

ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡΙΘ. 773/2022*

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

ΣΕ ΟΛΟΜΕΛΕΙΑ

Συνεδρίασε στην Αίθουσα Συνεδριάσεων του 1ου ορόφου του κτηρίου των γραφείων της, επί της οδού Κότσικα 1Α, Αθήνα, την 22^α Μαρτίου 2022, ημέρα Τρίτη και ώρα 14:30, με την εξής σύνθεση:

Πρόεδρος: Ιωάννης Λιανός

Μέλη: Καλλιόπη Μπενετάτου (Αντιπρόεδρος)

Παναγιώτης Φώτης,

Ιωάννης Στεφάτος (Εισηγητής)

Μαρία Ιωαννίδου,

Σωτήριος Καρκαλάκος και

Μιχαήλ Πολέμης, λόγω κωλύματος του τακτικού μέλους Ιωάννη Πετρόγλου

Γραμματέας: Ευγενία Ντόρντα

Θέμα της συνεδρίασης: Λήψη απόφασης επί της της γνωστοποίησης συγκέντρωσης σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του Ν. 3959/2011 που αφορά στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου κατά την έννοια του άρθρου 5 παρ. 2 (β) του Ν. 3959/2011 από την εταιρεία με την επωνυμία «NEXI SpA.» επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Τράπεζας Alpha Bank A.E.

Πριν την έναρξη της συζήτησεως, ο Πρόεδρος όρισε Γραμματέα της υπόθεσης την υπάλληλο της Γραμματείας Προέδρου, Αντιπροέδρου και Εισηγητών, Ευγενία Ντόρντα με αναπληρώτρια την Ηλιάνα Κούτρα.

Στην αρχή της συζήτησης, ο Πρόεδρος έδωσε το λόγο στον Εισηγητή της υπόθεσης, Ιωάννη Στεφάτο, ο οποίος ανέπτυξε συνοπτικά το περιεχόμενο της υπ' αριθ. πρωτ. οικ.2681/18.3.2022 γραπτής εισήγησης επί της κρινόμενης υπόθεσης και πρότεινε, για τους λόγους που αναφέρονται αναλυτικά στην Εισήγηση, να εγκριθεί η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση.

Η Επιτροπή στη συνέχεια, αφού αποχώρησαν από την αίθουσα οι υπηρεσιακοί παράγοντες, προχώρησε σε διάσκεψη επί της ως άνω υπόθεσης με τη συμμετοχή του Εισηγητή της υπόθεσης, Ιωάννη Στεφάτου, ο οποίος δεν έλαβε μέρος στην ψηφοφορία, και αφού έλαβε υπόψη την υπ' αριθ. πρωτ οικ.2681/18.3.2022 Έκθεση του αρμόδιου Εισηγητή, τα στοιχεία του φακέλου της κρινόμενης υπόθεσης, τις απόψεις των μελών και το ισχύον νομικό πλαίσιο,

* Η παρούσα απόφαση εκδίδεται σε δυο (2) επιπλέον εκδόσεις με τα διακριτικά: (1) Προς Δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, (2) Έκδοση προς Γνωστοποιούσα Nexi S.P.A.. Από τις παραπάνω εκδόσεις έχουν αφαιρεθεί τα απόρρητα επιχειρηματικά στοιχεία (όπου η ένδειξη [...]) τα οποία δεν θα πρέπει να περιέλθουν σε γνώση του αντίστοιχου αποδέκτη της έκδοσης, σύμφωνα με το άρθρο 41 του ν. 3959/2011 (ΦΕΚ 93 Α'/20.4.2011), όπως ισχύει, και τον Κανονισμό Λειτουργίας και Διαχείρισης της Επιτροπής Ανταγωνισμού (ΦΕΚ 54 Β'/16.1.2013).

ΣΚΕΦΘΗΚΕ ΩΣ ΕΞΗΣ :

Περιεχόμενα

A. Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ.....	4
A.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	4
B. ΤΑ ΜΕΡΗ	5
B.1 Nexi S.p.A.....	5
B.2. Το «Merchant Acquiring Business» της Alpha Bank A.E («ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ-ΣΤΟΧΟΣ»)	7
B.3 ΚΥΚΛΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	8
B.3.1 Nexi S.p.A	8
B.3.2 Η «Επιχείρηση Στόχος».....	8
B.4 Η ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ	8
B.4.1 Συμφωνία-Πλαίσιο	9
B.5. Η ΕΡΕΥΝΑ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ	11
B.5.1. Αλληλογραφία μεταξύ Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού – Γνωστοποιούντων μερών – Τήρηση προθεσμιών του Ν. 3959/2011 Συγκέντρωση στοιχείων από άλλες πηγές.....	11
Γ. Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ	11
Γ.1. ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΠΡΑΞΗΣ	11
Γ.2. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΕΑ.....	21
Γ.3. ΕΛΕΓΧΟΣ ΠΑΡΑΔΕΚΤΟΥ, ΕΜΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΚΑΙ ΠΡΟΣΗΚΟΝΤΟΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	21
Δ. ΟΡΙΟΘΕΤΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ	22
Δ.1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ	22
Δ.2. ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	24
Δ.2.1. Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring)	25
Δ.2.2 Η Αγορά Παροχής και Διαχείρισης των Τερματικών Μηχανημάτων POS (POS Provision and Management)	31
Δ.2.3 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing)	35
Δ.2.4 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services)	36
Δ.2.5 Συμπέρασμα	37
Δ.3 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	39
Ε. ΕΠΗΡΕΑΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	47

E.1. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ (MERCHANT ACQUIRING) ΚΑΙ ΥΠΟ-ΑΓΟΡΕΣ	47
E.1.1. Μερίδια Αγοράς.....	47
E.1.2. Ανταγωνιστικές Συνθήκες.....	53
E.2. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING	58
E.2.1. Μερίδια Αγοράς.....	58
E.2.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες	61
E.3. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ POS PROVISION AND MANAGEMENT	66
E.3.1. Μερίδια Αγοράς.....	66
E.3.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες	68
ΣΤ. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ.....	73
ΣΤ.1 Η ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΟΥΣΑΣ	73
ΣΤ.2. ΟΙ ΑΠΟΨΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΩΝ.....	74
Z. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ.....	78
Z.1 ΟΡΙΖΟΝΤΙΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ	78
Z.1.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης	78
Z.1.2 Υπό κρίση συναλλαγή	78
Z.2 ΚΑΘΕΤΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ.....	79
Z.2.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης	79
Z.2.2 Υπό κρίση συναλλαγή	82
Z.2.2.1 Αγορά Acquiring Processing και Merchant Acquiring	83
Z.2.2.2 Αγορά POS Provision and Management και POS Merchant Acquiring	88
Z.2.2.3 Συμπέρασμα	92
Η. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ.....	93
Η.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ	93
Η.2 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΥ	95
Η.3 ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	97

Α. Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ

Α.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Στις 10.12.2021 με το υπ' αριθ. πρωτ. 10018/10.12.2021 έντυπο γνωστοποίησης¹ (εφεξής και «Γνωστοποίηση» ή «Έντυπο Γνωστοποίησης»), γνωστοποιήθηκε στην Επιτροπή Ανταγωνισμού (εφεξής και «ΕΑ»), σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του Ν. 3959/2011 όπως ισχύουν, η απόκτηση από την Nexi S.p.A. (εφεξής και «Nexi» ή «Γνωστοποιούσα» ή «Αγοραστής»), του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών (εφεξής και «Merchant Acquiring Business» ή «MA Business») της Alpha Bank A.E. (εφεξής και «Alpha Bank» ή «Πωλητής») .
2. Συγκεκριμένα, η απόκτηση αυτή θα πραγματοποιηθεί δυνάμει της από 10 Νοεμβρίου 2021 Συμφωνίας - Πλαίσιο, σύμφωνα με την οποία η Nexi θα αποκτήσει τον αποκλειστικό έλεγχο επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Alpha Bank. Η εν λόγω συμφωνία θα υλοποιηθεί μέσω της διαδικασίας απόσχισης (spin-off) του κλάδου αυτού με τη δημιουργία μιας νέας εταιρείας (εφεξής και «Εταιρεία» ή «Επιχείρηση – Στόχος») και εν συνεχεία την πώληση εκ μέρους της Alpha Bank και αγορά από τη Nexi ποσοστού 51% των εκδοθεισών μετοχών, με την Alpha Bank να διατηρεί το μειοψηφικό μερίδιο της τάξεως του 49% του μετοχικού κεφαλαίου. Παράλληλα προς εκτέλεση της Συμφωνίας – Πλαίσιο προβλέπεται η υπογραφή μεταξύ της Nexi, της Alpha Bank και της Εταιρείας, μιας μακροχρόνιας Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής (Marketing & Distribution Agreement – εφεξής και: «M&DA») και της Συμφωνίας Μετόχων². Μετά την ολοκλήρωση της γνωστοποιούμενης συναλλαγής, η Επιχείρηση – Στόχος θα τελεί υπό τον αποκλειστικό έλεγχο³ της Nexi⁴.
3. Η **Εταιρεία**, στην οποία πρόκειται να μεταβιβαστεί το MA Business της Alpha Bank κατά τα ανωτέρω, ιδρύθηκε στις 15 Νοεμβρίου 2021⁵ με την επωνυμία «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΛΗΡΩΜΩΝ Μ.Α.Ε.»⁶. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση, μεταξύ άλλων, της έγκρισής της από την ΕΑ⁷. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Alpha Bank δεν θα δραστηριοποιείται πλέον στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών. Στους εμπόρους, υφιστάμενους ή υποψήφιους πελάτες της Alpha Bank, θα παρέχει πλέον υπηρεσίες αποδοχής καρτών πληρωμών η Nexi, σύμφωνα με τους συμφωνηθέντες όρους και προϋποθέσεις.
4. Κατά τα αναφερόμενα στη γνωστοποίηση, η Nexi δραστηριοποιείται στην Ελλάδα κατά βάση στην παροχή υπηρεσιών επεξεργασίας σχετικών με την αποδοχή καρτών δεδομένων (Acquiring

¹ Όπως συμπληρώθηκε με τις υπ' αριθ. πρωτ. 10114/14.12.2021 ορθή επανάληψη και 10185/15.12.2021 συμπληρωματική υποβολή στοιχείων.

² Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης. Βλ. κατωτέρω Ενότητα Β.4.

³ Για τη φύση του ελέγχου επί της Επιχείρησης Στόχου, βλ. κατωτέρω Ενότητα Γ.1.

⁴ Βλ. Τμήμα 3.1 Εντύπου Γνωστοποίησης.

⁵ Βλ. Ανακοίνωση Σύστασης Εταιρείας μέσω Υπηρεσίας Μιας Στάσης που επισυνάπτεται ως Παράρτημα 1 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

⁶ Βλ. Τμήμα 1 του Εντύπου Γνωστοποίησης. Στο πλαίσιο της παρούσης και εκκρεμούσας της διαδικασίας απόσχισης, ως Επιχείρηση – Στόχος, νοείται ο μεταβιβαζόμενος κλάδος αποδοχής καρτών της Alpha Bank.

⁷ Βλ. σημείο 3 Παραρτήματος 11 (Αιρέσεις) της Συμφωνίας - Πλαίσιο.

Processing) και σε πολύ περιορισμένο βαθμό στην παροχή και διαχείριση τερματικών POS (Provision and Management of POS terminals) και στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (Merchant Acquiring)⁸.

5. **Ως προς τους στρατηγικούς και οικονομικούς λόγους** που δικαιολογούν την πραγματοποίηση της υπό εξέταση συγκέντρωσης σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, η συναλλαγή είναι το αποτέλεσμα (α) της πρόθεσης της Nexi να επεκτείνει το παγκόσμιο αποτύπωμά της ως εξειδικευμένος merchant acquirer και processor, και (β) της πρόθεσης της Alpha Bank να ακολουθήσει τις διεθνείς τάσεις του κλάδου και να εκχωρήσει τις δραστηριότητές της στην αποδοχή καρτών σε έναν εξειδικευμένο πάροχο, διατηρώντας παράλληλα οικονομικό συμφέρον σε αυτόν και μειοψηφικό μερίδιο στα κέρδη του. Δεδομένου ότι οι τραπεζικές υπηρεσίες και οι υπηρεσίες αποδοχής καρτών είναι στενά συνδεδεμένες, τα Μέρη θα συνεχίσουν να συνεργάζονται στενά μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής σε επίπεδο προώθησης και διανομής των υπηρεσιών Merchant Acquiring που θα παρέχει η Εταιρεία μέσω της σύναψης του M&DA⁹.

B. ΤΑ ΜΕΡΗ

6. Τα συμμετέχοντα μέρη είναι αφενός (α) η Nexi S.p.A (ως ο αποκτών μέτοχος) και β) ο κλάδος «Merchant Acquiring Business» της Alpha Bank A.E. (ως η αποκτώμενη οντότητα).

B.1 Nexi S.p.A

7. Η Nexi, που εδρεύει στην Ιταλία, είναι εταιρεία εισηγμένη στο ιταλικό χρηματιστήριο. Είναι εταιρεία συμμετοχών που αποτελείται από τη Nexi Payments SpA (εφεξής «Nexi Payments»), την Mercury Payment Services SpA (εφεξής «Mercury Payment») και τη Help Line SpA (εφεξής «Help Line») και δραστηριοποιείται κυρίως στον τομέα παροχής υπηρεσιών πληρωμών στην Ιταλία. Μετά την εξαγορά του Ομίλου Nets από τη Nexi, η οποία εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή στις 8.3.2021, η Nexi ελέγχει τις εταιρείες Nets US, LLC και Nets Topco 3 S.à.r.l. και μέσω της Nets Topco 3 S.à.r.l. τις υπόλοιπες θυγατρικές Nets και τον Όμιλο Concardis (εφεξής «Όμιλος Nets»)¹⁰. Περαιτέρω, πρόσφατα η Nexi απέκτησε τον αποκλειστικό έλεγχο της SIA SpA και των θυγατρικών της (εφεξής «Όμιλος SIA»), μεταξύ των οποίων και η New Sia Greece¹¹.
8. Η Nexi δραστηριοποιείται κυρίως στον τομέα των υπηρεσιών πληρωμών μέσω κάρτας και παρέχει υπηρεσίες πληρωμών για εμπόρους, κατόχους καρτών και τράπεζες, όπως υπηρεσίες αποδοχής καρτών πληρωμών (“merchant acquiring”), παροχή τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών (“provision of POS terminals and related services”), παροχή υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών/πληρωμών (“card processing services”) (είτε in-house είτε με εξωτερική ανάθεση σε τρίτους) και πολύ περιθωριακά υπηρεσίες σχετικές με την έκδοση καρτών πιστωτικών ή/και χρεωστικών καρτών/δεδομένων (“card issuing”), καθώς και άλλες υπηρεσίες στον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως υπηρεσίες πληρωμών μέσω έξυπνων καρτών, υπηρεσίες

⁸ Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης. Για το πλήρες αντικείμενο των δραστηριοτήτων της γνωστοποιούσας, βλ. αμέσως κατωτέρω Ενότητα.

⁹ Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹⁰ Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹¹ Η ολοκλήρωση της συναλλαγής Nexi/Sia έλαβε χώρα την 16.12.2021 και τέθηκε σε ισχύ την 31.12.2021, βλ. υπ’ αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

προϊόντων αυτοματοποιημένης διαχείρισης μετρητών, υπηρεσίες εκκαθάρισης πληρωμών και υπηρεσίες ψηφιακής εταιρικής τραπεζικής¹².

