



**PREZES
URZĘDU OCHRONY
KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

DAR-411/23/03/EK

Warszawa, dnia 28.11.2003

DECYZJA Nr DAR 18 /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 Trinity Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie.

UZASADNIENIE

W dniu 20 października 2003 r. wpłynął do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów od Trinity 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 Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa – Trzeci Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA; dalej „Jupiter NFI” 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 ok. 6% głosów na walnym zgromadzeniu NFI Jupiter.

Podstawę złożonego wniosku stanowi zapis par. 4 ust. 4 „Umowy o wynagrodzenie za wyniki finansowe” z dnia 6 grudnia 1999 r. zawartej pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa, Funduszem i Wnioskodawcą. Działalność gospodarcza Wnioskodawcy została zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności do działów PKD 6712 oraz PKD 6713 i obejmuje m.in.

działalność maklerską oraz zarządzanie funduszami. Jak wynika z informacji złożonych przez stronę Wnioskodawca wchodzi w skład grupy kapitałowej Banku Pekao SA.

Pasywnym uczestnikiem przedmiotowego łączenia jest Jupiter NFI, prowadzący działalność zaliczoną do klasy PKD 6523, obejmującą pozostałe pośrednictwo finansowe oraz działalność zaliczoną do klasy PKD 65,22,Z – pozostałe formy udzielania kredytów.

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 ok. 6% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Zgodnie z 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 (tekst jednolity Dz. U. Nr 86 z 2003 r., poz. 804), zwanej dalej „ustawą antymonopolową”.

Rodzaj operacji stanowiącej przedmiot dokonanego zgłoszenia (objęcie przez Wnioskodawcę 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 Jupiter NFI oraz rynków produktowych, na których te spółki działają:

- 31 grudnia 2002 r. w portfelu wiodącym Jupiter NFI znajdowało się 5 spółek prowadzących działalność (2 spośród tych spółek zostały sprzedane w 2003 r.), natomiast 7 spółek omawianego portfela znajduje się w stanie upadłości;
- Fundusz posiada w 2003 r. w portfelu wiodącym również 7 spółek zależnych, z których 3 znajdują się w stanie upadłości;
- Spółki portfela wiodącego Jupiter NFI (łącznie ze spółkami zależnymi) działają na poniższych rynkach produktowych:
 1. Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL SA – produkcji urządzeń mechanicznych,
 2. Zakład Tworzyw Sztucznych ERG SA – produkcji żywicy syntetycznej,
 3. Przedsiębiorstwo budowy szybów SA – usług budownictwa górniczego.
 4. PRO–FUTURO SA – usług telekomunikacyjnych,
 5. Ceramika Nowa Gala SA – produkcji płytek ceramicznych,
 6. data. COM SA – usług transmisji danych,
 7. e–Katalyst SA – finansowych projektów inwestycyjnych;
- Analiza przedmiotów działania spółek pozostających w portfelu wiodącym Funduszu oraz spółek zależnych wskazuje, iż ww. spółki działają na rozłącznych rynkach produktowych.

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

Biorąc pod uwagę powyższe orzeka się 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
Dyrektor Departamentu Analiz Rynku
Adam Żołnowski

Otrzymuje:

TRINITY Management Sp. z o.o.

ul. Nowogrodzka 47 A

00-695 Warszawa