń działu II udział w rynku TU Compensa wraz z BTUiR Heros nie przekraczał 10%.

Wobec faktu, iż HUK HOLDING i jego grupa kapitałowa oraz TU Compensa działają na rozłącznych rynkach geograficznych, brak jest rynków właściwych, na które zamierzona koncentracja wywierałaby wpływ zarówno w układzie horyzontalnym jak i wertykalnym. Powyższe stwierdzenie odnosi się również do rynków właściwych, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie konglomeratowym.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz w związku z tym, iż w wyniku omawianej koncentracji nie powstanie, ani nie umocni się pozycja dominująca uczestników koncentracji na krajowym rynku pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych i wskutek istnienia na tym rynku konkurencji ze strony innych zakładów ubezpieczeń - wśród których (na podstawie biuletynu KNUiFE za 2001 r.) do największych pod względem wartości składki przypisanej brutto, a tym samym głównych konkurentów TU Compensa zaliczyć można: PZU S.A. (z udziałem ok. 57%), TUiR Warta S.A. (z udziałem ok. 13%) oraz STU Ergo Hestia S.A., TU Allianz Polska S.A. i TU Daewoo S.A., których udział w rynku nie przekracza 6% - nie dojdzie na tym rynku do istotnego ograniczenia konkurencji.

Mając powyższe na względzie, orzeka się jak w sentencji.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 ustawy od niniejszej decyzji przysługuje odwołanie do sądu ochrony konkurencji i konsumentów - za pośrednictwem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów - w terminie dwutygodniowym od dnia jej doręczenia.

Z upoważnienia Prezesa Urzędu  
Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Dyrektor Departamentu Analiz Rynku  
Adam Żołnowski

Otrzymuje:  
HUK COBURG Holding AG  
Coburg

Niemcy

za pośrednictwem:

Pana Roberta Gago  
Lovells Sp. z o.o.  
ul. Nowogrodzka 50  
00-695 Warszawa