



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-411/30/03/DL

Warszawa, 08.01.2004 r.

DECYZJA Nr DAR - 1 /2004

Na podstawie art. 17 w związku z art. 12 ust. 1 i 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz. U. z 2003 r. nr 86, poz. 804), po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie – w imieniu Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów **wyraża się zgodę na dokonanie koncentracji** polegającej na objęciu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie akcji spółki UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Uzasadnienie

W dniu 5 grudnia 2003 r. do organu antymonopolowego wpłynęło zgłoszenie zamiaru koncentracji określonej w art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz. U. z 2003 r. nr 86, poz. 804), zwanej dalej „ustawą”, polegającej na objęciu przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie, Wlk. Brytania (dalej „EBOR” lub „Wnioskodawca”) akcji spółki UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Łodzi (dalej „UNIQA”), powodującego uzyskanie przez EBOR 30% głosów na walnym zgromadzeniu UNIQA.

W dniu 5 grudnia br. organ antymonopolowy, na podstawie art. 44 ust. 1 w związku z art. 12 ust. 3 pkt 1 ustawy wszczął postępowanie antymonopolowe w sprawie opisanej koncentracji.

W wyniku przeprowadzonego postępowania organ antymonopolowy ustalił i zważył co następuje:

Z przekazanych przez EBOR informacji wynika, że łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia tj. w roku 2002, określony zgodnie z art. 15 ustawy oraz treścią rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 maja 2001 r. w sprawie obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz. U. nr 60 poz. 611) przekroczył ustawowy próg równowartości 50 mln EURO. Wobec spełnienia przesłanek art. 12 ust. 1 i ust. 3 pkt 1 oraz nie wystąpienia żadnej okoliczności z katalogu przesłanek wymienionych w art. 13 ustawy uzasadniających niezgłoszenie koncentracji, zamierzona koncentracja podlega zgłoszeniu organowi antymonopolowemu. Obowiązek jej dokonania spoczywał na przedsiębiorcy obejmującym akcje. Zgłoszenie powyższe dokonane zostało z zachowaniem terminu, o którym mowa w art. 94 ust. 4 ustawy.

Uczestnicy koncentracji

EBOR - jest międzynarodową organizacją powołaną na podstawie traktatu międzynarodowego - Umowy o Utworzeniu Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z dnia 29 maja 1990 r. Jej celem jest wspieranie państw Europy Środkowo-Wschodniej w procesie transformacji w kierunku gospodarki rynkowej oraz promowanie inicjatyw prywatnych i przedsiębiorczości w tych krajach, m.in. poprzez inwestowanie w kapitał zakładowy przedsiębiorstw sektora prywatnego. Rzeczpospolita Polska jest jednym z krajów członkowskich EBOR oraz beneficjentem jego pomocy finansowej. Objęcie akcji w kapitale zakładowym UNIQA jest jedną z metod działania EBOR przewidzianych powołaną umową międzynarodową. Ze względu na cele działalności, EBOR stymuluje procesy przepływu prywatnego kapitału, realizuje inwestycje w przypadku braku kapitału w prywatnych spółkach, nie konkurując z bankami prywatnymi lub z innymi inwestorami. Jednocześnie EBOR nie podejmuje odpowiedzialności za zarządzanie działalnością operacyjną spółek, w które inwestuje, jak również nie kontroluje tych przedsiębiorców, za wyłączeniem sytuacji konieczności ochrony swoich interesów.

W Polsce EBOR nie kontroluje jakiegokolwiek spółki. Jest jedynie inwestorem wspierającym, który posiada mniejszościowe pakiety udziałów lub akcji (od ok. 3% do ok. 35%) przedsiębiorców działających na następujących rynkach: usług bankowych (PEKAO S.A.), prywatnych funduszy inwestycyjnych (Polish Enterprise Fund, Polish Enterprise, Nova Polonia Private Equity Fund, Caresbac Polska, Prospect Poland Fund, Central Poland Fund,

Poland Private Equity Fund), ubezpieczeń na życie (Credit Suisse Life & Pension Życie S.A.), otwartych funduszy emerytalnych (Credit Suisse Life & Pension PTE SA), reasekuracji firm ubezpieczeniowych (Polskie Towarzystwo Reasekuracyjne S.A.).

UNIQA - jest polską spółką akcyjną, prowadzącą działalność:

- ubezpieczeniową, reasekuracyjną i współubezpieczeniową prowadzoną w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, nie będących ubezpieczeniami na życie (PKD - 6603 Z),
- akwizycyjną na rzecz Otwartych Funduszy Emerytalnych (PKD - 6720 Z).

UNIQA należy do [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

Opis i przyczyny transakcji

Przedmiotowa transakcja polegać będzie na objęciu przez EBOR 30% akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki UNIQA, co pozwoli na osiągnięcie przez EBOR 30% głosów na walnym zgromadzeniu UNIQA.

