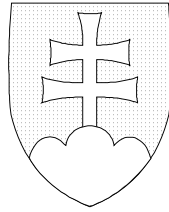


PROTIMONOPOLNÝ ÚRAD SLOVENSKEJ REPUBLIKY



ROZHODNUTIE

Číslo: 2018/KOH/SKO/3/37

Bratislava, 29. októbra 2018

Protimonopolný úrad Slovenskej republiky, odbor koncentrácií, v správnom konaní číslo 0023/OK/2018 začatom dňa 13.09.2018 na základe oznámenie koncentrácie podľa § 10 ods. 7 zákona č. 136/2001 Z.z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov podnikateľom NN Group N.V. so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandsko prostredníctvom advokátskej kancelárie Kinstellar, s.r.o., Romanom Oleksikom, konateľom a advokátom so sídlom Hviezdoslavovo nám. 13, 811 02 Bratislava

rozhodol

na základe § 12 ods. 1 zákona č. 136/2001 Z.z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov, že **súhlasí** s koncentráciou podľa § 9 ods. 1 písm. b) zákona č. 136/2001 Z.z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov spočívajúcou v získaní nepriamej výlučnej kontroly podnikateľa NN Group N.V. so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandsko nad podnikateľmi:

- AEGON Životná poisťovňa, a.s. so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
- Aegon, d.s.s., a.s. so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Slovenská republika a
- Aegon Pojišťovna, a.s. so sídlom Na Pankráci 26/322, 14000 Praha 4, Česká republika,

na základe Zmluvy o predaji spoločností Aegon Česká republika a Aegon Slovensko uzatvorenej dňa 15.08.2018 a Dodatku uzatvoreného dňa 30.08.2018 obe medzi Aegon Czech Republic Holding B.V., Aegon Slovakia Holding B.V. a Aegon Levensverzekering N.V. ako predávajúcimi a Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V., NN Životná Poist'ovňa, a.s. a NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ako kupujúcimi a NNContinental Europe Holdings B.V. ako ručiteľom.

Odôvodnenie:

1. Protimonopolnému úradu Slovenskej republiky, odboru koncentrácií (ďalej len „úrad“) bola dňa 13.09.2018 oznámená koncentrácia (ďalej len „Oznámenie“) podľa § 10 ods. 7 zákona č. 136/2001 Z.z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) podnikateľom NN Group N.V. so sídlom Schenkade 65, 2595 AS, Den Haag, Holandsko (ďalej len „Oznamovateľ“ alebo „NN Group“), ktorá podlieha kontrole úradu. Predmetným podaním bolo dňa 13.09.2018 začaté správne konanie vo veci koncentrácie vedené pod č. 0023/OK/2018.
2. Z Oznámenia vyplýva, že koncentrácia spočíva v nadobudnutí nepriamej výlučnej kontroly podnikateľom NN Group nad podnikateľmi AEGON Životná poisťovňa, a.s. so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „Aegon ŽP“), Aegon, d.s.s., a.s. so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „Aegon DSS“) a Aegon Pojišťovna, a.s. so sídlom Na Pankráci 26/322, 14000 Praha 4, Česká republika (ďalej len „Aegon Pojišťovna“). Nadobudnutím spoločnosti Aegon ŽP dôjde aj k nadobudnutiu kontroly nad jej dcérskou spoločnosťou Aegon Partner, s.r.o. so sídlom Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava (ďalej len „Aegon Partner“).
3. Účastníkom predmetného správneho konania je podnikateľ NN Group a účastníkmi koncentrácie sú podnikateľ NN Group ako nadobúdateľ kontroly a podnikatelia Aegon ŽP, Aegon DSS a Aegon Pojišťovna ako nadobúdané spoločnosti. Nakoľko však nadobúdaná spoločnosť Aegon Pojišťovna pôsobí výlučne na území Českej republiky, nebolo potrebné sa v rozhodnutí touto spoločnosťou zaoberať. Spoločnosti Aegon DSS, Aegon ŽP a jej dcérsku spoločnosť úrad pre zjednodušenie označuje ďalej ako „Cieľová skupina“.
4. Oznamovateľ patrí do skupiny NN, ktorá sa zaoberá poskytovaním finančných produktov, napríklad životného poistenia, dôchodkového poistenia, poradenstvom a poskytovaním produktov v oblasti spotrebiteľských úverov a investícií do podielových fondov a v malej miere sa venuje poskytovaniu produktov neživotného poistenia, a to v Európe a Ázii.