9. Η δραστηριοποίησή της περιορίζεται κυρίως στην Ιταλία, και μετά την πρόσφατη απόκτηση από τη Nexi του κλάδου αποδοχής καρτών της Intensa Sanpaolo (“ISP Acquiring”) το 2020, δραστηριοποιείται επίσης σε πολύ περιορισμένο βαθμό σε διάφορες άλλες χώρες στον τομέα αποδοχής καρτών, παροχής τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών και στον τομέα παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας συναλλαγών ή/και χρεωστικών καρτών και εκκαθάριση των σχετικών συναλλαγών (“acquiring processing”). Μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς του Ομίλου Nets, η παρουσία του Ομίλου Nexi επεκτάθηκε στις περιοχές της Σκανδιναβίας, της Βαλτικής, της Κεντρικής Ευρώπης, της Πολωνίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης¹³.
10. Ο Όμιλος SIA, συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών του εταιρειών, είναι πάροχος υπηρεσιών με έδρα στην Ιταλία που δραστηριοποιείται στον σχεδιασμό, την υλοποίηση και τη διαχείριση τεχνολογικών υποδομών και υπηρεσιών για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, κεντρικές τράπεζες, εταιρείες και για το δημόσιο τομέα¹⁴.
11. Η Nexi έχει παρουσία στην Ελληνική αγορά μέσω της New SIA Greece¹⁵, η οποία είναι είναι 100% θυγατρική της SIA S.p.A. και παρέχει τις κατωτέρω υπηρεσίες: (i) παροχή υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών/πληρωμών (acquiring and issuing processing) σε τράπεζες, (ii) σε περιορισμένο βαθμό προμήθεια τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών και παροχή υπηρεσιών

¹² Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης. Πιο συγκεκριμένα, η Nexi λειτουργεί μέσω τριών βασικών τομέων δραστηριότητας: α) Υπηρεσίες και Λύσεις Εμπόρων (“Merchant Services and Solutions”) (μέσω της Nexi Payments): Παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών, παροχή τερματικών POS και πυλών πληρωμής τόσο για ηλεκτρονικές συναλλαγές όσο και για πληρωμές μέσω κινητού στο κατάστημα, καθώς και υπηρεσίες επεξεργασίας καρτών/πληρωμών (είτε in-house είτε με εξωτερική ανάθεση σε τρίτους). β) Κάρτες και Ψηφιακές Πληρωμές (“Cards and Digital Payments”) (μέσω της Nexi Payments): Παροχή υπηρεσιών σχετικών με την έκδοση προμήθεια, και διαχείριση καρτών πληρωμής σε ιδιώτες και εταιρείες, γ) Λύσεις Ψηφιακής Τραπεζικής (“Digital Banking Solutions”) (μέσω της Nexi Payments): Παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης πληρωμών, υπηρεσίες λογισμικού για προϊόντα αυτοματοποιημένης διαχείρισης μετρητών στον χρηματοπιστωτικό τομέα και υπηρεσίες ψηφιακής εταιρικής τραπεζικής.

¹³ Ο.π. Ο Όμιλος Nets δραστηριοποιείται στον τομέα πληρωμών μέσω καρτών στους κατωτέρω επιχειρηματικούς τομείς: α) Υπηρεσίες Εμπόρων (“Merchant Services”): παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών, τερματικών POS και πυλών πληρωμής τόσο για ηλεκτρονικές συναλλαγές όσο και για πληρωμές μέσω κινητού σε φυσικό κατάστημα, και συναφείς υπηρεσίες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου Nets όσον αφορά την αποδοχή καρτών και την παροχή τερματικών POS επικεντρώνονται κυρίως στις περιοχές της Σκανδιναβίας, της Βαλτικής, της Κεντρικής Ευρώπης (DACH), καθώς και στην Πολωνία. β) Υπηρεσίες Έκδοσης και Ηλεκτρονικής Ασφάλειας (“Issuer & eSecurity services”): πρόκειται κυρίως για παροχή υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών/πληρωμών, υπηρεσιών πληρωμών μέσω έξυπνων καρτών και συναφών υπηρεσιών. Οι δραστηριότητες του Ομίλου Nets σε σχέση με τις Υπηρεσίες Έκδοσης και Ηλεκτρονικής Ασφάλειας επικεντρώνονται κυρίως στις Σκανδιναβικές χώρες, στη Βαλτική και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

¹⁴ Βλ. Τμήμα 1 & 6 Εντύπου Γνωστοποίησης. Ειδικότερα, ο Όμιλος SIA δραστηριοποιείται σε περίπου 50 χώρες κυρίως στους ακόλουθους τομείς α) Λύσεις Καρτών & Εμπόρων (“Card & Merchant Solutions”) (μέσω των SIA, PforCards GmbH, SIA Central Europe SA και SIA Ελλάς ΑΕ και, πιο πρόσφατα, μέσω της SIAPay Srl., - εφεξής «SIAPay»), που συνίστανται στην επεξεργασία (έκδοση και αποδοχή) καρτών, στην παροχή τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών, στην παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με έξυπνες κάρτες πληρωμών και στην παροχή λογισμικού διαχείρισης και παρακολούθησης ATM στον χρηματοπιστωτικό τομέα, καθώς και υπηρεσίες αποδοχής καρτών μέσω της SIAPay. β) Λύσεις Ψηφιακών Πληρωμών (“Digital Payment Solutions”) (μέσω των SIA, SIAadvisor Srl και Perago FSE), που συνίστανται σε υπηρεσίες εκκαθάρισης κυρίως για πληρωμές εκτός SEPA. γ) Λύσεις Κεφαλαιαγορών & Δικτύων (“Capital Market & Network Solutions”): ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνει υπηρεσίες διαχείρισης, εφαρμογές, πλατφόρμες διαπραγμάτευσης και μετα-συναλλακτικές πλατφόρμες και λύσεις δικτύων.

¹⁵ Εφεξής και ως: «New SIA».

αποδοχής ηλεκτρονικών πληρωμών (E-commerce Acceptance Services) σε εμπόρους, (iii) υπηρεσίες εξατομίκευσης καρτών, χωρίς ωστόσο να εκδίδει κάρτες ή άλλα μέσα πληρωμών, (iv) παροχή υπηρεσιών ATM, και (v) παροχή λοιπών βοηθητικών υπηρεσιών σε τράπεζες και τρίτους παρόχους εμπορικού δικτύου συναλλαγών μέσω ηλεκτρονικών και άλλων μηχανημάτων (“POS Network Service Providers” – εφεξής και «POS NSPs»)¹⁶.

12. Πέραν της δραστηριοποίησης στην εγχώρια αγορά μέσω της New SIA, η Nexi έχει αμελητέα παρουσία στην Ελλάδα στους κάτωθι τομείς: α) στην αγορά αποδοχής καρτών (με μερίδιο αγοράς λιγότερο από 1%), καθώς μετά την απόκτηση του ISP Acquiring, η Nexi απέκτησε πρώην πελάτες του κλάδου αποδοχής καρτών της ISP στην Ελλάδα¹⁷. Αντιστοίχως μηδαμινή παρουσία στην αγορά Merchant Acquiring έχει και η Nets¹⁸, β) στην αγορά παροχής τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών (με μηδενικό μερίδιο). Στην εν λόγω αγορά η Nets δεν παρουσιάζει καμία δραστηριοποίηση^{19,20}.

B.2. Το «Merchant Acquiring Business» της Alpha Bank A.E («ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ-ΣΤΟΧΟΣ»)

13. Το MA Business της Alpha Bank είναι ο κλάδος αποδοχής καρτών της Alpha Bank, που πρόκειται να περάσει στον αποκλειστικό έλεγχο της Nexi μέσω διαδικασίας απόσχισης.
14. Δια του κλάδου αυτού, η Alpha Bank παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών (όπως αυτές περιγράφονται στο άρθρο 4 του Ν. 4537/2018), αποκλειστικά στους business-to-business (B2B) πελάτες της στην Ελλάδα, καθώς το MA Business δεν παράγει κύκλο εργασιών εκτός Ελλάδας. Πιο συγκεκριμένα, το MA Business της Alpha Bank παρέχει τις εν λόγω υπηρεσίες εσωτερικά στην ίδια την Alpha Bank, η οποία στη συνέχεια τις προσφέρει σε συνδυασμό με άλλες τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες σε εμπόρους. Το MA Business της Alpha Bank [...]»²¹. Επισημαίνεται ότι η Alpha Bank δεν δραστηριοποιείται στην παροχή τερματικών POS και άλλων συναφών υπηρεσιών. Όταν ένα τερματικό POS πωλείται ή εκμισθώνεται μέσω ενός καταστήματος του δικτύου της Alpha Bank, η σχετική σύμβαση και η σχέση με τον έμπορο συνάπτεται και διατηρείται είτε με την Cardlink είτε με οποιονδήποτε τρίτο POS NSP (τον οποίο θα επιλέξει ο ίδιος ο έμπορος). Επιπρόσθετα, όταν η Cardlink ή τρίτος POS NSP παρέχει τερματικά POS μέσω

¹⁶ Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹⁷ Κατά τη γνωστοποιούσα, οι πελάτες στους οποίους παρεσχέθη Merchant Acquiring στην Ελλάδα από τη Nexi αποτελούν Ιταλούς εμπόρους που «κληρονόμησε» από την εξαγορά της ISP Acquiring και ειδικότερα πρόκειται για το Group Prada (μέσω τερματικών POS και ηλεκτρονικών συναλλαγών) και το Group Brian & Barry (μόνο για τερματικά POS) για το έτος 2021 και επιπλέον αυτών την Alitalia (μόνο για ηλεκτρονικές συναλλαγές), τη Meridiana (μόνο για ηλεκτρονικές συναλλαγές) και το Group Armani (μόνο για τερματικά POS) για το έτος 2020, βλ. Τμήμα 6 Εντύπου Γνωστοποίησης και υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

¹⁸ Ειδικότερα το 2020 παρείχε υπηρεσίες Merchant Acquiring σε έναν μόνο διεθνή πελάτη της, ο οποίος, μεταξύ άλλων, είχε και περιορισμένη δραστηριότητα στην Ελλάδα, και το 2021 παρείχε τις εν λόγω υπηρεσίες σε έναν διαφορετικό πελάτη, ο οποίος επίσης, μεταξύ άλλων, είχε περιορισμένη δραστηριότητα στην Ελλάδα. Και στις δύο περιπτώσεις οι πελάτες της Nets ήταν εγκατεστημένες σε κάποια χώρα DACH (Γερμανία, Αυστρία, Ελβετία), βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

¹⁹ Βλ. Τμήμα 6 Εντύπου Γνωστοποίησης και υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας. Ειδικότερα η Nexi αποστέλλει απευθείας στους ελάχιστους πελάτες που κληρονόμησε από την ISP στην Ελλάδα τερματικά POS και δεν βασίζεται/συμβάλλεται με κάποιον τρίτο NSP για την παροχή των συναφών υπηρεσιών. Πρόκειται για ελάχιστα τερματικά, 6 τον αριθμό για τα έτη 2020 και 2021, με βάση τα προσκομισθέντα στοιχεία, τα οποία και της προσδίδουν μηδενικό μερίδιο.

²⁰ Βλ. και κατωτέρω στην Ενότητα Ε για τα ακριβή μερίδια αγοράς τους.

²¹ Βλ. σχετικά την υπ' αριθ. πρωτ. 684/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

διαφορετικών καναλιών πώλησης (μέσω call center ή διαδικτυακά), η Alpha Bank παρέχει την υπηρεσία αποδοχής καρτών κατόπιν σχετικού αιτήματος του εμπόρου²².

15. Το MA Business σήμερα ανήκει κατά 100% στην Alpha Bank. Ως αποτέλεσμα της διαδικασίας απόσχισης, το MA Business θα μεταβιβαστεί στη νεοσυσταθείσα στις 15.11.2021 Εταιρεία με την επωνυμία «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία θα είναι αρχικά 100% θυγατρική της Alpha Bank., ενώ μετά την Ολοκλήρωση της συναλλαγής, το MA Business θα ελέγχεται αποκλειστικά από τη Nexi.
16. Η Επιχείρηση-Στόχος αποτελεί Ίδρυμα Πληρωμών του Ν. 4537/2018, όπως ισχύει, με σκοπό την παροχή υπηρεσιών πληρωμών²³.

B.3 ΚΥΚΛΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

B.3.1 Nexi S.p.A

17. Σε σχέση με τη γνωστοποιούσα, το τελευταίο οικονομικό έτος (2020), ο συνολικός της παγκόσμιος κύκλος εργασιών ανέρχεται σε 3.641.077.680 ευρώ.
18. Ειδικότερα, όσον αφορά στη δραστηριότητα στην ελληνική επικράτεια, ο συνολικός κύκλος εργασιών για το τελευταίο οικονομικό έτος (2020), ανέρχεται σε €47.927.027 ευρώ²⁴.

B.3.2 Η «Επιχείρηση Στόχος»

19. Σύμφωνα με τη γνωστοποίηση, η Επιχείρηση-Στόχος έχει κύκλο εργασιών στην παγκόσμια και στην ελληνική αγορά ο οποίος ανέρχεται σε 55.200.000 ευρώ για το τελευταίο οικονομικό έτος (2020)²⁵.

B.4 Η ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ

²² Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης.

²³ Στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Επιχείρησης-Στόχου με βάση το άρθρο 2 του καταστατικού της, όπως αυτό παρατίθεται στο Τμήμα 2 του Εντύπου Γνωστοποίησης, περιλαμβάνονται: «1. Υπηρεσίες που επιτρέπουν τις τοποθετήσεις μετρητών σε λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες οι δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών. 2. Υπηρεσίες που επιτρέπουν τις αναλήψεις μετρητών από λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες οι δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών. 3. Εκτέλεση πράξεων πληρωμής, συμπεριλαμβανομένων των μεταφορών κεφαλαίων σε λογαριασμό πληρωμών στον πάροχο υπηρεσιών πληρωμών του χρήστη ή σε άλλο πάροχο υπηρεσιών πληρωμών: α) εκτέλεση άμεσων χρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ άμεσης χρέωσης, β) εκτέλεση πράξεων πληρωμής με κάρτα πληρωμής ή ανάλογη συσκευή, γ) εκτέλεση μεταφορών πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των πάγιων εντολών. 4. Εκτέλεση πράξεων πληρωμής όταν τα χρηματικά ποσά καλύπτονται από πιστωτικό άνοιγμα για τον χρήστη υπηρεσιών πληρωμών: α) εκτέλεση άμεσων χρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ άμεσης χρέωσης, β) εκτέλεση πράξεων πληρωμής με κάρτα πληρωμής ή ανάλογη συσκευή, γ) εκτέλεση μεταφορών πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των πάγιων εντολών. 5. Έκδοση μέσων πληρωμής και/ή αποδοχή πράξεων πληρωμής. 6. Υπηρεσίες εμβασμάτων. 7. Υπηρεσίες εκκίνησης πληρωμών. 8. Υπηρεσίες πληροφοριών λογαριασμού. 9. Παροχή λειτουργικών και στενά συνδεδεμένων επικουρικών υπηρεσιών, όπως εξασφάλιση της εκτέλεσης των πράξεων πληρωμής, υπηρεσίες συναλλάγματος, υπηρεσίες φύλαξης, καθώς και αποθήκευση και επεξεργασία δεδομένων. 10. Λειτουργία συστημάτων πληρωμών. 11. Επιχειρηματικές δραστηριότητες εκτός της παροχής υπηρεσιών πληρωμών τηρουμένου του ισχύοντος ενωσιακού και εθνικού δικαίου». Στο ίδιο ως άνω άρθρο προβλέπεται ότι η Επιχείρηση – Στόχος δύναται επιπλέον να προβαίνει σε πώληση και ενοικίαση τερματικών αποδοχής καρτών πληρωμών σε πελάτες της, προς επίτευξη του εταιρικού της σκοπού.

²⁴ [...]

²⁵ Βλ. Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης.

B.4.1 Συμφωνία-Πλαίσιο

20. Η γνωστοποιούμενη συγκέντρωση συνίσταται στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου, κατά την έννοια του άρθρου 5 παρ. 2 περίπτωση (β) του Ν. 3959/2011. Ειδικότερα, η γνωστοποιούμενη συγκέντρωση αφορά στην απόκτηση από την Nexi ποσοστού 51% των μετοχών που θα κατέχει η Alpha Bank επί της νεοσυσταθείσας εταιρείας, στην οποία θα μεταβιβασθεί από την Alpha Bank με απόσχιση ο κλάδος αποδοχής καρτών πληρωμών, ενώ η Alpha Bank θα διατηρήσει ένα μειοψηφικό μερίδιο της τάξεως του 49% των εκδοθεισών μετοχών²⁶ και, όπως θα αναλυθεί διεξοδικά κατωτέρω²⁷, μετά την ολοκλήρωση της γνωστοποιούμενης συναλλαγής, η Επιχείρηση-Στόχος θα βρίσκεται υπό τον αποκλειστικό έλεγχο της Nexi.
21. Στις 10 Νοεμβρίου 2021, η Alpha Bank ως Πωλητής και η Nexi ως Αγοραστής υπέγραψαν Συμφωνία Πλαίσιο για την απόκτηση, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις της, μέσω της διαδικασίας απόσχισης και τη συνακόλουθη ίδρυση νέας εταιρείας, του 51% επί του MA Business της Alpha Bank κατά τον χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής²⁸.
22. Το τίμημα αγοράς είναι 157.000.000€ (εκατόν πενήντα επτά εκατομμύρια ευρώ) που αντιστοιχεί στο 51% της αξίας του MA Business της Alpha Bank²⁹.
23. Σύμφωνα με τη Συμφωνία-Πλαίσιο³⁰ κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής τα μέρη θα καταρτίσουν (i) τη Συμφωνία Μετόχων³¹, η οποία ορίζει τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις της Nexi και της Alpha Bank, υπό την ιδιότητά τους ως μετόχων της Εταιρείας και (ii) τη Συμφωνία Προώθησης και Διανομής³², η οποία ρυθμίζει την προώθηση, διάθεση και διανομή εκ μέρους της Alpha Bank των προϊόντων και υπηρεσιών «ψηφιακής αποδοχής καρτών εμπόρων» (εφεξής και «merchant digital acceptance business»)³³ της Εταιρείας.
24. Ειδικότερα, στη Συμφωνία Προώθησης και Διανομής, στην οποία συμβάλλονται η Alpha Bank, η Nexi και η Επιχείρηση – Στόχος, προβλέπεται περίοδος αποκλειστικότητας [...] ³⁴. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, η προβλεπόμενη αποκλειστικότητα έχει ως στόχο την προστασία της αξίας της συναλλαγής, καθώς και τη διατήρηση του status quo, το οποίο θα συνέχιζε να υπάρχει απουσία της συναλλαγής, δηλαδή το γεγονός ότι η Alpha Bank θα εξακολουθούσε να προωθεί στους πελάτες της υπηρεσίες αποδοχής καρτών in-house, ενώ μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η προώθηση των υπηρεσιών αποδοχής καρτών θα πραγματοποιείται από την Επιχείρηση - Στόχο, στην οποία θα μεταφερθεί ο συγκεκριμένος κλάδος, και θα ελέγχεται από τη Nexi.
25. Η αποκλειστικότητα είναι αμοιβαία και καταλαμβάνει όλα τα συμβαλλόμενα μέρη ως εξής³⁵:
 - η Alpha Bank θα προωθεί, εμπορεύεται και διανέμει στους πελάτες της στην Ελλάδα σε

²⁶ Βλ. Τμήμα 1 του Εντύπου Γνωστοποίησης καθώς και όρους 3 και 4.1 της Συμφωνίας - Πλαίσιο.

