



**PREZES  
URZĘDU OCHRONY  
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-411/04/03/EK

Warszawa, dnia 6.05.2003

**DECYZJA Nr DAR 4 /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 AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Chase Gemina Polska Sp. z o.o., Chase Fund Management Polska Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie akcji spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie.

**UZASADNIENIE**

W dniu 2 kwietnia 2003 r. wpłynął do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od AIB WBK Fund 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 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „NFI Magna Polonia” 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 do 15% głosów na walnym zgromadzeniu NFI Magna Polonia.

Podstawę złożonego wniosku stanowi zapis par. 1 Aneksu Nr 3 z dnia 4 czerwca 2002 r. do „Umowy o wynagrodzenie za wyniki finansowe” z dnia 12 lipca 1995 r. zawartej pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa, Funduszem i Wnioskodawcą (poprzednio zwanym Chase Gemina Polska Sp. z o.o., Chase Fund Management Polska Sp. z o.o.).

Działalność gospodarcza Wnioskodawcy została zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności do działów 70, 72 oraz 74 i obejmuje m.in. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność związaną z zarządzaniem holdingami oraz działalność rachunkowo – księgową.

Jak wynika z informacji złożonych przez stronę Wnioskodawca wchodzi w skład grupy kapitałowej AIB. Pomiot dominujący w stosunku do Firmy Zarządzającej – Bank Zachodni WBK SA prowadzi działalność na rynku usług bankowych.

Pasywnym uczestnikiem przedmiotowego łączenia jest NFI Magna Polonia prowadzący działalność zaliczoną do klasy 65 23 Z PKD tj.: Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

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 do 15% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Zgodnie 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 (przeniesienie na Wnioskodawcę własności 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 NFI Magna Polonia oraz rynków produktowych, na których te spółki działają:

- Liczba posiadanych spółek portfela wiodącego funduszu uległa zmniejszeniu z 35 w 1995r. do 5 znajdujących się aktualnie w ww. portfelu Magna Polonia; 27 pakietów akcji spółek portfela wiodącego zostało sprzedanych, natomiast 3 spółki omawianego portfela znajdują się w stanie upadłości.
- Fundusz posiada w portfelu wiodącym spółki, działające na różnorodnych rynkach produktowych; są to:
  1. Fabryka Sprzętu Elektrotechnicznego KONTAKT SA z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach – działająca na rynku produkcji i usług w zakresie artykułów elektrotechnicznych, w tym zwłaszcza osprzętu elektroinstalacyjnego,
  2. Modus Przedsiębiorstwo Odzieżowe SA z siedzibą w Bydgoszczy – działające na rynku produkcji odzieży, głównie odzieży zawodowej (umundurowanie),
  3. Zakłady Lniarskie „Orzeł” z siedzibą w Mysłakowicach – działające na rynku produkcji tkanin lnianych i bawełniano–lnianych dla przemysłu odzieżowego oraz dekoracyjnych,
  4. Zakłady Chemiczne „Wizów” SA z siedzibą w Łąkach koło Bolesławca – działające na rynku produkcji trójpolifosforanu sodowego metodą ekstrakcyjną z apatytu, stanowiącego główny składnik do produkcji środków piorących,
  5. Blachownia Holding SA z siedzibą w Kędzierzynie–Koźlu – jej działalność jest skoncentrowana na zarządzaniu samodzielnymi podmiotami utworzonymi na bazie Zakładów Chemicznych Blachownia SA. W skład Grupy Kapitałowej Blachownia Holding SA wchodzi spółki zależne działające na poniższych rynkach produktowych:

- a. Zakład Energetyki Blachownia Sp. z o.o.– zaopatrzenia w gaz oraz poboru i rozprowadzania wody,
  - b. ZPT Chempack Sp. z o.o. – produkcji opakowań z polietylenu,
  - c. Elektroautomatyk Sp. z o.o. – świadczenia usług w zakresie projektowania, budowy, obsługi i remontów urządzeń elektrycznych, automatyki i informatycznych, głównie na rzecz spółek Holdingu,
  - d. Laboratorium Badawcze Blachownia Sp. z o.o. – świadczenia usług w zakresie badań i analiz technicznych,
  - e. Strażnica Sp. z o.o. – prowadzenia szkoleń w zakresie ochrony przeciwpożarowej i BHP.
- Przedmiot działania wymienionych spółek wskazuje, iż działają one na rozłącznych rynkach produktowych.

Jak wynika z dokonanych ustaleń, przedmiotowe łączenie nie spowoduje zatem wzrostu poziomu koncentracji na rynkach, na których funkcjonują spółki z portfela wiodącego, zarządzanego przez Wnioskodawcę, NFI Magna Polonia, w którym Firma Zarządzająca obejmuje akcje. Nie będzie mieć zatem również miejsca, istotne ograniczenie konkurencji na ww. rynkach.

Biorąc pod uwagę powyższe orzeka się jak w sentencji.

Od niniejszej decyzji służy stronie 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:**

**AIB WBK  
Fund Management Sp. z o.o.  
Atrium Tower  
Al. Jana Pawła II 25**

**00-854 Warszawa**