Na území Slovenskej republiky pôsobí Oznamovateľ v oblasti životného poistenia a penzijného poistenia. Penzijné poistenie zahŕňa starobné dôchodkové sporenie (II. pilier) a doplnkové dôchodkové sporenie (III. pilier), pričom Oznamovateľ pôsobí v rámci oboch pilierov.

5. Cieľová skupina je aktívna výlučne na území Slovenskej republiky, a to v oblasti životného poistenia, starobného dôchodkového sporenia (I. pilier) a distribúcie finančných produktov, vrátane distribúcie poisťných produktov.
6. Z vyššie uvedeného vyplýva, že aktivity účastníkov koncentrácie sa prekrývajú v oblasti životného poistenia a na trhu starobného dôchodkového sporenia (II. pilier). Okrem toho v predmetnom prípade dochádza k vertikálnemu prepojeniu v oblasti distribúcie poisťných produktov, kde Cieľová skupina prostredníctvom spoločnosti Aegon Partner (dcérska spoločnosť podnikateľa Aegon ŽP) poskytuje sprostredkovanie finančných produktov, okrem iného aj pre spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s.

I. Horizontálne účinky koncentrácie

Životné poistenie

7. Oznamovateľ v oblasti životného poistenia pôsobí prostredníctvom spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s., ponúka nasledujúce produkty:
 - i. poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - ii. doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby,
 - iii. poistenie uvedené v bode i., dôchodkové poistenie a poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva spojené s investičnými fondmi.
8. Cieľová skupina je aktívna v oblasti životného poistenia prostredníctvom spoločnosti Aegon ŽP, pričom poskytuje nasledujúce produkty:
 - i. poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - ii. doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby, a
 - iii. poistenie uvedené v bode i. spojené s investičnými fondmi.
9. Podnikateľ NN Group vymedzil tovarový relevantný trh ako trh životného poistenia. Nakoľko úrad vo svojej rozhodovacej praxi v minulosti¹ nevytlúčil aj užšiu segmentáciu trhov v oblasti životného poistenia, Oznamovateľ predložil údaje aj v súvislosti s užšie zadefinovaným tovarovým trhom v oblasti životného poistenia podľa ponúkaných produktov. Ak by úrad zobral do úvahy oblasť poskytovania životného poistenia ako celok, trhové podiely účastníkov koncentrácie sú nižšie ako 15%, t.j. nebol by definovaný ovplyvnený trh. Úrad sa zamerával tiež na jednotlivé segmenty, pričom pri takomto členení by dochádzalo k vzniku

¹ Rozhodnutie úradu č. 2006/FK/3/1/135 zo dňa 19.12.2006

ovplyvneného trhu pokiaľ ide o produkty uvedené pod bodom ii. a iii. poskytované NN Group a Cieľovou skupinou. Oznamovateľ bude mať po koncentrácii v prípade produktu uvedeného v bode ii. podiel vychádzajúc z hrubého predpísaného poistného vo výške [20-30]%², pričom vyšší podiel dosahuje spoločnosť Allianz-Slovenská poisťovňa, a.s., tiež spoločnosti Generali Poisťovňa, a.s.; MetLife Europe d.a.c., pobočka poisťovne z iného členského štátu dosahujú rádo vo porovnateľné podiely ako Oznamovateľ po koncentrácii. Obdobne v prípade produktu uvedeného v bode iii. bude Oznamovateľ po koncentrácii dosahovať podiel vo výške [20-30]%³, pričom spoločnosť Allianz-Slovenská poisťovňa, a.s. dosahuje porovnateľný podiel a v tejto oblasti tiež pôsobí viacero ďalších spoločností, napr. MetLife Europe d.a.c., pobočka poisťovne z iného členského štátu; Generali Poisťovňa, a.s.; Wüstenrot poisťovňa, a.s.; KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group; KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

10. Oznamovateľ definoval priestorový relevantný trh ako územie Slovenskej republiky. Úrad sa presnou definíciou priestorového trhu nezaoberal, nakoľko pri zohľadnení najužšieho zedefinovania priestorového trhu, daného územím Slovenskej republiky nedochádza k negatívnym vplyvom na trh.
11. Úrad vzhľadom na uvedené skutočnosti neidentifikoval negatívne účinky predmetnej koncentrácie na podmienky hospodárskej súťaže v predmetnej oblasti.