²⁷ Βλ. κατωτέρω Ενότητα Γ.1.

²⁸ Βλ. Τμήμα 1 του Εντύπου Γνωστοποίησης. Όπως αναφέρεται στην Εισαγωγή της παρούσας, η εν λόγω εταιρεία, στην οποία θα μεταβιβασθεί το MA Business έχει ήδη συσταθεί.

²⁹ Βλ. Τμήμα 3 του Εντύπου Γνωστοποίησης, καθώς και όρους 4.2 έως 4.10 της Συμφωνίας - Πλαίσιο.

³⁰ Βλ. όρο 6.1 της Συμφωνίας – Πλαίσιο.

³¹ Επισυνάπτεται στη Συμφωνία – Πλαίσιο ως Παράρτημα 17.

³² Επισυνάπτεται στη Συμφωνία – Πλαίσιο ως Παράρτημα 16.

³³ [...].

³⁴ [...].

³⁵ Για αυτούσια παράθεση των όρων αποκλειστικότητας βλ. Ενότητα Η.

αποκλειστική βάση τα προϊόντα και υπηρεσίες της Επιχείρησης – Στόχου, [...]»³⁶.

- Η Nexi και η Επιχείρηση – Στόχος θα προωθούν, εμπορεύονται, διανέμουν ή/και απευθείας προσφέρουν τα συμβατικά προϊόντα και υπηρεσίες στην Ελλάδα στους υπάρχοντες ή υποψήφιους πελάτες της Alpha Bank, [...]»³⁷.
- Σε περίπτωση που η Nexi αποφασίσει στο μέλλον να προωθήσει, διανείμει ή παρέχει τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες³⁸ στην Ελλάδα, [...]»³⁹.

26. [...]»⁴⁰.

27. Κατά τη γνωστοποιούσα η Συμφωνία Προώθησης και Διανομής αποτελεί ουσιαστικό στοιχείο της συναλλαγής, καθώς η τρέχουσα και μελλοντική αξία της επιχείρησης της Επιχείρησης - Στόχου εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από την συνέχιση της μακροπρόθεσμης προώθησης και διανομής των προϊόντων της μέσω του δικτύου της Alpha Bank. [...]»⁴¹.

28. Η διάρκεια ισχύος της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής ορίζεται αρχής γενομένης από την υπογραφή της [...]»⁴².

29. Η Συμφωνία Προώθησης και Διανομής προβλέπει επιπλέον αμοιβαία ρήτρα εμπιστευτικότητας⁴³ καθόλη τη διάρκεια της συμβατικής περιόδου [...]»⁴⁴. Η ρήτρα αυτή καλύπτει «Εμπιστευτικές Πληροφορίες» και περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που σχετίζονται με τη Συμφωνία, καθώς και τις δραστηριότητες και την τεχνογνωσία των Μερών⁴⁵. Σύμφωνα με τη ρήτρα αυτή, κάθε μέρος δεσμεύεται απέναντι στους αντισυμβαλλόμενούς του ότι

- θα διατηρεί αυστηρά εμπιστευτικές όλες τις Εμπιστευτικές Πληροφορίες του άλλου μέρους, τις οποίες λαμβάνει ή άλλως αποκτά από το τελευταίο ή μέσω της πρόσβασης που του παρέχεται στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης ή οιασδήποτε συνεργασίας μεταξύ της Alpha Bank, της Nexi και της Επιχείρησης – Στόχου,
- θα λαμβάνει όλα τα εύλογα εμπορικά μέτρα για την προστασία των Εμπιστευτικών Πληροφοριών από την κοινολόγηση ή την παράνομη ιδιοποίησή τους τουλάχιστον στον ίδιο βαθμό και με τον ίδιο τρόπο που προστατεύει τις δικές του Εμπιστευτικές Πληροφορίες και πάντως επιδεικνύοντας τη μέγιστη δυνατή φροντίδα σε εύλογο βαθμό,

³⁶ [...]

³⁷ [...].

³⁸ Σύμφωνα με τον όρο 1.1.18 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής ως «Τραπεζικά Προϊόντα και Υπηρεσίες» νοούνται τα τραπεζικά προϊόντα ή τα τραπεζικού τύπου προϊόντα ή κάθε άλλη δραστηριότητα που εμπίπτει στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων που ρυθμίζονται από άδεια λειτουργίας χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, εξαιρουμένων, για λόγους σαφήνειας, των προϊόντων και υπηρεσιών που σχετίζονται με το merchant digital acceptance business.

³⁹ [...]

⁴⁰ Βλ. όρο 8.1.3 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής.

⁴¹ [...].

⁴² [...].

⁴³ Βλ. όρο 17.1 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής.

⁴⁴ Βλ. ειδικότερα όρο 17.1.5 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής.

⁴⁵ Αναλυτικά ο ορισμός των «Εμπιστευτικών Πληροφοριών» στον όρο 1.1.28 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής. Ενδεικτικά περιλαμβάνει κάθε πληροφορία σε οιαδήποτε μορφή σχετικά με τους συμβατικούς όρους, την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική θέση, την εσωτερική διοίκηση ή δομή, τους εργαζόμενους, τα προϊόντα, τις υπηρεσίες, τα έντυπα, τις στρατηγικές, τα επιχειρηματικά σχέδια, τους υποψήφιους πελάτες, τους προμηθευτές, τους συνεργάτες, τις μεθόδους και τις διαδικασίες του άλλου μέρους.

- δεν θα γνωστοποιεί τις Εμπιστευτικές Πληροφορίες του άλλου μέρους και δεν θα εξουσιοδοτεί τη γνωστοποίησή τους σε οποιονδήποτε τρίτο, εκτός αν άλλως επιτρέπεται ρητά στην παρούσα σύμβαση⁴⁶.

B.5. Η ΕΡΕΥΝΑ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ

B.5.1. Αλληλογραφία μεταξύ Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού – Γνωστοποιούντων μερών – Τήρηση προθεσμιών του Ν. 3959/2011 Συγκέντρωση στοιχείων από άλλες πηγές

30. Η ΓΔΑ στα πλαίσια της έρευνάς της για την αξιολόγηση της υπό κρίση συγκέντρωσης απευθύνθηκε προς εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας. Η Γ.Δ.Α. ζήτησε από 9 εταιρίες- ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας⁴⁷ στοιχεία για τις σχετικές αγορές που αφορά η υπό κρίση πράξη, τον υφιστάμενο ανταγωνισμό, αλλά και την άποψή τους για τα αποτελέσματα της υπό εξέταση συγκέντρωσης στη λειτουργία του ανταγωνισμού, καθώς και ποσοτικά στοιχεία, τα οποία και παρασχέθηκαν από τις εταιρίες. Επιπροσθέτως, η ΓΔΑ ζήτησε από 34 εκκαθαρίστριες εταιρίες⁴⁸ στοιχεία για τις σχετικές αγορές που αφορά η υπό κρίση πράξη, τον υφιστάμενο ανταγωνισμό, αλλά και την άποψή τους για τα αποτελέσματα της υπό εξέταση συγκέντρωσης στη λειτουργία του ανταγωνισμού, καθώς και ποσοτικά στοιχεία, τα οποία και παρασχέθηκαν από τις δραστηριοποιούμενες εκκαθαρίστριες^{49,50}. Επίσης, ζητήθηκε η συνδρομή της Τράπεζας της Ελλάδος⁵¹, η οποία απάντησε με την υπ' αριθ. πρωτ. 362/13.1.2022 επιστολή της.

Γ. Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Γ.1. ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

31. Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3959/2011, συγκέντρωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται όταν προκύπτει μόνιμη μεταβολή του ελέγχου, μεταξύ άλλων, στην περίπτωση κατά την οποία, ένα ή περισσότερα πρόσωπα που ελέγχουν ήδη τουλάχιστον μια επιχείρηση ή μία ή περισσότερες επιχειρήσεις αποκτούν, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο του συνόλου ή τμημάτων μιας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων με την αγορά τίτλων ή στοιχείων του ενεργητικού, με σύμβαση ή με άλλο τρόπο. Ειδικότερα, έλεγχο συνιστά η δυνατότητα καθοριστικής επίδρασης στη δραστηριότητα μιας επιχείρησης, ενώ όσον αφορά στα μέσα απόκτησης ελέγχου ορίζεται ότι ο έλεγχος δύναται να απορρέει από την απόκτηση δικαιωμάτων κυριότητας ή επικαρπίας επί του συνόλου ή μέρους των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης και από δικαιώματα ή συμβάσεις

⁴⁶ Βλ. όρους 17.1.2, 17.1.3 και 17.1.4 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής, όπου προβλέπονται οι περιπτώσεις και οι όροι υπό τους οποίους επιτρέπεται η γνωστοποίηση Εμπιστευτικών Πληροφοριών.

⁴⁷ Συγκεκριμένα, ζητήθηκαν στοιχεία από τις ακόλουθες εταιρίες : [...]

⁴⁸ [...]

⁴⁹ Στη συνέχεια η ΓΔΑ επανήλθε σε ορισμένες εκ των εκκαθαριστριών αιτούμενη διευκρινίσεις σχετικά με τον τρόπο λειτουργίας των σχετικών αγορών της υπό κρίσης υπόθεσης, οι οποίες και παρασχέθηκαν.

⁵⁰ Διευκρινίζεται ότι τα σχετικά στοιχεία παρασχέθηκαν από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στις σχετικές αγορές, ενώ ορισμένες εκκαθαρίστριες (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά οι Unicredit, Deutsche Bank, SADERAT IRAN, Ziraat Bankasi, Bank of America, INTEL EXPRESS, BNP Paribas, Bank of China, HSBC, Aegean Baltic Bank, Optima Bank, Citibank, JP MORGAN και ΤΡΙΑΙΛΙΑΝΕΤ) απάντησαν ότι δεν δραστηριοποιούνται στις υπό κρίση αγορές.

⁵¹ Επιστολή υπ' αριθ. πρωτ. οικ. 10772/30.12.2021.

που παρέχουν τη δυνατότητα καθοριστικής επίδρασης στη σύνθεση, στις συσκέψεις ή στις αποφάσεις των οργάνων μιας επιχείρησης, λαμβανομένων υπόψη των σχετικών πραγματικών ή νομικών συνθηκών⁵².

32. Η σκοπούμενη συγκέντρωση συνίσταται, όπως προαναφέρθηκε⁵³, στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου από την Nexi επί της Επιχείρησης-Στόχου, στην οποία θα μεταβιβαστεί με απόσχιση κλάδου, ο κλάδος αποδοχής καρτών (Merchant Acquiring) της Alpha Bank.
33. Δυνάμει της σχετικής από 10.11.2021 Συμφωνίας Πλαίσιο, ο κλάδος αποδοχής καρτών της Alpha Bank θα εισφερθεί μέσω διαδικασίας απόσχισης στη νεοσυσταθείσα προς το σκοπό αυτό Εταιρεία⁵⁴ και εν συνεχεία η Nexi θα αποκτήσει ποσοστό 51% του μετοχικού κεφαλαίου της, ενώ η Alpha Bank θα διατηρήσει μειοψηφική συμμετοχή ύψους 49%⁵⁵. Δυνάμει της πλειοψηφικής συμμετοχής της και των σχετικών προβλέψεων της Συμφωνίας Μετόχων, κατά τα κατωτέρω παρατιθέμενα, η Nexi θα αποκτήσει τον αποκλειστικό έλεγχο επί της Επιχείρησης -Στόχου.

Επί του είδους του ελέγχου επί της Επιχείρησης – Στόχου

34. Ο έλεγχος μπορεί να είναι αποκλειστικός ή κοινός. Αποκλειστικός έλεγχος αποκτάται de jure ή/και de facto εάν μία και μόνη επιχείρηση μπορεί να επηρεάσει καθοριστικά μια άλλη επιχείρηση, είτε όταν η αποκλειστικά ελέγχουσα επιχείρηση έχει την εξουσία να καθορίζει τις στρατηγικές εμπορικές αποφάσεις της αποκτώμενης επιχείρησης, είτε όταν ένας μόνο μέτοχος είναι σε θέση να προβάλλει αρνησικυρία στις στρατηγικές αποφάσεις μιας επιχείρησης, αλλά δεν έχει, από μόνος του, την εξουσία να επιβάλλει τις εν λόγω αποφάσεις (αρνητικός αποκλειστικός έλεγχος)⁵⁶.
35. Ο αποκλειστικός έλεγχος αποκτάται de jure, ήτοι σε νομική βάση, όταν η επιχείρηση αποκτά την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας. Διευκρινίζεται ότι, ελλείψει άλλων στοιχείων, εφόσον δεν αποκτάται η πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, κατά κανόνα δεν εξασφαλίζεται έλεγχος, ακόμη και εάν αποκτάται η πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου⁵⁷.

⁵² Βλ. άρθρο 5 παρ. 3 και 4 του Ν. 3959/2011.

⁵³ Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητες Α και Β.4.

⁵⁴ Η εταιρεία αυτή έχει ήδη συσταθεί από τις 15.11.2021 με την επωνυμία «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (βλ. την από ίδιας ημερομηνίας ανακοίνωση σύστασης εταιρείας, που επισυνάπτεται ως Παράρτημα 1 στο Έντυπο Γνωστοποίησης), πλην όμως κατά το χρόνο υποβολής της γνωστοποίησης δεν είχε ολοκληρωθεί ακόμη η απόσχιση του κλάδου αποδοχής καρτών της Alpha Bank και συνακόλουθα δεν είχε ολοκληρωθεί η μεταβίβασή του στην νεοσυσταθείσα εταιρεία, βλ. ανωτέρω Ενότητα Α.

⁵⁵ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Α και Β.4.

⁵⁶ Στην περίπτωση αυτή, ένας και μόνο μέτοχος διαθέτει τον ίδιο βαθμό επιρροής που έχει συνήθως ένας μέτοχος ο οποίος ελέγχει από κοινού μια επιχείρηση, δηλαδή την εξουσία να εμποδίζει τη λήψη στρατηγικών εμπορικών αποφάσεων. Σε αντίθεση με την περίπτωση της από κοινού ελεγχόμενης εταιρείας, δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι με τον ίδιο βαθμό επιρροής, και ο μέτοχος που διαθέτει αρνητικό αποκλειστικό έλεγχο δεν υποχρεούται κατ' ανάγκη να συνεργάζεται με άλλους συγκεκριμένους μετόχους για τον καθορισμό της στρατηγικής συμπεριφοράς της ελεγχόμενης επιχείρησης. Δεδομένου ότι ο μέτοχος αυτός μπορεί να δημιουργήσει αδιέξοδο, αποκτά καθοριστική επιρροή και συνεπώς έλεγχο, όπως αυτός νοείται στα πλαίσια των διατάξεων περί ανταγωνισμού, βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 54.