Jak wynika z informacji Wnioskodawcy, planowana transakcja jest konsekwencją realizowanej przez EBOR polityki dokonywania inwestycji, w przypadku braku kapitału, w prywatnych spółkach, bez podejmowania odpowiedzialności za zarządzanie spółką i nie kontrolowania podmiotów, w których jest on zaangażowany kapitałowo. W rozpatrywanej transakcji EBOR jest inwestorem kapitałowym i nie pełni roli inwestora branżowego ani strategicznego.

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 - w odniesieniu do usług ubezpieczeniowych - ze względu na ustawowy (powołana wyżej ustawa o działalności ubezpieczeniowej) wymóg rozłączności prowadzenia działalności ubezpieczeniowej w zakresie działu I i działu II a także różny krąg odbiorców, w ocenie organu antymonopolowego w analizowanym przypadku rynkiem właściwym geograficznie jest terytorium Polski, na którym EBOR dokonuje inwestycji kapitałowej w przedsiębiorstwo prowadzące działalność ubezpieczeniową w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych na terytorium Polski.

W aspekcie produktowym - uczestnicy koncentracji działają w Polsce na rozłącznych rynkach produktowych:

- EBOR działa na rynku inwestycji kapitałowych. Pełniąc rolę inwestora zaangażowany jest kapitałowo w przedsiębiorstwa prywatne prowadzące bardzo różnorodną działalność. W żadnym z nich nie sprawuje kontroli. Nie koncentruje również swojego zaangażowania w żadnym rynku produktowym. Dotychczas w zakresie rynku ubezpieczeniowego EBOR w Polsce zaangażowany jest kapitałowo w: Credit Suisse Life & Pension Życie S.A. (35% kapitału zakładowego), Polskie Towarzystwo Reasekuracyjne S.A. (5% kapitału zakładowego). Ponadto w zakresie rynku otwartych funduszy emerytalnych - EBOR posiada 30% udział w kapitale zakładowym Spółki Credit Suisse Life & Pension PTE.
- UNIQA działa na krajowym rynku ubezpieczeń w dziale pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych (dział II załącznika do ww. ustawy o działalności ubezpieczeniowej), w którym (biorąc pod uwagę wielkość składki przypisanej brutto) w 2002 r. jej udział wynosił [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA]. Rozpatrując podział rynku ubezpieczeń działu I i działu II na poszczególne rodzaje ryzyk ubezpieczeniowych, UNIQA prowadzi ubezpieczenia w zakresie następujących grup działu II: 1 - 11, 13 - 15 oraz 17, i jak podaje Wnioskodawca, osiągnęła w 2002 roku udział w tych rynkach odpowiednio: [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA].

Wobec zatem faktu, iż uczestnicy koncentracji działają na rozłącznych rynkach produktowych, nie istnieją rynki właściwe, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie horyzontalnym. Nie istnieją również rynki właściwe, na które koncentracja wywiera wpływ w układzie wertykalnym - EBOR nie działa bowiem na rynkach produktowych, będących poprzednim lub następnym szczeblem obrotu w odniesieniu do rynków produktowych

UNIQA. Jedynie w układzie konglomeratowym występuje rynek właściwy, na który rozpatrywana koncentracja może wywierać wpływ. Jest to rynek ubezpieczeń pojazdów szynowych (grupa 4 działu II tj. pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych), w którym udział UNIQA wynosił, jak podaje Wnioskodawca, w 2002 roku, [TAJEMNICA PRZEDSIĘBIORSTWA], co obowiązywało Wnioskodawcę do dokonania zgłoszenia przedmiotowego zamiaru koncentracji. EBOR natomiast nie działał na tym rynku produktowym.

Skutki koncentracji

Planowana koncentracja, będąc inwestycją kapitałową EBOR, nie będzie skutkowałą przejęciem kontroli przez EBOR nad UNIQA. Jej wynikiem będzie uzyskanie przez UNIQA inwestora, który obejmie pakiet akcji w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki, uprawniający do posiadania 30% głosów na walnym zgromadzeniu.

Biorąc powyższe pod uwagę oraz z uwagi na fakt, iż uczestnicy koncentracji działają na rozłącznych rynkach produktowych, w wyniku omawianej koncentracji nie powstanie ani nie umocni się pozycja dominująca na żadnym z przedstawionych powyżej rynków, a konkurencja na tych rynkach nie zostanie istotnie ograniczona.

Wobec spełnienia powyższego, orzeczono 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
p.o. Zastępcy Dyrektora Departamentu Analiz Rynku
Wojciech Szymczak

Otrzymuje

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
Londyn, Wielka Brytania

za pośrednictwem pełnomocnika:
Pana Marka Wroniaka
Lovells H. Seisler Sp. k.
ul. Nowogrodzka 50
00-695 Warszawa