Trh starobného dôchodkového sporenia (II. pilier)

12. Starobné dôchodkové sporenie je komplexne upravené v zákone č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení. Trh starobného dôchodkového sporenia (II. pilier) zahŕňa správu dôchodkových fondov a individuálneho systému dôchodkového zabezpečenia podporovaného štátnymi dôchodkami, ktorého cieľom je uspokojovanie potreby zamestnanca na príjem po odchode do dôchodku. Jednotlivci zúčastňujúci sa na II. pilieri sporia na ich osobných dôchodkových účtoch, pričom ich vklady sú investované prostredníctvom dôchodkových fondov vytváraných a spravovaných dôchodkovými správcovskými spoločnosťami. Starobné dôchodkové sporenie má spolu so štátnym I. pilierom zabezpečiť sporiteľovi príjem v starobe a pozostalým v prípade jeho úmrtia.
13. Podnikateľ NN Group v Oznámení uviedol, že tovarový relevantný trh by bolo možné vymedziť širšie, zahŕňajúc zároveň dôchodkové sporenie v rámci I. piliera (odvody do Sociálnej poisťovne), nakoľko oba piliere sú financované z povinných odvodov zamestnancov, plnia rovnakú funkciu, ktorou je zabezpečenie potrieb zamestnancov po odchode do dôchodku a historicky dochádzalo vo viacerých prípadoch k otvoreniu II. piliera a presunu sporiteľov medzi II. a I. pilierom.
14. Úrad zastáva názor, že tovarový relevantný trh by mal byť zedefinovaný samostatne pre trh starobného dôchodkového sporenia (II. pilier), a to z dôvodu viacerých odlišností medzi I. a II. pilierom. Vstup do II. piliera je na rozdiel od I. piliera do veku 35 rokov dobrovoľný a pokiaľ sa sporitelia rozhodnú vstúpiť do II. piliera majú možnosť výberu medzi viacerými dôchodkovými správcovskými

² [...] – obchodné tajomstvo účastníkov koncentrácie

³ [...] – obchodné tajomstvo účastníkov koncentrácie

spoločnosťami. Okrem toho správcovské dôchodkové spoločnosti ponúkajú sporiteľom na výber viacerých fondov, prostredníctvom ktorých si môžu sporiť a môžu si platiť aj dobrovoľné príspevky na starobné dôchodkové sporenie.

Nakoľko však, ako vyplýva z textu rozhodnutia nižšie, ani na užšie zadefinovanom tovarovom relevantnom trhu nevyvoláva predmetná koncentrácia súťažné obavy, otázka presného zadefinovania tovarového relevantného trhu môže zostať otvorená.

Priestorovým relevantným trhom je územie Slovenskej republiky, a to vzhľadom na charakter predmetného tovarového relevantného trhu.

15. Podnikateľ NN Group pôsobí na predmetnom relevantnom trhu prostredníctvom spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. so sídlom Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „NN d.s.s.“) a starobné dôchodkové sporenie poskytuje prostredníctvom zmiešaného negarantovaného dôchodkového fondu; dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu; akciového negarantovaného dôchodkového fondu a indexového negarantovaného dôchodkového fondu.

Cieľová skupina poskytuje starobné dôchodkové sporenie prostredníctvom spoločnosti Aegon DSS, pričom ponúka sporenie v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde; akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde a indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde.

16. Na trhu starobného dôchodkového sporenia (II. pilier) pôsobí v súčasnosti 6 dôchodkových správcovských spoločností. Okrem účastníkov koncentrácie ide o spoločnosti: Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.; AXA d.s.s., a.s.; DSS Poštovej banky d.s.s., a.s. a VÚB Generali d.s.s., a.s.