⁵⁷ Εφόσον το καταστατικό της εταιρείας απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων, η απόκτηση απλής πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου μπορεί να μην παρέχει την εξουσία καθορισμού των στρατηγικών αποφάσεων, αλλά να αρκεί για την απόκτηση δικαιώματος αναστολής των αποφάσεων από τον αποκτώντα, και επομένως αρνητικό έλεγχο. Ακόμη και σε περίπτωση μειοψηφικής συμμετοχής, μπορεί να υπάρχει αποκλειστικός έλεγχος σε νομική βάση, στις περιπτώσεις που η συμμετοχή αυτή συνοδεύεται από ειδικά δικαιώματα. Μπορεί να πρόκειται για μετοχές που συνοδεύονται από ειδικά δικαιώματα προτιμίας που επιτρέπουν στο μειοψηφούντα μέτοχο να καθορίζει τη στρατηγική εμπορική συμπεριφορά της επιχείρησης - στόχου, όπως εξουσία να διορίζει περισσότερα από τα μισά μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου ή του Διοικητικού

36. Τυπική περίπτωση αρνητικού αποκλειστικού ελέγχου είναι εκείνη κατά την οποία ένας μέτοχος κατέχει το 50% μιας επιχείρησης, ενώ το υπόλοιπο 50% κατέχουν περισσότεροι του ενός άλλοι μέτοχοι (υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε θετικό αποκλειστικό έλεγχο de facto) ή εκείνη κατά την οποία απαιτείται ενισχυμένη πλειοψηφία για τις στρατηγικές αποφάσεις, πράγμα που παρέχει δικαίωμα αρνησικυρίας σε ένα μόνο εταίρο, ανεξάρτητα αν έχει πλειοψηφική ή μειοψηφική συμμετοχή^{58, 59}.
37. Κοινός έλεγχος υφίσταται όταν δύο ή περισσότερες επιχειρήσεις ή πρόσωπα έχουν τη δυνατότητα να ασκούν από κοινού αποφασιστική επιρροή σε μια άλλη επιχείρηση. Ως αποφασιστική επιρροή με την έννοια αυτή νοείται, κατά κανόνα, η εξουσία αναστολής ενεργειών που καθορίζουν την εμπορική στρατηγική συμπεριφορά μιας επιχείρησης. Ο κοινός έλεγχος χαρακτηρίζεται από τη δυνατότητα δημιουργίας αδιεξόδου, λόγω της εξουσίας ενός ή περισσότερων μητρικών επιχειρήσεων να απορρίπτουν τις προτεινόμενες στρατηγικές αποφάσεις. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι αυτοί πρέπει να καταλήξουν σε μια από κοινού συνεννόηση για τον καθορισμό της εμπορικής πολιτικής της κοινής επιχείρησης και πρέπει να συνεργασθούν^{60, 61}.
38. Κοινός έλεγχος μπορεί να υπάρχει και στην περίπτωση που δεν υπάρχει ισότητα ψήφων ή εκπροσώπησης στα όργανα λήψης αποφάσεων μεταξύ των δύο μητρικών επιχειρήσεων ή υπάρχουν περισσότερες μητρικές επιχειρήσεις. Αυτό συμβαίνει όταν οι μειοψηφούντες μέτοχοι έχουν πρόσθετα δικαιώματα, τα οποία τους επιτρέπουν την άσκηση αρνησικυρίας επί αποφάσεων

Συμβουλίου. Αποκλειστικός έλεγχος μπορεί επίσης να ασκηθεί από μειοψηφούντα εταίρο ο οποίος έχει δικαίωμα να διαχειρίζεται τις δραστηριότητες της εταιρείας και να καθορίζει την επιχειρησιακή πολιτική βάσει της οργανωτικής δομής (π.χ. ως ομόρρυθμος εταίρος σε μια ετερόρρυθμη εταιρεία, πολλές φορές χωρίς καν να έχει συμμετοχή). Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 56-57.

⁵⁸ Αποκλειστικός έλεγχος αποκτάται από τον μειοψηφούντα μέτοχο και de facto. Αυτό ισχύει ιδίως στην περίπτωση που ο μέτοχος έχει πολλές πιθανότητες να εξασφαλίσει πλειοψηφία στις συνελεύσεις των μετόχων, λόγω του επιπέδου της συμμετοχής του και της παρουσίας των μετόχων στις συνελεύσεις κατά τα προηγούμενα χρόνια. Εφόσον, με βάση τη συμμετοχή του, την παραδοσιακή κατανομή των ψήφων των μετόχων και τη θέση των άλλων μετόχων, ο μειοψηφών μέτοχος είναι δυνατόν να έχει σταθερή πλειοψηφία κατά τις ψηφοφορίες αυτές, αυτός ο σημαντικός μειοψηφών μέτοχος θεωρείται ότι ασκεί αποκλειστικό έλεγχο. Ειδικότερα, με βάση τον τρόπο κατανομής των ψήφων στο παρελθόν, η Επιτροπή θα προβεί σε ανάλυση των προοπτικών και θα λάβει υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές στην παρουσία των μετόχων στις συνελεύσεις που μπορεί να προκύψουν στο μέλλον κατόπιν της συγκέντρωσης. Η Επιτροπή θα αναλύσει περαιτέρω τη θέση των άλλων μετόχων και θα εκτιμήσει το ρόλο τους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται ιδίως σε κριτήρια όπως η ευρεία διασπορά των υπόλοιπων μετοχών, οι τυχόν διαρθρωτικοί, οικονομικοί ή οικογενειακοί δεσμοί άλλων σημαντικών μετόχων με τον μειοψηφούντα μέτοχο ή η ύπαρξη στρατηγικού ή καθαρά οικονομικού συμφέροντος των άλλων μετόχων στην επιχείρησή-στόχο. Τα κριτήρια αυτά θα αξιολογούνται κατά περίπτωση, βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 59.

⁵⁹ Το προνόμιο εξαγοράς ή μετατροπής μετοχών δεν μπορεί εφ' αυτού να εξασφαλίσει αποκλειστικό έλεγχο, εκτός εάν πρόκειται να ασκηθεί στο προσεχές μέλλον με βάση νομικά δεσμευτικές συμφωνίες. Πάντως, υπό εξαιρετικές συνθήκες, το προνόμιο αυτό, μαζί με άλλα στοιχεία, μπορεί να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι υπάρχει αποκλειστικός έλεγχος de facto. Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 60.

⁶⁰ Βλ. και ΠΕΚ, Τ- 282/02, *Cementbouw Handel*, σκ. 42, 52 και 67. Σημειώνεται ότι μόνο η δυνατότητα άσκησης της επιρροής αυτής και η απλή ύπαρξη των δικαιωμάτων αρνησικυρίας είναι αρκετή, χωρίς να είναι ανάγκη να αποδειχθεί ότι αυτός που αποκτά κοινό έλεγχο στην κοινή εταιρεία θα ασκήσει πραγματικά την αποφασιστική του επιρροή.

⁶¹ Η σαφέστερη μορφή κοινού ελέγχου υπάρχει όταν τα δικαιώματα ελέγχου στην κοινή επιχείρηση ανήκουν εξίσου σε δύο μόνο μητρικές επιχειρήσεις. Στην περίπτωση αυτή δεν είναι ανάγκη να υπάρχει επίσημη συμφωνία μεταξύ τους. Ωστόσο, όταν υπάρχει επίσημη συμφωνία, πρέπει να είναι συνεπής προς την αρχή της ισότητας μεταξύ των μητρικών επιχειρήσεων, ορίζοντας για παράδειγμα, ότι καθεμία δικαιούται να έχει τον ίδιο αριθμό εκπροσώπων στα διαχειριστικά όργανα και ότι κανένα από τα μέλη δεν έχει αποφασιστική ψήφο, βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 56.

που έχουν ουσιώδη σημασία για την εμπορική στρατηγική συμπεριφορά της κοινής επιχείρησης⁶². Τα δικαιώματα αρνησικυρίας μπορεί να προβλέπονται στο καταστατικό της κοινής επιχείρησης ή σε συμφωνία μεταξύ των επιχειρήσεων ή προσώπων που ασκούν τον κοινό έλεγχο (συμφωνίες μετόχων). Μπορεί, δε, να προκύπτουν από την ειδική πλειοψηφία που απαιτείται για τις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, στο βαθμό που οι ιδρυτικές επιχειρήσεις εκπροσωπούνται στο εν λόγω συμβούλιο. Τα ως άνω δικαιώματα αρνησικυρίας τα οποία συνήθως συνεπάγονται κοινό έλεγχο αφορούν αποφάσεις και θέματα, όπως ο προϋπολογισμός, το επιχειρηματικό σχέδιο, σημαντικές επενδύσεις ή διορισμός των ανώτερων διοικητικών στελεχών⁶³. Κρίσιμο στοιχείο συνεπώς είναι τα δικαιώματα αρνησικυρίας να παρέχουν επαρκείς δυνατότητες στις αφορώσες επιχειρήσεις, ώστε να ασκούν την εν λόγω επιρροή όσον αφορά τη στρατηγική επιχειρησιακή συμπεριφορά της κοινής επιχείρησης⁶⁴.

39. Διευκρινίζεται ότι για την απόκτηση κοινού ελέγχου ο μειοψηφών μέτοχος δεν απαιτείται να έχει όλα τα προαναφερθέντα δικαιώματα αρνησικυρίας. Αρκεί και η ύπαρξη ορισμένων μόνο ή ακόμα και ενός από τα δικαιώματα αυτά. Κατά πόσον αυτό ισχύει ή όχι εξαρτάται από το συγκεκριμένο περιεχόμενο του ίδιου του δικαιώματος αρνησικυρίας, καθώς και από τη σημασία που έχει στα πλαίσια της συγκεκριμένης επιχειρηματικής δραστηριότητας της κοινής επιχείρησης⁶⁵. Για την εκτίμηση της ειδικής σημασίας των δικαιωμάτων αρνησικυρίας, εφόσον υπάρχουν περισσότερα του ενός, τα δικαιώματα αυτά δεν πρέπει να αξιολογούνται μεμονωμένα. Η διαπίστωση της ύπαρξης ή μη κοινού ελέγχου βασίζεται στην αξιολόγηση των δικαιωμάτων αυτών ως σύνολο. Ένα δικαίωμα αρνησικυρίας το οποίο δεν έχει σχέση με τη στρατηγική εμπορική πολιτική, με το διορισμό των ανώτερων διευθυντικών στελεχών, με τον προϋπολογισμό ή το επιχειρησιακό πρόγραμμα δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι παρέχει τη δυνατότητα κοινού ελέγχου στον κάτοχό του⁶⁶.
40. Εν προκειμένω, τα ζητήματα ελέγχου αφορούν στην άσκηση ελέγχου επί της Επιχείρησης – Στόχου στην οποία θα εισφερθεί ο κλάδος αποδοχής καρτών της Alpha Bank. Δεδομένου ότι η Nexi θα έχει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς των δικαιωμάτων ψήφου της Επιχείρησης – Στόχου, ο έλεγχος επί της τελευταίας προκύπτει από την ως άνω πλειοψηφική συμμετοχή σε συνδυασμό με τις σχετικές προβλέψεις της Συμφωνίας Μετόχων⁶⁷, η οποία θα συναφθεί μεταξύ των εταιριών – μετόχων της Επιχείρησης - Στόχου, Nexi και Alpha Bank (εφεξής συλλογικά «οι Μέτοχοι») και της Επιχείρησης -Στόχου.

⁶² Βλ. απόφαση ΠΕΚ Τ-2/93, *Air France κατά Επιτροπής*, σκ. 64-65 (κοινός έλεγχος υπήρχε διότι οι μείζονες σημασίας αποφάσεις έπρεπε να εγκριθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) τουλάχιστον από δύο μέλη, διορισμένα από εκάτερο των συμβαλλομένων μελών). Βλ. επίσης αποφάσεις *EE M.010, Conagra/ Idea*, σκ. 6 (κοινός έλεγχος υπήρχε διότι απαιτούνταν πλειοψηφία 75% στη Γενική Συνέλευση (Γ.Σ.) προκειμένου να εγκριθούν ζητήματα στρατηγικής σημασίας όπως η έγκριση του προϋπολογισμού και των στρατηγικών σχεδίων, σημαντικές επενδύσεις της εταιρείας κλπ.) και κυρίως *M.409, ABB/RENAULT AUTOMATION*, σκ. 6 (η ύπαρξη κοινού ελέγχου θεμελιώθηκε στην ανάγκη ύπαρξης ομοφωνίας στο Δ.Σ. σε θέματα βασικά όπως ο διορισμός διευθύνοντος συμβούλου, η αποδοχή του προϋπολογισμού, η έγκριση δανείων και επενδύσεων). Βλ. και *υπόθεση COMP/M.4191-THALES/DCN*, παρ. 9, όπου ο έλεγχος θεωρήθηκε κοινός λόγω απαιτούμενης ομοφωνίας επί του προϋπολογισμού και του τριετούς πλάνου.

⁶³ Σημειώνεται ότι για την άσκηση του κοινού ελέγχου δεν απαιτείται να έχουν οι επιχειρήσεις εξουσία άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην καθημερινή λειτουργία της επιχείρησης.

⁶⁴ Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, ό.π., παρ. 67.

⁶⁵ Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, ό.π. παρ. 67.

⁶⁶ Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, ό.π. παρ. 73.

⁶⁷ Η εν λόγω Συμφωνία θα συναφθεί κατά την ολοκλήρωση της συμφωνίας με μορφή και περιεχόμενο που έχει ήδη συμφωνηθεί και περιλαμβάνεται ως Παράρτημα 17 της Συμφωνίας – Πλαίσιο.

41. Ως προς την αξιολόγηση του ελέγχου επί της Επιχείρησης– Στόχου η μετοχική της σύνθεση κατά την ολοκλήρωση της συμφωνίας θα είναι 51% (ποσοστό μετοχών και συνακόλουθα και δικαιωμάτων ψήφου) για τη Nexi και 49% για την Alpha Bank, συνεπώς η Nexi κατέχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου στην Επιχείρηση - Στόχο.
42. Επιπρόσθετα, το Δ.Σ., το οποίο θα διοικεί την Επιχείρηση - Στόχο θα αποτελείται από έως 7 μέλη⁶⁸. Εκ των μελών αυτών, [...] από την NEXI, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου, [...] από την Alpha Bank^{69,70}. Εκ των [...] διοριζομένων από τη Nexi μελών, το ένα θα είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό και θα υποδεικνύεται από τη Nexi, κατόπιν προηγούμενης διαβούλευσης με την Alpha Bank, χωρίς εντούτοις η τελευταία να έχει δικαίωμα αρνησικυρίας ως προς τον εν λόγω διορισμό, ο οποίος θα αποφασίζεται εντέλει από την Nexi ⁷¹. Πέραν του δικαιώματος διορισμού της πλειοψηφίας των μελών Δ.Σ., για την ύπαρξη αποκλειστικού ελέγχου της Nexi, συνεκτιμώνται και οι διατάξεις της Συμφωνίας Μετόχων που ρυθμίζουν τα υπόλοιπα στρατηγικής σημασίας ζητήματα⁷².
43. Το Δ.Σ. ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών, [...], οι δε αποφάσεις – [...] λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρισταμένων μελών Δ.Σ. και κάθε μέλος θα έχει δικαίωμα μίας ψήφου⁷³, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου ο οποίος δεν θα έχει αποφασιστική ψήφο⁷⁴. Ως εκ τούτου, η πρόβλεψη περί παρουσίας ενός μέλους Δ.Σ. της Alpha Bank για την επίτευξη απαρτίας περιοριζόμενη μόνο στην πρώτη συνεδρίαση Δ.Σ. και μόνο στην επίτευξη απαρτίας, αλλά όχι και στην λήψη αποφάσεων, δεν δύναται να επηρεάσει τη λήψη αυτών, δεδομένης της λήψης αυτών κατά πλειοψηφία, την οποία κατέχει η NEXI.
44. Εντούτοις, και καθόσον χρόνο η Alpha Bank κατέχει [...] του μετοχικού κεφαλαίου της Επιχείρησης –Στόχου οι αποφάσεις Δ.Σ. ή/ και Γ.Σ. αναφορικά με τα Ειδικά Ζητήματα (Reserved Matters)⁷⁵ θα λαμβάνονται και θα εφαρμόζονται μόνον με την προηγούμενη έγκριση της Alpha Bank⁷⁶.
45. Τα θέματα αυτά αφορούν ζητήματα για τα οποία συνήθως και το εταιρικό δίκαιο απαιτεί αυξημένη

⁶⁸ Βλ. άρθρο 3.10 της Συμφωνίας Μετόχων και Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης. Όπως διευκρινίζεται περαιτέρω από τη γνωστοποιούσα (στην υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της) «*ακόμα και σε περίπτωση αλλαγής του αριθμού των μελών ΔΣ, πρόθεση των Μερών είναι η Nexi να ασκεί αποκλειστικό έλεγχο επί της Εταιρείας, οπότε προκειμένου να διαφυλαχθεί αυτό, η Nexi θα έχει πάντα την εξουσία να διορίζει, παύει και να αντικαθιστά την πλειοψηφία των μελών ΔΣ*». Βλ. και άρθρο 7.12(ii) της Συμφωνίας - Πλαίσιο.

⁶⁹ [...]

⁷⁰ [...]

