



GAZDASÁGI  
VERSENYHIVATAL

---

VERSENYTANÁCS

---

Vj-38/2008/6.

A Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsa az **AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.** és **AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt.** kérelmezők összefonódás engedélyezése iránti kérelmére indult eljárásban, melyben további ügyfélként részt vett az **UNIQA Vagyonkezelő Zrt.** és **Heller-Saldo 2000 Pénztárszolgáltató Kft.** - tárgyaláson kívül - meghozta az alábbi

**h a t á r o z a t o t**

A Versenytanács engedélyezi, hogy

- a) az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. az UNIQA Vagyonkezelő Zrt.; valamint
- b) az AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt. a Heller-Saldo 2000 Pénztárszolgáltató Kft.

felett irányítást szerezzen.

A határozat felülvizsgálatát az ügyfelek a kézbesítéstől számított harminc napon belül kérhetik a Fővárosi Bírósághoz címzett, de a Gazdasági Versenyhivatalnál benyújtandó keresettel.

**I n d o k o l á s**

**I.**

**A kérelmezett összefonódás**

- 1) A 2008. február 20-án kötött Részvény és Üzletrész Adásvételi Szerződés szerint
  - a) az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. megvásárolja az UNIQA Vagyonkezelő Zrt. részvényei;

b) az AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt. pedig megvásárolja a Heller-Saldo 2000 Pénztárszolgáltató Kft. üzletrészei 100 százalékát.

- 2) A kérelmezők 2008. március 14-én benyújtott kérelmükben elsődlegesen az 1) pont szerinti tranzakció egészéhez – mint vállalkozások összefonódásához – a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló, módosított 1996. évi LVII. törvény (a továbbiakban: Tpv.) VI. fejezetének rendelkezései alapján a Gazdasági Versenyhivatal engedélyét kérték. Másodlagosan kérték az 1.a) alatti részvényvásárlás engedélyezését, az 1.b) alatti üzletrészt vásárlás esetében pedig annak megállapítását, hogy ahhoz nem szükséges a Gazdasági Versenyhivatal engedélye.

## II.

### **Az összefonódás résztvevőinek piaci helyzete**

- 3) Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. és az AEGON Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt. az AEGON N.V. által irányított vállalkozás-csoport (a továbbiakban: AEGON-csoport) tagja. Az AEGON-csoport a világ számos országában nyújt élet- és nyugdíjbiztosítási szolgáltatásokat. Az AEGON-csoport magyarországi tagjainak 2007. évben elért nettó árbevétele, illetve bevétele [Tpv. 24. § (3) bekezdés] több, mint 15 milliárd forint volt.
- 4) Az AEGON-csoport részesedése a magyarországi befektetési alapkezelési és portfóliókezelési szolgáltatás, valamint pénztárszolgáltatás esetében sem haladta meg a 15 százalékot.
- 5) A befektetés alapkezelési és portfóliókezelési szolgáltatást végző AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. és a pénztárszolgáltatást nyújtó Heller-Saldo 2000 Pénztárszolgáltató Kft. egyaránt az UNIQA Versicherung AG által irányított vállalkozás-csoport tagja. A két vállalkozás együttes 2007. évi nettó árbevétele meghaladta az 500 millió forintot, részesedésük az előzőek szerinti tevékenységek magyarországi forgalmából nem éri el az 5 százalékot, más vállalkozás felett egyikük sem rendelkezik irányítási joggal.