17. Podiel dôchodkových správcovských spoločností na trhu starobného dôchodkového sporenia (II. pilier)

Podnikateľ	podiel v roku 2015	podiel v roku 2016	podiel v roku 2017
Allianz – Slovenská DSS	32%	32%	32%
AXA d.s.s.	26%	26%	26%
VÚB Generali d.s.s.	16%	17%	17%
NN d.s.s.	11%	11%	11%
AEGON d.s.s.	9%	9%	9%
DSS Poštovej banky	6%	5%	6%

Zdroj: Analytické údaje finančného sektora dostupné na webstránke NBS: <https://www.nbs.sk//dohlad-nad-financnym-trhom-prakticke-informacie/publikacie-a-vybrane-udaje/analyticke-udaje-financneho-sektora>

18. Z vyššie uvedenej tabuľky vyplýva, že spoločný podiel účastníkov koncentrácie po uskutočnení predmetnej koncentrácie bude 20%. Najsilnejšími hráčmi na trhu starobného dôchodkového sporenia naďalej zostane spoločnosť Allianz-

Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť a.s. a AXA d.s.s. Podnikateľ NN Group sa tak stane tretím najsilnejším hráčom na trhu starobného dôchodkového sporenia (II. pilier), pričom na predmetnom trhu zostanú ešte ďalšie dve dôchodkové správcovské spoločnosti (jedna z nich s porovnateľným podielom ako subjekt po koncentrácii).

19. Vzhľadom na vyššie uvedenú štruktúru trhu, v spojení s charakterom konkurenčných spoločností, ktoré predstavujú spoločnosti patriace do nadnárodných ekonomických skupín, a tiež s prihliadnutím na značnú mieru regulácie tejto činnosti úrad neidentifikoval negatívne účinky na podmienky hospodárskej súťaže na predmetnom relevantnom trhu.

II. Vertikálne účinky koncentrácie

20. Ako už bolo uvedené vyššie, Cieľová skupina poskytuje sprostredkovanie finančných produktov, vrátane poistenia, sporenia, úverov, investícií a iných bankových produktov. Spolupracuje s viac ako dvadsiatimi finančnými inštitúciami, vrátane podnikateľa NN Group. Z predmetného vyplýva, že vertikálne prepojenie medzi účastníkmi koncentrácie existuje už pred koncentraciou.

Oznamovateľ používa viazaných a samostatných agentov pre distribúciu vlastných produktov, poisťné produkty ostatných poisťovní nedistribuuje. Podiel Cieľovej skupiny na trhu distribúcie poisťných produktov je podľa predložených údajov nízky, pričom vychádzajúc z Oznámenia, medzi najväčších konkurentov Cieľovej skupiny na predmetnom trhu patria spoločnosti OVB Allfinanz Slovensko a.s.; Partners Group SK, s.r.o. a Fincentrum a.s.

21. Vzhľadom na existenciu prepojenia medzi účastníkmi koncentrácie už pred koncentraciou, výšku podielu Cieľovej skupiny v predmetnej oblasti a charakter konkurentov, úrad neidentifikoval negatívne účinky na podmienky hospodárskej súťaže v oblasti distribúcie poisťných produktov.
22. Po vyhodnotení predložených podkladov a informácií dospel úrad k záveru, že posudzovaná koncentrácia je v súlade s § 12 ods. 1 zákona, nakoľko značne nenaruší účinnú súťaž na relevantnom trhu, najmä v dôsledku vytvorenia alebo posilnenia dominantného postavenia a rozhodol tak, ako je uvedené vo výroku tohto rozhodnutia.

Poučenie:

Podľa § 34 ods. 1 zákona č. 136/2001 Z.z. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 347/1990 Zb. o organizácii ministerstiev a ostatných ústredných orgánov štátnej správy Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“), v spojení s § 61 ods. 1 zákona č. 71/1967 Zb. o správnom konaní (správny poriadok) v znení neskorších predpisov, (ďalej len „správny poriadok“) proti tomuto rozhodnutiu môže byť podaný rozklad Protimonopolnému úradu Slovenskej republiky, odboru koncentrácií, Drieňová 24, 826 03 Bratislava, v lehote 15 dní odo dňa jeho doručenia. O rozklade podľa § 18 ods. 1 zákona rozhoduje Rada Protimonopolného úradu Slovenskej republiky. Podľa § 61 ods. 1 správneho poriadku včas podaný rozklad má odkladný účinok. Toto rozhodnutie je preskúmateľné súdom podľa § 177 a nasl. Zákona č. 162/2015 Z.z. Správneho súdneho poriadku po vyčerpaní riadnych opravných prostriedkov.

(elektronický podpis)

Ing. Boris Gregor

podpredseda

Protimonopolného úradu Slovenskej republiky

Rozhodnutie sa doručí:

Kinstellar, s.r.o.

Roman Oleksik, konateľ a advokát

Hviezdoslavovo nám. 13

811 02 Bratislava