⁷¹ Βλ. σχετικά άρθρο 3.10 της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷² Έχει κριθεί ότι υφίστατο κοινή επιχείρηση παρά το γεγονός ότι ο ένας μέτοχος είχε το δικαίωμα διορισμού των 3 εκ των 5 μελών του Δ.Σ., δεδομένου ότι προβλεπόταν ομοφωνία για τη λήψη αποφάσεων Δ.Σ. σε μία σειρά ζητημάτων αποφασιστικής σημασίας για τη λειτουργία της εταιρείας (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται η αγορά ή εκποίηση παγίων που υπερέβαιναν το οριζόμενο ποσό, η συμμετοχή σε νέες επενδύσεις ή επιχειρηματικές δραστηριότητες ή η έξοδος από αυτές ή η σύσταση θυγατρικών, η παροχή εγγυήσεων, η σύναψη ή λύση συμβάσεων αντιπροσωπείας, η κατάρτιση συναλλαγών με αντικείμενο αξίας άνω των 30.000.000 δρχ. πλην των καθημερινών συναλλαγών της εταιρείας, η ίδρυση ή ανάκληση λειτουργίας υποκαταστημάτων, η κατάρτιση συμβάσεων δανείων, πιστώσεων ή συμβάσεων που εξασφαλίζουν απαιτήσεις τρίτων ή επιβαρύνουν την περιουσία της εταιρείας, πλην των συμβάσεων με τράπεζες κ.λ.π.), βλ. ΕΑ 148/Π/2000, υπό IV β1 σε συνδυασμό με το Π γ.

⁷³ Βλ. άρθρο 3.27 της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁴ Βλ. άρθρο 3.28 Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁵ Ήτοι τα ζητήματα που απαριθμούνται στο Παράρτημα 3 της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁶ Βλ. άρθρο 5 Συμφωνίας Μετόχων.

απαρτία και πλειοψηφία, όπως: α) η τροποποίηση καταστατικού ή συστατικού εγγράφου της Εταιρείας ή των ελεγχόμενων εξ αυτής νομικών προσώπων, που επηρεάζει άμεσα ή έμμεσα τα δικαιώματα της Alpha Bank⁷⁷, β) οποιαδήποτε μετατροπή, μεταβολή ή μείωση, αγορά ή εξαγορά μέλους του Ομίλου^{78,79}, γ) οποιαδήποτε συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή νομικής μορφής, εκκαθάριση, λύση μέλους του Ομίλου ή αίτηση για υπαγωγή σε καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης⁸⁰, δ) οποιαδήποτε Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση, ε) οποιαδήποτε μεταβολή της φορολογικής έδρας μέλους του Ομίλου, στ) η έκδοση περαιτέρω Μετοχικών Τίτλων⁸¹, ζ) η επιστροφή κεφαλαίου ή περιουσιακών στοιχείων στους Μετόχους ή οποιαδήποτε άλλη διανομή προς τους Μετόχους⁸², η) η διάθεση σημαντικού μέρους της Επιχείρησης –Στόχου, εφόσον δεν λαμβάνει χώρα στα πλαίσια της συνήθους πορείας της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της⁸³, θ) η απόκτηση επιχειρηματικής δραστηριότητας «που συνίσταται κατά κύριο λόγο σε δραστηριότητα πέραν του (i) του MA Business, όπως αυτό λειτουργεί εκάστοτε ή (ii) της παροχής υπηρεσίας η οποία είναι κατ' ουσίαν συμπληρωματική ή σχετίζεται ουσιαδώς με το MA Business, όπως αυτό λειτουργεί εκάστοτε, υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω απόκτηση δεν παρακάμπτει ή δεν παραβιάζει άδεια ή κανονιστικό περιορισμό που ισχύει για το σχετικό μέλος του Ομίλου το οποίο αποκτά την επιχειρηματική δραστηριότητα αυτή», ι) οι ουσιώδεις τροποποιήσεις του χαρακτήρα ή του αντικειμένου του MA Business, ια) τροποποιήσεις λογιστικών αρχών⁸⁴, ιβ) ανάληψη οποιουδήποτε χρέους εκ μέρους του Ομίλου για τη λειτουργική χρηματοδότηση της Επιχείρησης – Στόχου για ποσό που υπερβαίνει [...] ⁸⁵, ιγ) η κατάρτιση συναλλαγής μεταξύ μέλους του Ομίλου και Μετόχου⁸⁶, ιδ) ο δανεισμός μεταξύ μέλους του Ομίλου και Μετόχου εφόσον υπερβαίνει τους όρους της αγοράς και εάν αφορά στην λειτουργική χρηματοδότηση της Εταιρείας ή τη χρηματοδότηση

⁷⁷ Με εξαίρεση την περίπτωση που η τροποποίηση αυτή απαιτείται δυνάμει της εφαρμοστέας Νομοθεσίας.

⁷⁸ «2. Οποιαδήποτε ενοποίηση, υποδιαίρεση, μετατροπή, ακύρωση ή άλλη μεταβολή ή μείωση, αγορά ή εξαγορά (όλα τα ανωτέρω υπό την προϋπόθεση ότι δεν πραγματοποιούνται ισότιμα για όλους τους Μετόχους) του μετοχικού κεφαλαίου μέλους του Ομίλου».

⁷⁹ Διευκρινίζεται ότι ως Όμιλος νοείται η Επιχείρηση – Στόχος και όλα τα πρόσωπα που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από αυτήν, βλ. άρθρο 1.1 Συμφωνίας Μετόχων.

⁸⁰ «3. οποιαδήποτε συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή σε οντότητα διαφορετικής νομικής μορφής, αναβίωση, εκκαθάριση ή λύση μέλους του Ομίλου, ή η κατάθεση αίτησης για τη λύση μέλους του Ομίλου ή η κατάθεση αίτησης για την υπαγωγή σε καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή για τον διορισμό συνδίκου πτώχευσης ή διαχειριστή, πέραν των περιπτώσεων κατά τις οποίες η λήψη τέτοιου είδους απόφασης απαιτείται από την Εφαρμοστέα Νομοθεσία».

⁸¹ «6. Η έκδοση περαιτέρω Μετοχικών Τίτλων ή η παραχώρηση δικαιωμάτων απόκτησης ή εγγραφής για την απόκτηση Μετοχικών Τίτλων που δεν προσφέρονται στους Μετόχους βάσει δικαιώματος προτίμησης (κατ' αναλογία προς τα εκάστοτε αντίστοιχα μερίδια συμμετοχής τους), εφόσον δεν πραγματοποιείται σύμφωνα με τα Άρθρα 10 και 11 της παρούσας Σύμβασης».

⁸² Πέραν του μερίσματος που καταβάλλεται ισότιμα μεταξύ όλων των μετόχων.

⁸³ Συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης που ενδέχεται να απαιτείται από κανονιστική αρχή στο πλαίσιο εξαγοράς από μέλος του Ομίλου.

⁸⁴ «11. (i) ουσιώδεις τροποποιήσεις της λογιστικής βάσης ή των λογιστικών αρχών ή πολιτικών που εφαρμόζει μέλος του Ομίλου, πέραν εκείνων που εκάστοτε απαιτούνται προκειμένου να διασφαλιστεί συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ (ii) αντικατάσταση των ελεγκτών μέλους του Ομίλου από εταιρεία ή πρόσωπο που δεν συνιστά Εγνωσμένη Ελεγκτική Εταιρεία».

⁸⁵ «12. Οποιαδήποτε απόφαση, δυνάμει της οποίας μέλος του Ομίλου αναλαμβάνει χρέος που υπερβαίνει: [...]».

⁸⁶ «13. η κατάρτιση ή τροποποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής μεταξύ μέλους του Ομίλου με Μέτοχο (ή με Συνδεδεμένο Πρόσωπο αυτού) πέραν της Alpha (με εξαίρεση, προς αποφυγή αμφιβολιών, τα δάνεια των μετόχων που υπάρχουν στην παράγραφο 14 κατωτέρω), νοουμένου ότι η Alpha δεν θα έχει δικαίωμα να αρνείται ή να καθυστερεί να παρέχει την έγκρισή της χωρίς εύλογη αιτία σύμφωνα με το άρθρο 5.1 σε σχέση με συναλλαγή μέλους του Ομίλου με Μέτοχο (ή με Συνδεδεμένο Πρόσωπο αυτού) πέραν της Alpha, η οποία συνάπτεται καλόπιστα με όρους της αγοράς και σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων για τους σκοπούς της διεξαγωγής των λειτουργιών και των δραστηριοτήτων του MA Business».

εξαγορών, κατά τους όρους ανάληψης χρέους που αναφέρονται στην περίπτωση ιβ ανωτέρω⁸⁷, ιε) η υιοθέτηση ή η ουσιαώδης τροποποίηση Προγράμματος Παροχής Κινήτρων σε Εργαζόμενους ή η παραίτηση από αυτό και ιστ) η κατάρτιση σύμβασης, η ανάληψη δέσμευσης ή συμφωνίας σχετικά με οποιοδήποτε από τα ανωτέρω.

46. Τα ανωτέρω ζητήματα έχουν τεθεί, κατά την γνωστοποιούσα, για την προστασία των οικονομικών συμφερόντων της Alpha Bank και κανένα από αυτά δεν υπερβαίνει το μέτρο που είναι αναγκαίο για την εξυπηρέτηση αυτών των συμφερόντων⁸⁸. Πράγματι, τα ως άνω ζητήματα δεν εμπίπτουν στα ζητήματα στρατηγικής σημασίας, τα οποία, μπορεί να προσδώσουν κοινό με τη Nexi έλεγχο στην Alpha Bank επί της Επιχείρησης – Στόχου, με την εξαίρεση της περίπτωσης της ανάληψη χρέους ή των συμφωνιών δανεισμού⁸⁹, η οποία θα μπορούσε⁹⁰ να θεωρηθεί ότι προσδίδει κοινό έλεγχο, εντασσόμενο στα δικαιώματα αρνησικυρίας επί επενδύσεων. Τούτο θα συνέτρεχε εφόσον εδύνατο να θεωρηθεί ότι η ανάληψη του χρέους ή του δανεισμού υπό τους προβλεπόμενους όρους συνιστά περίπτωση υπαγόμενη στην καθημερινή λειτουργία της Επιχείρησης – Στόχου, ενώ αντιθέτως δεν συντρέχει σε περίπτωση που αφορά επενδύσεις πάνω από υψηλά επίπεδα, οπότε κρίνεται ότι πρόκειται για δικαιώματα που προσιδιάζουν περισσότερο προς τη συνήθη προστασία μειοψηφίας παρά προσδίδουν εξουσία συναπόφασης στην εμπορική πολιτική της επιχείρησης. Πράγματι, με βάση τα αναφερόμενα από τη γνωστοποιούσα⁹¹, από τη μέχρι στιγμής λειτουργία της Επιχείρησης -Στόχου ως κλάδου αποδοχής καρτών της Alpha Bank προκύπτει ότι ουδέποτε έχει λάβει χρηματοδότηση ούτε από την Alpha Bank ούτε από εξωτερικούς δανειστές, καθώς οι δαπάνες και οι οικονομικές υποχρεώσεις του καλύπτονταν παραδοσιακά μέσω των δικών του εσόδων, ενώ σε γενικές γραμμές, τα επιχειρηματικά σχέδια (projects) του κλάδου αποδοχής καρτών της Alpha Bank κινούνται, κατά μέσο όρο σε ποσά ύψους [...] και σε εξαιρετικές

⁸⁷ «14. η κατάρτιση συμφωνίας (ών) δανεισμού μεταξύ μέλους του Ομίλου και Μετόχου (ή Συνδεδεμένης Επιχείρησης αυτού) πέραν της Alpha και των Συνδεδεμένων Επιχειρήσεών της, η οποία: (α) δεν συνάπτεται με όρους της αγοράς καλόπιστα και σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων ή/ και (β) έχει συνολική αξία η οποία υπερβαίνει: (i) σε σχέση με τη λειτουργική χρηματοδότηση του MA Business, ποσό ίσο με 4.000.000 (τέσσερα εκατομμύρια) ευρώ, νοουμένου ότι το ποσό οποιασδήποτε διευκόλυνσης ανανεουμένου κεφαλαίου κίνησης που σχετίζεται με τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης που προκύπτουν από την προκαταβολή σε εμπόρους ενόσω εκκρεμεί η αποζημίωση από τα σχετικά συστήματα, θα εξαιρείται από την εφαρμογή των διατάξεων της παρούσας παραγράφου 14, (ii) σε σχέση με τη χρηματοδότηση εξαγορών (δηλαδή χρέη που αναλαμβάνει η Εταιρεία με σκοπό τη χρηματοδότηση της εξαγοράς άλλων εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών που αναφέρονται στην παράγραφο 3 ανωτέρω του παρόντος Παραρτήματος 3), ποσό ίσο με 2,5 φορές των μέσο όρο του EBITDA των δύο τελευταίων οικονομικών χρήσεων (σε κυλιόμενη βάση), όπως προκύπτει από τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις εν λόγω χρήσεις, νοουμένου ότι η Εταιρεία θα προσφέρει στην Alpha, πριν από οποιονδήποτε άλλο χρηματοοικονομικό πάροχο, δυνατότητα παροχής αυτής της χρηματοδότησης υπό τους όρους της αγοράς».

⁸⁸ Βλ. Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης.

⁸⁹ [...]

⁹⁰ Υποστηρίζεται ότι το κατά πόσον το βέτο επί των επενδύσεων είναι επαρκούς εμπορικής σημασίας εξαρτάται από δύο κριτήρια: πρώτον, το επίπεδο των επενδύσεων που υπόκεινται σε βέτο και δεύτερον την έκταση στην οποία οι επενδύσεις αποτελούν σημαντικό στοιχείο της συμπεριφοράς της επιχείρησης στην αγορά (βλ. Bellamy and Child, *European Union Law of Competition, Seventh Edition*, Vivien Rose, David Bailey (Eds.), 2013, Oxford Press, σελ. 533-534, παρ. 8.037). Αναφορικά με το πρώτο κριτήριο επισημαίνεται ότι όταν η μητρική επιχείρηση έχει δικαιώματα βέτο μόνο για επενδύσεις πάνω από υψηλά επίπεδα, πρόκειται για δικαιώματα που προσιδιάζουν περισσότερο προς τη συνήθη προστασία μειοψηφίας παρά προσδίδουν εξουσία συναπόφασης στην εμπορική πολιτική της επιχείρησης. Ως προς το δεύτερο κριτήριο, συνήθως η πολιτική επενδύσεων μιας επιχείρησης είναι ουσιαώδης για την εμπορική πολιτική της. Εντούτοις, ενδέχεται να υπάρχουν αγορές όπου οι επενδύσεις δεν διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην συμπεριφορά της επιχείρησης στην αγορά ούτως ώστε το δικαίωμα βέτο να βαραίνει λιγότερο στην αξιολόγηση του κοινού ελέγχου (ό.π., σελ. 534, παρ. 8.037, υποσ. 95).

⁹¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

περιπτώσεις μπορεί να φθάσουν σε ύψος [...], απέχουν συνεπώς κατά πολύ από το όριο [...] που έχει τεθεί στα Ειδικά Ζητήματα και ως εκ τούτου εκτιμάται ότι η οριζόμενα στα Ειδικά Ζητήματα λειτουργική χρηματοδότηση αποτελεί δραστηριότητα που κείται εκτός του πεδίου της καθημερινής λειτουργίας της Επιχείρησης – Στόχου τόσο από άποψη ύψους όσο και από άποψη εν γένει σημασίας για την εμπορική πολιτική της. Αντίστοιχα, σημειώνεται ότι κατά την τελευταία πενταετία δεν έχει γίνει καμία εξαγορά σε σχέση με τον Κλάδο Αποδοχής Καρτών της Alpha Bank⁹².

