



רשות ההגבלים העסקיים

החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל

להסדר שבין מגדל גמל פלטינוס בע"מ ומגדל חברה לביטוח בע"מ

א. פתח דבר

בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "**חוק ההגבלים העסקיים**"), להסדר שהצדדים לו הם מגדל גמל פלטינוס בע"מ (להלן: "**פלטינוס**") ומגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**מגדל ביטוח**"). ענייניו של ההסדר – שיווק קרנות השתלמות, המנוהלות על ידי פלטינוס, באמצעות סוכני ביטוח. במסגרת ההסדר התחייבה פלטינוס במתן בלעדיות למגדל ביטוח בקשר עם סוכני ביטוח לצורך שיווק ומכירת קרנות ההשתלמות של פלטינוס.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי ההסדר אינו צפוי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלה ראוי ההסדר לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

ב. הצדדים להסדר

מגדל ביטוח הינה חברה בשליטת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן: "**מגדל אחזקות**") והינה אחת השחקניות הראשיות בתחום הביטוח בישראל. פלטינוס הינה בבעלות מלאה של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן: "**מגדל שוקי הון**") ועוסקת בניהול קרנות השתלמות וקופות גמל אחרות. מגדל שוקי הון היתה עד לאחרונה בשליטתה המוחלטת של מגדל אחזקות¹, ואולם, לפני חודשים מספר נמכרו מחצית מהאחזקות במגדל שוקי הון ל- Bear Stearns Asset Management Inc., מקבוצת Bear Stearns האמריקאית².

ג. ההסדר

על פי ההסדר הסכימו פלטינוס ומגדל ביטוח כי מגדל ביטוח תטפל בכל הקשור לקשר שבין פלטינוס ובין סוכני ביטוח שיעסקו בהפניית לקוחות לקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי פלטינוס. לצורך כך הסכימו הצדדים כי מגדל ביטוח תעניק לפלטינוס שירותים שונים שעיקרם: יצירת קשרים עם סוכני ביטוח לצורך שיווק והפניית לקוחות לפלטינוס; התקשרות עם הסוכנים, לרבות בכל הנוגע לעמלות שיקבלו בגין כך; פיקוח ובקרה על הסוכנים; טיפול בטפסי ההצטרפות

¹ באמצעות חברת הבת מגדל ניהול השקעות (2001) בע"מ.



רשות ההגבלים העסקיים

2

והפקדת הכספים של לקוחות שיצטרפו לפלטינום דרך סוכני הביטוח; סיוע במערכת המחשוב בהקשר זה. בתמורה תקבל מגדל ביטוח חלק מדמי הניהול שיגבו מלקוחות שיצטרפו לפלטינום באמצעות סוכני הביטוח.

במסגרת ההסדר התחייבה פלטינום כי היא לא תתקשר עם סוכני ביטוח לצורך הפניית לקוחות לקרנות ההשתלמות שלה³ ו/או לצורך שיווק, אלא באמצעות מגדל ביטוח.

ד. השפעת ההסדר על התחרות

חלקם המצרפי של קרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי מי הצדדים⁴, מתוך כלל קרנות ההשתלמות בישראל הינו קטן ביותר, למטה מ-1%. בנוסף, הכבילה אינה מגבילה בצורה כלשהי את חופש הפעולה של פלטינום במכירת ובשיווק קרנות ההשתלמות דרך ערוצי הפצה אחרים, שאינם סוכני ביטוח. בהתחשב באמור, נראה כי אין בכבילה כדי להקים חשש ממשי לפגיעה משמעותית בתחרות. כמו כן, בהתחשב במאמצים שמגדל ביטוח נדרשת להשקיע על פי ההסדר על מנת לקדם את מכירת קרנות ההשתלמות של פלטינום באמצעות סוכני הביטוח, שוכנעתי כי הכבילה נחוצה לצורך מימוש עיקר ההסדר. אם פלטינום תהא רשאית, לאחר מאמצים אלו מצד מגדל ביטוח, להתקשר עם סוכני ביטוח באופן עצמאי, וכך להתחמק מתשלום למגדל ביטוח, הרי שהדבר עשוי לפגוע במימוש ההסדר.

ה. סוף דבר

לאחר שנועצתי בועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש. תוקפו של פטור זה למשך ארבע שנים מיום החלטתי זו. בהתאם לסעיף 15(א) לחוק ההגבלים העסקיים נתונה החלטתי זו לערר בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, י"ח בשבט תשס"ו
16 בפברואר 2006

² למיזוג זה נלוו מספר כבילות אשר זכו לפטור ביום 17 ביולי 2005, ראה 2005, הגבלים עסקיים, 5000099.
³ למעט קרנות השתלמות ייעודיות חדשות, אשר מגדל ביטוח תאשר לפלטינום לשווקן בנפרד.
⁴ לרבות מגדל אחזקות, חברת האם של מגדל ביטוח, וחברות הנשלטות על ידה.