### III.

#### Az engedélykérési kötelezettség

- 6) Az 1.a) és 1.b) pont szerinti tranzakció is a Tptv. 23. § (1) bekezdés b) pontja és a (2) bekezdés a) pontja alapján – mint közvetlen irányításszerzés – összefonódásnak minősül.
- 7) Az összefonódással érintett két vállalkozás-csoport (a Tptv. 26. § alapján: az UNIQA Vagyonkezelő Zrt. és a Heller-Saldo 2000 Pénztárszolgáltató Kft. együttesen, valamint az AEGON-csoport) 2007. évben elért – a Tptv. 27. § (1) bekezdése szerint számított – együttes nettó árbevétele meghaladta a tízenötmilliárd forintot, ezen belül mindkettőé az ötszázmillió forintot, ezért a kérelmezett összefonódáshoz – a Tptv. 24. § (1) bekezdése alapján – a Gazdasági Versenyhivatal engedélye szükséges.
- 8) Megjegyzi a Versenytanács, hogy az UNIQA Vagyonkezelő Zrt. és a Heller-Saldo 2000 Pénztárszolgáltató Kft. azért alkot vállalkozás-csoportot, mert azok ugyanazon vállalkozás (közvetett) irányítása alatt állnak [Tptv. 15. § (2) bekezdés b) pont]. Erre is tekintettel (továbbá figyelembevéve, hogy az irányítást megszerző két vállalkozás is egy vállalkozás-csoportba tartozik) a Versenytanács – a kérelmezők elsődleges kérelmének megfelelően – a két összefonódást egy eljárás keretében látta elbírálhatónak.

### IV.

#### Az engedélyezés

- 9) A Tptv. 30. § (2) bekezdése alapján a Gazdasági Versenyhivatal nem tagadhatja meg az engedély megadását, ha az összefonódás nem hoz létre vagy nem erősít meg olyan gazdasági erőfölényt, amely akadályozza a hatékony verseny kialakulását, fennmaradását vagy fejlődését az érintett piacon (Tptv. 14. §).
- 10) A Tptv. eddigi alkalmazási tapasztalatai alapján a Versenytanács az összefonódás horizontális-, vertikális-, portfólió- és konglomerátum hatásait vizsgálja a Gazdasági Versenyhivatal Elnökének és a Versenytanács Elnökének 1/2003. számú Közleményében (a továbbiakban: Közlemény) foglaltak szerint.

- 11) Az összefonódásban résztvevő két vállalkozás-csoport tevékenysége alapján kizárólag horizontális hatással kell számolni. Az ebben az összefüggésben szóbajöhető legszűkebb érintett piacok (Tpvt. 14. §) áru szempontjából a befektetés alapkezelési és portfóliókezelési szolgáltatás, valamint a pénztárszolgáltatás; földrajzi értelemben pedig Magyarország egész területe. Ezen piacokon az érintett vállalkozás-csoportok együttes részesedése nem éri el a Közlemény 14.ii.a. pontja szerint kritikusnak minősülő 20 százalékot. Az irányítás alá kerülő vállalkozás-csoport piaci részesedése alapján káros konglomerátum hatással sem kell számolni.
- 12) Mindezek alapján a Versenytanács a Tpvt. 77. § (1) bekezdés a) pontja szerinti határozatában – egyezően a Tpvt. 71. § (2) bekezdés alapján tett vizsgálói indítvánnyal – az összefonódást engedélyezte.
- 13) A Versenytanács jelen eljárásában a Közleményben foglaltak alapján alkalmazta a Tpvt. 63.§ (3) bekezdés ac) pontját, amely szerint a határozatot 45 napon belül kell meghozni, amennyiben az engedély a Tpvt. 30.§ (2) bekezdése alapján nyilvánvalóan nem tagadható meg.

## V.

### **Eljárási kérdések**

- 14) A Tpvt. 63. § (3) bekezdése ac) pontjának alkalmazásából következőleg az eljárási díj megfizetéséről nem kellett rendelkezni, mert a kérelmező a Tpvt. 62. § (1) bekezdése szerinti kettőmillió forintot előzetesen lerőta.
- 15) A Versenytanács határozatát – a Tpvt. 73. § (1) bekezdésének alkalmazásával – tárgyaláson kívül hozta meg.
- 16) Az ügyfeleket megillető jogorvoslati jog a Tpvt. 83. § (1)-(2) bekezdésén alapul.

Budapest, 2008. április 7.