47. Συνεπώς, τα Ειδικά Ζητήματα, η απόφαση επί των οποίων απαιτεί την προηγούμενη έγκριση της Alpha Bank δεν αποτελούν ζητήματα στρατηγικής φύσεως ικανά να προσδώσουν κοινό έλεγχο στις Nexi και Alpha Bank⁹³. Δεδομένου ότι η αρνησικυρία που μπορεί να καταδεικνύει κοινό έλεγχο πρέπει να αφορά σε αποφάσεις που έχουν ουσιώδη σημασία για την εμπορική στρατηγική συμπεριφορά της κοινής επιχείρησης, σύμφωνα με την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση⁹⁴, τα σχετικά δικαιώματα δεν περιορίζονται στα δικαιώματα αρνησικυρίας που παρέχονται συνήθως στη μειοψηφία των μετόχων προκειμένου να προστατεύσουν τα οικονομικά τους συμφέροντα ως επενδυτών στην κοινή επιχείρηση⁹⁵, όπως είναι τα προβλεπόμενα ειδικά ζητήματα εν προκειμένω.
48. Περαιτέρω, το ανωτέρω συμπέρασμα περί ύπαρξης αποκλειστικού ελέγχου από τη NEXI

⁹² Όπως επισημαίνει περαιτέρω η γνωστοποιούσα στην υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της «Ως γενική σημείωση, καθώς η υψηλού επιπέδου λειτουργική απόδοση αποτελεί σημαντικό παράγοντα όσον αφορά στις προτιμήσεις των πελατών, οι επενδύσεις που θα μπορούσαν να αυξήσουν την ταχύτητα, την αποτελεσματικότητα, την αξιοπιστία, τον χρόνο παραμονής (του δικτύου) σε λειτουργία (uptime) και την ασφάλεια των υποδομών πληρωμής, καθώς και να διευρύνουν την γκάμα των καρτών πληρωμών και μεθόδων που μπορούν να αποδέχονται, είναι ουσιώδεις ώστε να έχει ανταγωνιστικό πλεονέκτημα η Εταιρεία. Σημειώνεται επίσης ότι στην αγορά του merchant acquiring πολλές από τις επενδύσεις υλοποιούνται [...] και όχι υψηλές προπληρωμές – όπως έχει ήδη αναφερθεί στη Γνωστοποίηση σχετικά με το MA Business, έχουν ήδη συναφθεί συμβάσεις μεταξύ της Alpha Bank και τρίτων για την παροχή υπηρεσιών σχετικών με το merchant acquiring, ήτοι υπηρεσίες acquiring processing, υπηρεσίες διάθεσης και διαχείρισης τερματικών POS κ.λπ. Σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας, αυτή [...], αφετέρου, να χρησιμοποιήσει και εκμεταλλευτεί τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που σχεδιάζονται και αναπτύσσονται εντός του Ομίλου Nexi, κάτι που σημαίνει ότι η Εταιρεία δεν θα έχει καθόλου αυξημένες κεφαλαιακές δαπάνες. Άλλωστε, ο Όμιλος Nexi θα προμηθεύει προϊόντα και υπηρεσίες στην Εταιρεία, [...]. Επίσης, η Εταιρεία δεν θα χρειάζεται να αγοράζει ούτε τερματικά POS, καθώς αυτά διατίθενται από τρίτους, ενώ όλα τα απαραίτητα συστήματα επεξεργασίας θα παρέχονται από τη New SIA Greece. Έτσι, εάν ο Όμιλος Nexi προβεί σε κάποιου είδους επένδυση, το μερίδιο στα έξοδα της επένδυσης που θα αντιστοιχεί στη NewCo θα είναι πολύ χαμηλότερο του ετήσιου ορίου των [...]».

⁹³ Έτσι και στην υπόθεση IV/M.425-BS/BT, παρ. 8 επ. και 18, όπου προβλεπόταν μια σειρά θεμάτων στα οποία απαιτούνται έγκριση και από τους δύο μετόχους (π.χ. μεταβολή σκοπού επιχείρησης, συγχωνεύσεις, αποκτήσεις και πωλήσεις στοιχείων, μεταβολές σε στοιχεία της επιχείρησης, εισδοχή νέων μετόχων, μεταβολές στην πολιτική διανομής κερδών κ.λπ.), εντούτοις τα θέματα αυτά θεωρήθηκαν ως αναγκαία για την προστασία των δικαιωμάτων μειοψηφίας, και δεν θεωρήθηκαν επαρκή για να παράσχουν τη δυνατότητα άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση. Βλ. επίσης και υπόθεση IV/M. 295-SITA-RPC/SCORI, παρ. 10, όπου κρίθηκε ότι παρά το γεγονός ότι οι μειοψηφούντες μέτοχοι είχαν δικαιώματα αρνησικυρίας επί κάποιων ζητημάτων σχετικών με την αναπτυξιακή πολιτική της κοινής επιχείρησης τα οποία υπερέβαιναν τη συνήθη προστασία της μειοψηφίας (μεταξύ των οποίων οι επενδύσεις και οι αναλήψεις δανειακών υποχρεώσεων πάνω από ένα όριο), εντούτοις δεν υπήρχε κοινός έλεγχος, δεδομένου ότι η εν λόγω μειοψηφία δεν είχε εξουσία επί της εγκρίσεως του επιχειρηματικού σχεδίου και του προϋπολογισμού καθώς και υπόθεση JV.50, Callahan Invest/Kabel Baden-Württemberg, παρ. 15, όπου ελλείπει δικαίωμα αρνησικυρίας επί του επιχειρηματικού σχεδίου, του διορισμού ανώτερων διευθυντικών στελεχών ή της εγκρίσεως του προϋπολογισμού, τα λοιπά δικαιώματα αρνησικυρίας της μειοψηφούσας Deutsche Telecom AG, αν και σημαντικά, δεν θεωρήθηκαν ικανά να της προσδώσουν κοινό έλεγχο επί της κοινής επιχείρησης.

⁹⁴ Παρ. 66.

⁹⁵ Λ.χ., το δικαίωμα αρνησικυρίας όσον αφορά την πώληση ή τη λύση της κοινής επιχείρησης δεν συνεπάγεται κοινό έλεγχο εκ μέρους των εν λόγω μειοψηφούντων μετόχων (Υπόθεση IV/M.062 — Eridania/ISI, της 30ής Ιουλίου 1991).

επιρρωννύεται και από τις σχετικές προβλέψεις του άρθρου 6 της Συμφωνίας Μετόχων που ρυθμίζει ζητήματα αδιεξόδου (deadlock). Το αδιέξοδο ορίζεται ως η περίπτωση κατά την οποία δεν επέρχεται έγκριση των Ειδικών Ζητημάτων [...] είτε της Γ.Σ. είτε του Δ.Σ.⁹⁶ ή περίπτωση μη επέλευσης απαρτίας [...] Δ.Σ. ή Γ.Σ. λόγω απουσίας μέλους διοριζόμενου από την Alpha Bank ή της ίδιας της Μετόχου Alpha Bank (για τη Γ.Σ.) επί συζήτησης Ειδικού Ζητήματος⁹⁷.

49. Σε περίπτωση επέλευσης Αδιεξόδου ακολουθείται η διαδικασία του ως άνω άρθρου 6 της Συμφωνίας Μετόχων, η οποία περιλαμβάνει αρχικά στάδια απόπειρας φιλικής επίλυσης του αδιεξόδου και σε περίπτωση αποτυχίας αυτών, [...]. Το δικαίωμα [...] δίδεται αποκλειστικά στη Nexi⁹⁸.
50. Ειδικώς δε όσον αφορά την έγκριση του προϋπολογισμού ή του επιχειρηματικού σχεδίου, κατά το άρθρο 7 της Συμφωνίας Μετόχων, τόσο το Δεκαετές Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan) όσο και το ετήσιο Budget Plan καταρτίζονται, εγκρίνονται και τροποποιούνται από το Δ.Σ. με απλή πλειοψηφία, την οποία κατέχει η Nexi, ενώ η Alpha Bank δεν έχει δικαίωμα αρνησικυρίας επ' αυτών^{99,100}.
51. Ως προς το διορισμό των ανώτερων διευθυντικών στελεχών, που εμπίπτει στα στρατηγικής σημασίας ζητήματα που προσδίδουν έλεγχο -αποκλειστικό ή κοινό- στις εταιρίες¹⁰¹, οι σχετικές διατάξεις της Συμφωνίας Μετόχων ενισχύουν το συμπέρασμα περί της ύπαρξης αποκλειστικού ελέγχου της Nexi. Πέραν των διατάξεων περί διορισμού των μελών Δ.Σ., για τις οποίες έγινε λόγος ανωτέρω, η Nexi έχει το δικαίωμα διορισμού και της πλειοψηφίας των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Επιχείρησης – Στόχου¹⁰² και να προτείνει ένα από τα μέλη του Δ.Σ. της ως Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας (CEO), κατόπιν διαβούλευσης με την Alpha Bank, αλλά

⁹⁶ Βλ. άρθρο 6.1 περιπτώσεις (a) και (b) της Συμφωνίας Μετόχων.

⁹⁷ Βλ. Άρθρο 6.1 περίπτωση (c) Συμφωνίας Μετόχων. [...].

⁹⁸ Βλ. άρθρο 6.5 της Συμφωνίας Μετόχων. [...]

⁹⁹ Ειδικότερα το Αρχικό Επιχειρηματικό Σχέδιο (Initial Business Plan) θα καταρτισθεί από το Δ.Σ. το αργότερο [...] από την ολοκλήρωση της συναλλαγής και θα εγκριθεί από το Δ.Σ. το αργότερο εντός δεκαπέντε (15) εργάσιμων ημερών μετά τη διανομή του σχετικού προσχεδίου. Το πλάνο [...] το οποίο θα υιοθετείται από το Δ.Σ. με απλή πλειοψηφία, βλ. άρθρα 7.4 και 7.5 της Συμφωνίας Μετόχων. Αντίστοιχες είναι οι προβλέψεις για το Σχέδιο Προϋπολογισμού (Budget Plan), την υιοθέτηση του Αρχικού Σχεδίου Προϋπολογισμού (Initial Budget Plan) και του ετησίως επικαιροποιούμενου Μεταγενέστερου Ετήσιου Σχεδίου Προϋπολογισμού (Subsequent Annual Budget Plan).

¹⁰⁰ Προβλέπεται περαιτέρω και η κατάρτιση του Marketing Plan, το οποίο, σύμφωνα με τα αναφερόμενα από τη γνωστοποιούσα (στην υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της) «θα περιλαμβάνει τις εμπορικές δραστηριότητες και τις δράσεις marketing που θα ισχύουν για τη σχετική περίοδο, όπως διαφημιστικές εκστρατείες / προωθητικές πρωτοβουλίες αναφορικά με κατηγορίες υπηρεσιών, προϊόντων ή/και πελατών, που θα αποσκοπούν [...]». Το εν λόγω έγγραφο υιοθετείται αντίστοιχα με τη διαδικασία που προβλέπεται και ισχύει και για το Επιχειρηματικό Πλάνο και τον Προϋπολογισμό, πλην όμως υφίσταται η δυνατότητα, κατά τα προβλεπόμενα στον όρο 3.1.4 του Marketing and Distribution Agreement, ο Εκπρόσωπος της Alpha Bank να εκφράσει την ανησυχία του σε σχέση με προτεινόμενες πρωτοβουλίες/ενέργειες, οι οποίες αποκλίνουν ουσιαστικά από το Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan), με την τήρηση των στην εν λόγω διάταξη προβλεπόμενων διαδικασιών, οι οποίες όπως επισημαίνεται και από τη γνωστοποιούσα (στην προαναφερόμενη επιστολή της) «αποσκοπεί απλώς στη διαφύλαξη των συμφερόντων της Alpha Bank, υπό την ιδιότητά της ως διανομέα (και όχι ως μετόχου μειοψηφίας της Εταιρείας), ώστε να δίδεται βάρος στις εμπορικές πρωτοβουλίες, οι οποίες η AB θεωρεί ότι θα έχουν επιτυχία και ότι μπορούν να αναληφθούν από τα δίκτυα διανομής της».

¹⁰¹ Υπενθυμίζεται ότι σύμφωνα με την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση (παρ. 69), τα δικαιώματα αρνησικυρίας που αφορούν αποφάσεις σχετικά με το διορισμό και την απόλυση των ανώτερων διευθυντικών στελεχών θεωρούνται πολύ σημαντικά. Η εξουσία για τον από κοινού προσδιορισμό της σύνθεσης των ανώτερων διευθυντικών οργάνων, όπως των μελών του διοικητικού συμβουλίου, συνήθως παρέχει και εξουσία άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην εμπορική πολιτική μιας επιχείρησης.

¹⁰² Βλ. άρθρο 3.16 της Συμφωνίας Μετόχων.

χωρίς η τελευταία να έχει δικαίωμα αρνησικυρίας ή συναίνεσης ως προς το διορισμό του¹⁰³. Η Alpha Bank έχει το δικαίωμα διορισμού του Οικονομικού Διευθυντή, κατόπιν διαβούλευσης με τη NEXI, χωρίς όμως η τελευταία να έχει δικαίωμα αρνησικυρίας ή συναίνεσης αναφορικά με το διορισμό του Οικονομικού Διευθυντή¹⁰⁴. Ως προς τον Οικονομικό Διευθυντή, σημειώνεται πάντως ότι, όπως διευκρινίστηκε από τη γνωστοποιούσα¹⁰⁵, ο διορισμός του υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας¹⁰⁶, το οποίο υπενθυμίζεται ότι ελέγχεται από τη NEXI. Διευκρινίζεται περαιτέρω ότι τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες του Οικονομικού Διευθυντή που δεν έχουν καθορισθεί επί του παρόντος¹⁰⁷, θα καθορισθούν εντέλει από το Δ.Σ. της Εταιρείας, από τις αποφάσεις του οποίου εξάλλου θα δεσμεύεται ο Οικονομικός Διευθυντής κατά την άσκηση των καθηκόντων του. Όπως επισημαίνεται περαιτέρω από τη γνωστοποιούσα, οι Οικονομικός Διευθυντής (CFO) [...]. Για τους ως άνω λόγους, ο CFO περιορίζεται ως προς τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων και δεν μπορεί να λειτουργεί ανεξάρτητα, καθώς υποχρεούται να ενεργεί εντός των ορίων που θέτουν το ΔΣ και ο CEO της Εταιρείας. Τούτου λεχθέντος, η Γνωστοποιούσα αναφέρει ότι ο διορισμός του CFO από την AB δεν μπορεί να θεωρηθεί ως επαρκές στοιχείο για τη στοιχειοθέτηση από κοινού ελέγχου επί της Εταιρείας από τις Nexi και Alpha Bank, καθώς δεν δίδεται η δυνατότητα στην Alpha Bank να επηρεάσει ούτε τις στρατηγικές αποφάσεις της Εταιρείας ούτε τις αποφάσεις που αφορούν στην συνήθη δραστηριότητα (day-to-day business) αυτής με κανέναν τρόπο¹⁰⁸. Λαμβανομένου υπόψη ότι ο διορισμός του Οικονομικού Διευθυντή, αλλά και οι αποφάσεις και ενέργειές του υπόκεινται στον έγκριση του ελεγχόμενου από τη Nexi Δ.Σ., παρέπεται ότι ο διορισμός του από την Alpha Bank δεν δύναται να της προσδώσει κοινό με την Nexi έλεγχο επί της Επιχείρησης – Στόχου.

52. Ενόψει των ανωτέρω διατάξεων της Συμφωνίας Μετόχων, δυνάμει των οποίων οι αποφάσεις επί των στρατηγικής σημασίας θεμάτων που προσδίδουν έλεγχο στις επιχειρήσεις, όπως ο διορισμός της πλειοψηφίας των μελών Δ.Σ. και των λοιπών διευθυντικών στελεχών και οι αποφάσεις περί της έγκρισης του προϋπολογισμού και του επιχειρηματικού σχεδίου ή οι αποφάσεις επί επενδύσεων λαμβάνονται από τη Nexi, καταφάσκει η ύπαρξη αποκλειστικού ελέγχου εκ μέρους της Nexi επί της Επιχείρησης – Στόχου¹⁰⁹.
53. Συνεπώς, η γνωστοποιηθείσα πράξη συνεπάγεται απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου της

¹⁰³ Βλ. άρθρο 3.17 της Συμφωνίας Μετόχων.

¹⁰⁴ Βλ. άρθρο 3.18 της Συμφωνίας Μετόχων.

¹⁰⁵ Βλ. σχετικά την υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁰⁶ Βλ. άρθρο 3.16 της Συμφωνίας Μετόχων, σύμφωνα με το οποίο, κάθε διορισμός εκτελεστικών στελεχών της Εταιρείας, όπως είναι και ο Οικονομικός Διευθυντής, πρέπει να έχει την έγκριση του Δ.Σ. της Επιχείρησης - Στόχου.

¹⁰⁷ Όπως αναφέρει η γνωστοποιούσα, στις συνήθεις αρμοδιότητες του Οικονομικού Διευθυντή είναι να τίθεται επικεφαλής του Λογιστηρίου, του ταμείου και του ελέγχου, με την επιφύλαξη των οδηγιών του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου, βλ. την υπ. αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁰⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 698/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁰⁹ Πρβλ. εξ αντιδιαστολής, ως προς την κατάφαση κοινού ελέγχου, απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14.8.2013, COMP/M.6956, TELEFONICA/CAIXABANK/BANCO SANTANDER/JV, παρ. 7-9, όπου για την απόκτηση κοινού ελέγχου η αξιολόγηση της Επιτροπής βασίστηκε στην ομόφωνη έγκριση του διορισμού του διευθύνοντος συμβούλου και των μελών της ανώτερης διοίκησης καθώς και στην ομόφωνη έγκριση του προϋπολογισμού και του επιχειρηματικού σχεδίου, καθώς και αντίστοιχου περιεχομένου αποφάσεις της 29.6.2011, COMP/M.6168, RBI/EFG EUROBANK/JV, παρ. 7, της 16.9.2015, COMP/M.7711, ADVENT INTERNATIONAL/BAIN CAPITAL/ICBPI, παρ. 9, της 8.7.2014, COMP/M.7241, ADVENT INTERNATIONAL/BAIN CAPITAL INVESTORS/NETS HOLDING, παρ. 6 και της 14.10.2010, COMP/M.5968/ADVENT/BAIN CAPITAL/RBS WORLDPAY, παρ. 8.

Επιχείρησης - Στόχου και συνιστά συγκέντρωση επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 5 παρ. 2 εδ. (β) του Ν. 3959/2011, με αποτέλεσμα να χρήζει γνωστοποίησης, σύμφωνα με το άρθρο 6 του ίδιου νόμου, εφόσον πληρούνται τα σχετικά ποσοτικά όρια που ορίζει η ως άνω διάταξη, κατά τα αμέσως κατωτέρω αναφερόμενα.

Γ.2. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΕΑ

54. Σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, μια συγκέντρωση πρέπει να γνωστοποιείται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού όταν α) ο συνολικός κύκλος εργασιών όλων των επιχειρήσεων που συμμετέχουν στη συγκέντρωση ανέρχεται στην παγκόσμια αγορά σε τουλάχιστον 150 εκατομμύρια ευρώ και β) δύο τουλάχιστον από τις συμμετέχουσες επιχειρήσεις πραγματοποιούν, η καθεμιά χωριστά, συνολικό κύκλο εργασιών άνω των 15 εκατομμυρίων ευρώ στην ελληνική αγορά.
55. Εν προκειμένω, η υπό εξέταση συγκέντρωση υπόκειται σε γνωστοποίηση, δεδομένου ότι, σύμφωνα με τα προσκομισθέντα από τη γνωστοποιούσα στοιχεία, πληρούνται τα κριτήρια του άρθρου 6 παρ. 1 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει. Η εθνική διάσταση της συγκέντρωσης προκύπτει, σύμφωνα με το νόμο, από τον προσδιορισμό του κύκλου εργασιών¹¹⁰ όλων των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων¹¹¹. Στην υπό κρίση συγκέντρωση, πληρούται το κριτήριο περί του συνολικού κύκλου εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην παγκόσμια αγορά, διότι το σχετικό ποσό, ανερχόμενο κατά τη χρήση του έτους 2020 σε € 3.696.277.680, υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των €150.000.000¹¹².
56. Επίσης, πληρούται το σωρευτικά προβλεπόμενο κριτήριο υπαγωγής, αναφορικά με τον κύκλο εργασιών που πραγματοποιείται στην εθνική αγορά, από δύο, τουλάχιστον, συμμετέχουσες στη συγκέντρωση επιχειρήσεις, χωριστά για καθεμία εξ αυτών, καθώς ο κύκλος εργασιών της Nexi, ανερχόμενος κατά τη χρήση του έτους 2020 σε [...], υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των €15.000.000¹¹³. Περαιτέρω, ο συνολικός κύκλος εργασιών της Επιχείρησης-Στόχου, ανερχόμενος, στην εθνική αγορά, κατά τη χρήση του έτους 2020, σε [...] επίσης υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των € 15.000.000¹¹⁴.

Γ.3. ΕΛΕΓΧΟΣ ΠΑΡΑΔΕΚΤΟΥ, ΕΜΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΚΑΙ ΠΡΟΣΗΚΟΝΤΟΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ

¹¹⁰ Ο κύκλος εργασιών των μερών που συμμετέχουν στη συγκέντρωση προκύπτει από το άθροισμα των κύκλων εργασιών των επιχειρήσεων που ορίζει το άρθρο 10 παρ. 4 Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, κατά τα οριζόμενα και στην παράγραφο 1 του άρθρου αυτού.

¹¹¹ Για τον ορισμό της συμμετέχουσας επιχείρησης βλ. άρθρα 5, 6 και 10 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, καθώς και σχετική νομολογία της ΕΑ και επικουρικά την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση. Για τις συμμετέχουσες στην προκείμενη συγκέντρωση επιχειρήσεις, βλ. και ανωτέρω υπό Ενότητα Β.3.

¹¹² Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Β.3. [...]

¹¹³ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Β.3.

¹¹⁴ Περαιτέρω, η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν έχει κοινοτική διάσταση δεδομένου ότι, ο παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων δεν υπερβαίνει τα 5 δις Ευρώ. Περαιτέρω παρά το γεγονός ότι ο συνολικός παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών ανερχόμενος για τη χρήση έτους 2020 στο ποσό των € 3.696.277.680, υπερβαίνει το ποσό των 2,5 δις ευρώ, η συγκέντρωση δεν έχει κοινοτική διάσταση, καθώς η Επιχείρηση- Στόχος δεν πραγματοποιεί κύκλο εργασιών εκτός Ελλάδος. Βλ. άρθρο 1 παρ. 2 και 3 του Κανονισμού Συγκεντρώσεων 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων («Κανονισμός Συγκεντρώσεων») (ΕΕ 29.01.2004 L 024/1). Βλ. παρ. 17, σελ. 9 Εντύπου Γνωστοποίησης. Υπενθυμίζεται ότι η συνδρομή των κριτηρίων της παρ. 3 του άρθρου 1 του Κανονισμού Συγκεντρώσεων είναι σωρευτική.

57. Κατόπιν της υπογραφής της Σύμβασης- Πλαισίου στις 10.11.2021, η Nexi προέβη σε εμπρόθεσμη και παραδεκτή υποβολή γνωστοποίησης της σχετικής συναλλαγής ενώπιον της ΕΑ στις 10.12.2021¹¹⁵, ήτοι εντός του διαστήματος των τριάντα ημερών για τη γνωστοποίηση της συναλλαγής, που προβλέπεται στο άρθρο 6 του Ν. 3959/2011¹¹⁶.
58. Επί του αρχικού εντύπου γνωστοποίησης, η ΓΔΑ ζήτησε διευκρινίσεις και συμπληρωματικά στοιχεία¹¹⁷, απαραίτητα για την αξιολόγηση της συγκέντρωσης, προκειμένου να συλλέξει στοιχεία για την εν λόγω πράξη βάσει του άρθρου 8 παρ. 11 υπό (β) Ν. 3959/2011, ως ισχύει. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 11 και 12 του Ν. 3959/2011, η 21. 2.2022 θεωρείται ως ημερομηνία προσήκουσας γνωστοποίησης. Συνεπώς, η προθεσμία έκδοσης απόφασης της ΕΑ επί της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης¹¹⁸ παρέρχεται την 22.3.2022¹¹⁹.

Α. ΟΡΙΟΘΕΤΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ

Α.1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

59. Ένας κάτοχος κάρτας πληρωμών, χρεωστικής ή πιστωτικής, μπορεί να χρησιμοποιεί την κάρτα αυτή προκειμένου να πληρώσει για προϊόντα ή υπηρεσίες που αγόρασε (σε φυσικό ή διαδικτυακό κατάστημα) χωρίς να χρησιμοποιεί μετρητά. Παράλληλα, μέσα από ένα σύστημα πληρωμών, οι έμποροι συνδέονται με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, δηλαδή την επιχείρηση που εκδίδει την κάρτα (εκδότης) και την επιχείρηση που αποδέχεται την πληρωμή προς όφελός τους (αποδέκτης), προκειμένου να εκτελεστεί η συναλλαγή από τη στιγμή της πληρωμής στο σημείο πώλησης μέχρι να πιστωθεί ο λογαριασμός του εμπόρου.
60. Ο κάτοχος της κάρτας λαμβάνει υπηρεσίες πληρωμών και πίστωσης από την εκδότρια επιχείρηση που εξέδωσε την κάρτα (issuer), ενώ ο έμπορος διασφαλίζει την πληρωμή του μέσω της

¹¹⁵ Αριθ. πρωτ. 10018/10.12.2021. Διευκρινίζεται ότι υπεβλήθη σχετικά και η υπ' αριθ. πρωτ. 10114/14.12.2021 ορθή επανάληψη του Εντύπου Γνωστοποίησης και η υπ' αριθ. πρωτ. 10185/15.12.2021 συμπληρωματική υποβολή.

¹¹⁶ Τη γνωστοποίηση συνόδευε το προβλεπόμενο στο άρθρο 45 παρ. 1 Ν. 3959/2011 παράβολο των 1.100 Ευρώ. Βλ. σχετικά άρθρο 45 παρ. 1 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει. Το υποβληθέν ηλεκτρονικό παράβολο €1.100 εκδόθηκε την 9.12.2021 (κωδικός παραβόλου 44347807095202070041). Επιπλέον, η γνωστοποιούσα απέστειλε στην ΕΑ (με την υπ' αριθ. πρωτ. 10185/15.12.2021 επιστολή της) αντίτυπο του φύλλου της ημερήσιας οικονομικής εφημερίδας πανελλαδικής κυκλοφορίας «Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ» της 15.12.2021, στο οποίο δημοσιεύτηκε η υπό κρίση πράξη, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 παρ. 6 Ν. 3959/2011 και στη με αριθ. 558/VI/2013 Απόφαση της ΕΑ (ΦΕΚ 91/Β'/21.1.13) για τον καθορισμό του ειδικότερου περιεχομένου της γνωστοποίησης συγκεντρώσεων. Ως εκ τούτου, η εν λόγω γνωστοποίηση θεωρείται εμπρόθεσμη και παραδεκτή. Το κείμενο της ως άνω δημοσίευσης αναρτήθηκε στο διαδικτυακό τόπο της ΕΑ, κατ' άρθρο 6 παρ. 6 εδ. β' του Ν. 3959/2011.

¹¹⁷ Με τις υπ' αριθ. πρωτ. 10436/21.12.2021, 861/31.1.2022 και 1462/15.2.2022 επιστολές της, οι οποίες αφορούσαν σε παροχή συμπληρωματικών στοιχείων που κρίθηκαν από τη ΓΔΑ ως απαραίτητα για την αξιολόγηση της σκοπούμενης συγκέντρωσης. Η γνωστοποιούσα με τις υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022, 762/27.1.2022, 1328/11.2.2022 και 1695/21.2.2022 επιστολές της προς τη ΓΔΑ, αντιστοίχως, παρείχε τα πρόσθετα στοιχεία τα οποία της ζητήθηκαν.

¹¹⁸ Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 του Ν. 3959/2011.

¹¹⁹ Βλ. συναφώς το άρθρο 60 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας, σύμφωνα με το οποίο «1. Οι Προθεσμίες που ορίζονται από το νόμο ή από τα δικαστήρια αρχίζουν την επόμενη ημέρα από εκείνη κατά την οποία συντελέστηκε το γεγονός που αποτέλεσε την αφετηρία τους και λήγουν στις επτά (7) το βράδυ της τελευταίας ημέρας, αν δε αυτή είναι αργία, την ίδια ώρα της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας...».

εκκαθαρίστριας επιχείρησης (acquirer), με την οποία συνεργάζεται¹²⁰.

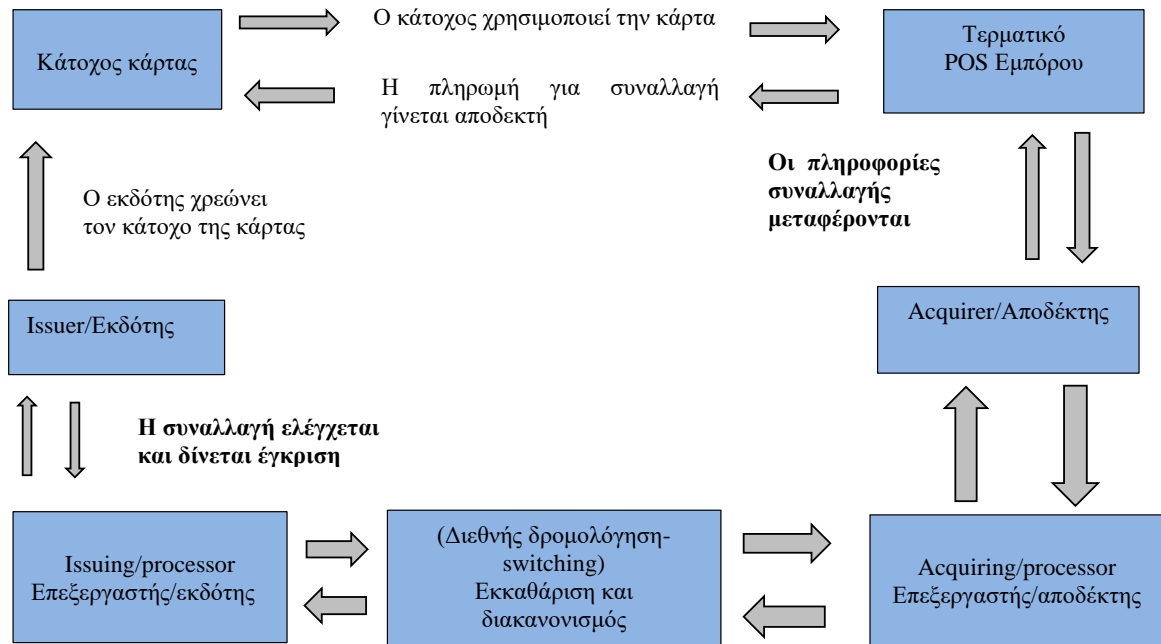
61. Η έκδοση αλλά και η αποδοχή των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών πραγματοποιείται (συνήθως) με τη χρήση του διεθνούς σήματος και των εμπορικών όρων διεθνών σχημάτων που κατέχουν τα ανωτέρω σήματα (Visa, Mastercard, Diners, American Express).
62. Πιο συγκεκριμένα, η συναλλαγή εκκινεί όταν ο κάτοχος της κάρτας χρησιμοποιήσει την κάρτα του για να αγοράσει υπηρεσίες ή προϊόντα από έναν έμπορο. Ο έμπορος τότε θα ζητήσει έγκριση για τη συναλλαγή από τον αποδέκτη των συναλλαγών του (merchant acquirer). Το αίτημα για έγκριση μεταδίδεται από το τερματικό του σημείου πώλησης (Point Of Sale, εφεξής το τερματικό POS ή το POS) το οποίο λαμβάνει τα στοιχεία της κάρτας του καταναλωτή. Στη συνέχεια το αίτημα έγκρισης αποστέλλεται στον επεξεργαστή αποδέκτη (acquirer processor) ο οποίος θα εντοπίσει το δίκτυο στο οποίο ανήκει η κάρτα και θα μεταδώσει το αίτημα στον επεξεργαστή εκδότη (issuer processor). Ο τελευταίος θα κάνει διάφορους ελέγχους, όπως π.χ. αν η κάρτα είναι έγκυρη και αν ο κάτοχος της κάρτας έχει αρκετά χρήματα στο λογαριασμό του. Το αποτέλεσμα του αιτήματος έγκρισης αποστέλλεται πίσω στο τερματικό POS. Αν η συναλλαγή εγκριθεί ο έμπορος μπορεί να είναι σίγουρος για την πληρωμή του¹²¹.
63. Συνοπτικά στους πίνακες κατωτέρω φαίνεται η πορείας μία συναλλαγής με κάρτα σε φυσικό (Πίνακας 1) και ηλεκτρονικό (Πίνακας 2) κατάσταση¹²²:

¹²⁰ Σημειώνεται ότι η εκδότηρια επιχείρηση μπορεί να ταυτίζεται με την εκκαθαρίστρια επιχείρηση (on-us transactions).

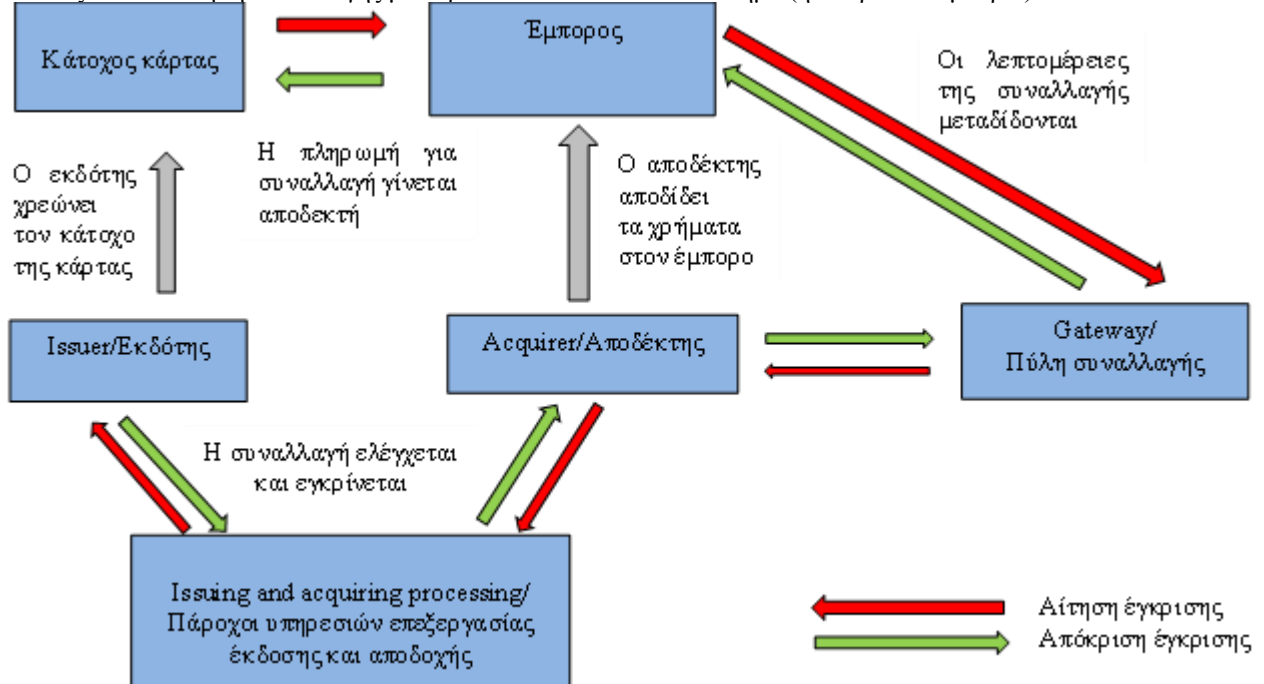
¹²¹ Βλ. Και Απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 20/06/2020 Μ. 9759 Nexi/INTESA SANPAOLO (MERCHANT ACQUIRING BUSINESS) παρ. 12-13

¹²² Πηγή Μ. 9776 – Worldline / Ingenico πίνακες παρ. 8 και 12.

Πίνακας 1: Επισκόπηση συναλλαγής με κάρτα πληρωμής σε φυσικό κατάστημα



Πίνακας 2 Επισκόπηση συναλλαγής με κάρτα σε διαδικτυακό κατάστημα (ηλεκτρονικό εμπόριο)



Α.2. ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

64. Η σχετική αγορά προϊόντων περιλαμβάνει το σύνολο των προϊόντων ή/και υπηρεσιών που θεωρούνται από τον καταναλωτή εναλλάξιμα ή δυνάμενα να υποκατασταθούν μεταξύ τους, λόγω των χαρακτηριστικών τους, των τιμών τους και της χρήσης για την οποία προορίζονται. Η σχετική γεωγραφική αγορά περιλαμβάνει την περιοχή στην οποία προσφέρουν ή ζητούν τα σχετικά

προϊόντα ή παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις υπό επαρκώς ομοιογενείς συνθήκες ανταγωνισμού και η οποία μπορεί να διακριθεί από άλλες γειτονικές γεωγραφικές περιοχές, ιδίως λόγω των αισθητά διαφορετικών συνθηκών ανταγωνισμού που επικρατούν σ' αυτές¹²³.

65. Εν προκειμένω, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται εντός της ελληνικής επικράτειας στις ακόλουθες σχετικές αγορές:

(α) αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (Merchant Acquiring¹²⁴), στην οποία δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα και η θυγατρική της Nets όσο και η Επιχείρηση-Στόχος,

(β) αγορά παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS (Provision and Management of POS terminals¹²⁵), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα, καθώς και η θυγατρική της New SIA,

(γ) αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing¹²⁶), στην οποία δραστηριοποιείται η New SIA,

(δ) αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services¹²⁷) στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα και η New SIA.

Δ.2.1. Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring)

66. Οι υπηρεσίες αποδοχής καρτών συνιστούν διακριτή αγορά¹²⁸. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες παρέχονται εκ μέρους του εκκαθαριστή/αποδέκτη¹²⁹, προς μια συμβεβλημένη εμπορική

¹²³ Βλ. σχετικά Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όσον αφορά τον ορισμό της σχετικής αγοράς για τους σκοπούς του κοινοτικού δικαίου ανταγωνισμού (97/C 372/03).

¹²⁴ Εφεξής και ως «Merchant Acquiring».

¹²⁵ Εφεξής και ως «POS Provision and Management».

¹²⁶ Εφεξής και ως «Acquiring Processing».

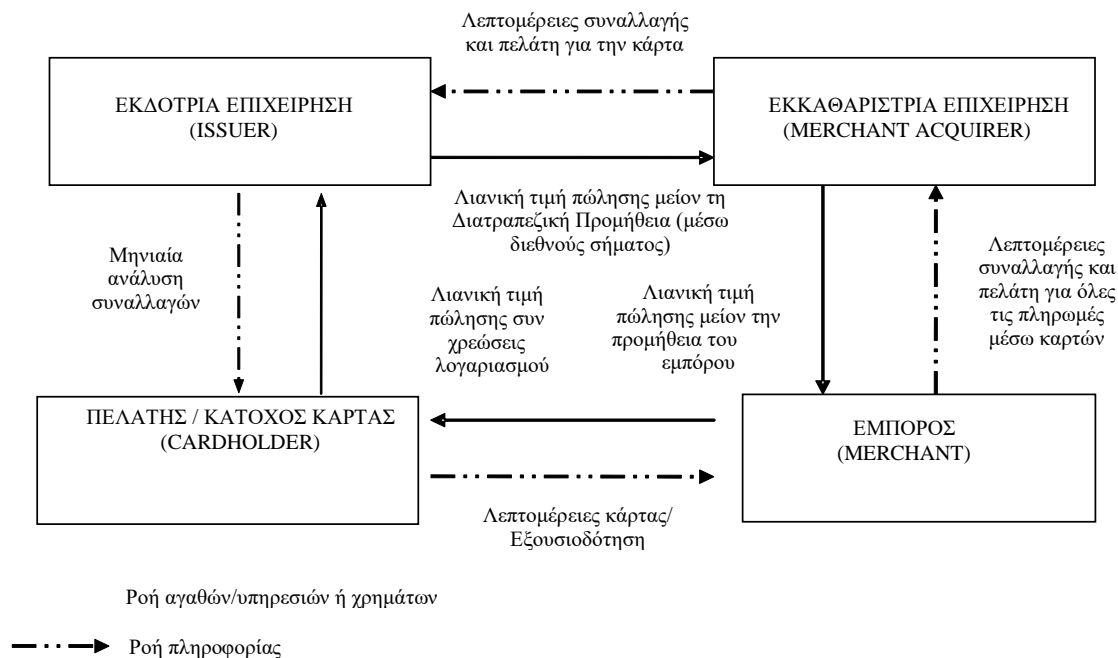
¹²⁷ Εφεξής και ως «E-commerce Acceptance».

¹²⁸ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30/09/2020 Μ. 9779 -Worldline / Ingenico παρ. 15, της 20/06/2020 Μ. 9759 Nexi/INTESA SANPAOLO (MERCHANT ACQUIRING BUSINESS) παρ. 34 με περαιτέρω παραπομπές ενδεικτικά Μ.7873 - Worldline/Equens/Paysquare, Μ.7241 - Advent International/Bain Capital Investors/Nets Holding, Μ.7711 - Advent International/Bain Capital/ICBPI, Μ.6956 - Telefonica/CaixaBank/Banco Santander και Μ.5241 - American Express/Fortis/Alpha Card.

¹²⁹ Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 362/13.1.2022 επιστολή), στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών έχουν αδειοδοτηθεί από την ίδια τα εξής πιστωτικά ιδρύματα: 1) Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., 2) Alpha Τράπεζα Α.Ε., 3) Attica Bank, Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία, 4) Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., 5) Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, 6) Τράπεζα Optima Bank Α.Ε., 7) Aegean Baltic Bank Α.Τ.Ε., 8) VIVABANK Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία, 9) Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων ΣΥΝ.Π.Ε., 10) Συνεταιριστική Τράπεζα Ηλείου ΣΥΝ.Π.Ε., 11) Παγκρήτια Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία, 12) Συνεταιριστική Τράπεζα Καρδίτσας ΣΥΝ.Π.Ε., 13) Συνεταιριστική Τράπεζα Θεσσαλίας ΣΥΝ.Π.Ε., 14) Συνεταιριστική Τράπεζα Δράμας ΣΥΝ.Π.Ε., 15) Συνεταιριστική Τράπεζα Κεντρικής Μακεδονίας ΣΥΝ.Π.Ε., 16) Bank Saderat Iran, 17) T.C. Ziraat Bankasi, 18) BNP Paribas Securities Services, 19) HSBC Continental Europe, Greece, 20) Unicredit Bank A.G., 21) Hamburg Commercial Bank AG, 22) Procredit Bank (Bulgaria) EAD, 23) Bank of China (Luxembourg) S.A., 24) Bank of America Europe Designated Activity Company, Athens Branch, 25) Deutsche Bank AG, 26) Citibank Europe plc (CEP), 27) J.P. Morgan AG – Athens Branch. Επιπλέον των προαναφερθέντων, υπάρχουν πιστωτικά ιδρύματα που έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting). Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Νόμο 4537/2018, άρθρο 4, παράγραφος 3, περίπτωση ε', στην αγορά παροχής υπηρεσιών «έκδοσης ή/και απόκτησης μέσω πληρωμών» δύνανται να δραστηριοποιούνται και μη τραπεζικοί οργανισμοί που έχουν αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ή, κατά περίπτωση, άλλη αρμόδια αρχή στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως εταιρίες παροχής πιστώσεων και ιδρύματα πληρωμών. Ειδικότερα, τα ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που έχουν αδειοδοτηθεί για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών από την Τράπεζα της

επιχείρηση, προκειμένου η τελευταία να είναι σε θέση να δέχεται την καταβολή του αντιτίμου των αγαθών ή/και υπηρεσιών της, δια της χρήσης καρτών (πιστωτικών ή χρεωστικών).

67. Η διαδικασία αποδοχής καρτών μπορεί να περιγραφεί συνοπτικά ως εξής:
- Ο πελάτης/κάτοχος της κάρτας χρησιμοποιεί την κάρτα για την αγορά ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας σε ένα σημείο πώλησης.
 - Η εκδότρια επιχείρηση που εξέδωσε την κάρτα χρεώνει το λογαριασμό του πρώτου με το κόστος της αγοράς, το οποίο αντιστοιχεί στη λιανική τιμή πώλησης.
 - Ακολούθως, η εκδότρια επιχείρηση καταβάλλει, μέσω του εκάστοτε διεθνούς σήματος που φέρει η κάρτα που χρησιμοποιήθηκε για τη συναλλαγή, στην εκκαθαρίστρια επιχείρηση, με την οποία συνεργάζεται η εμπορική επιχείρηση, ποσό ίσο με την ανωτέρω λιανική τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος της συναλλαγής (διατραπεζική προμήθεια-interchange fee).
 - Τέλος, η εκκαθαρίστρια επιχείρηση καταβάλλει στην πωλήτρια εμπορική επιχείρηση την αξία της λιανικής τιμής πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος της συναλλαγής (merchant service charge).
68. Κατωτέρω παρατίθεται απεικόνιση του συστήματος λειτουργίας αποδοχής καρτών¹³⁰:



69. Η συνολική προμήθεια που η εκκαθαρίστρια επιχείρηση χρεώνει τον έμπορο (merchant service charge) ως αμοιβή για την αποδοχή καρτών, απαρτίζεται από:

Ελλάδος είναι τα εξής: 1) Argo Payment Services Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., 2) Everypay Υπηρεσίες Πληρωμών Α.Ε., 3) Ίντελ Εξπρες Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., 4) Cardlink Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., 5) Τώρα Γουόλετ Μονοπρόσωπη Α.Ε. Υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Χρήματος, 6) VIVA Υπηρεσίες Πληρωμών Μονοπρόσωπη Α.Ε., 7) Cosmote Payments – Υπηρεσίες Ηλεκτρονικού Χρήματος Α.Ε., 8) Τρίλια Νετ Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε.

¹³⁰ Σημειώνεται ότι εκτός των κατωτέρω συστημάτων, στα οποία εμπλέκονται τέσσερα μέρη (εκδότης, κάτοχος κάρτας, εκκαθαριστής, έμπορος), υφίστανται και τριμερή συστήματα πληρωμών μέσω καρτών, όπου εκδότης και εκκαθαριστής ταυτίζονται πάντοτε.

- α) την αμοιβή στην εταιρεία του διεθνούς σήματος,
- β) την αμοιβή στην εκδότρια επιχείρηση (issuer's reimbursement fee)¹³¹ και
- γ) την αμοιβή της εκκαθαρίστριας επιχείρησης με την οποία καλύπτει τα λειτουργικά κυρίως κόστη που συνεπάγεται η κάθε συναλλαγή και εξασφαλίζει το τυχόν επιθυμητό περιθώριο κέρδους¹³².
70. Σημειώνεται ότι είναι δυνατό το τεχνικό τμήμα των υπηρεσιών αποδοχής καρτών, ήτοι η επεξεργασία/διόδευση των συναλλαγών, καθώς και η εκκαθάριση και ο συμψηφισμός των λογαριασμών εκδοτών/αποδεκτών, όπως εξάλλου και η εγκατάσταση και σύνδεση των τερματικών μηχανημάτων POS στις εμπορικές επιχειρήσεις, να μην παρέχεται απευθείας από τους εκκαθαριστές, αλλά να ανατίθεται από αυτούς σε τρίτες εταιρίες, μέσω συμβάσεων εξωπορισμού (outsourcing). Οι ως άνω υπηρεσίες POS Provision and Management και **Card Acquiring Processing** συνιστούν διακριτές αγορές και βρίσκονται σε προηγούμενο στάδιο σε σχέση με τις υπηρεσίες αποδοχής καρτών, εφόσον παρέχονται από τρίτες εταιρίες και όχι από τις ίδιες τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις.
71. Λαμβάνοντας υπόψη τις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής¹³³, η αγορά αποδοχής καρτών θα μπορούσε να διακριθεί σε περαιτέρω υπο-αγορές ανάλογα με:
- α) το είδος του συστήματος καρτών πληρωμών (διεθνή/εγχώρια),
- β) το διεθνές σήμα που φέρει η κάρτα (π.χ. Visa, Mastercard),
- γ) τον τύπο της κάρτας πληρωμών (χρεωστική/πιστωτική) και
- δ) το εάν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS ή σε διαδικτυακή πληρωμή (e-commerce)
- ε) το εάν η υπηρεσία αφορά σε επίπεδο χονδρικής ή λιανικής (wholesale/ retail acquiring).
72. Στην εν λόγω γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, δεν απαιτείται να εξεταστεί τυχόν περαιτέρω διάκριση της αγοράς υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών ανάλογα με το **είδος του συστήματος** καρτών πληρωμών, δεδομένου ότι τόσο από την άποψη της υποκατάστασης ζήτησης, όσο και από αυτήν της προσφοράς, η εμβέλεια της κάρτας ουδόλως επηρεάζει τις ανταγωνιστικές συνθήκες, αρκεί αφενός ο έμπορος κι αφετέρου ο εκκαθαριστής να συμμετέχουν στο «σχήμα» συνεργασίας.
73. Όσον αφορά τη διάκριση των αγορών ανάλογα με το σήμα που φέρει η κάρτα, επισημαίνεται

¹³¹ Πρόκειται για τη διατραπεζική προμήθεια (interchange fee) που δίδεται από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση στην εκδότρια επιχείρηση και καθορίζεται από το εκάστοτε διεθνές σήμα που φέρει η κάρτα που χρησιμοποιήθηκε στη συναλλαγή. Επισημαίνεται αφενός ότι η εν λόγω προμήθεια αποδίδεται από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση στην εταιρεία διεθνούς σήματος, η οποία εν συνεχεία την καταβάλλει στην εκδότρια επιχείρηση και αφετέρου ότι η συγκεκριμένη προμήθεια είναι ανταποδοτική για τα έξοδα που βαρύνουν τον εκδότη της κάρτας.

¹³² Όπως για παράδειγμα κόστος διαχείρισης και επεξεργασίας, κόστος υποδομής κ.ά.

¹³³ Βλ αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Μ. 10358, *ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP*, παρ. 11, της 8.03.2021 Μ. 10075 -*NEXI/NETS GROUP* παρ. 19, της 20.09.2020 Μ. 9776 -*Worldline / Ingenico* παρ. 28επ., της 20.06.2020 Μ. 9759 *Nexi/INTESA SANPAOLO (MERCHANT ACQUIRING BUSINESS)* παρ. 37 με περαιτέρω παραπομπές ενδεικτικά Μ.7873 - *Worldline/Equens/Paysquare*, Μ.7241 - *Advent International/Bain Capital Investors/Nets Holding*, Μ.7711 - *Advent International/Bain Capital/ICBPI*, Μ.6956 - *Telefonica/CaixaBank/Banco Santander* και Μ.5241 - *American Express/Fortis/Alpha Card*.

καταρχάς ότι οι επιχειρήσεις, από τη στιγμή που συμμετέχουν στην αγορά της αποδοχής καρτών, προκειμένου να προσελκύσουν όσο το δυνατόν περισσότερους πελάτες που προτιμούν την αγορά αγαθών και υπηρεσιών μέσω καρτών και όχι μέσω μετρητών, συνεργάζονται εκ των πραγμάτων και με τα δύο δημοφιλέστερα σήματα, τη VISA και τη MASTERCARD¹³⁴. Απουσία ενός από τα δύο σήματα σημαίνει, κατά κανόνα, απώλεια κρίσιμης μάζας πελατείας. Όλες δε οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, σύμφωνα με την έρευνα της Υπηρεσίας¹³⁵, εκκαθαρίζουν συναλλαγές και των δύο σημάτων¹³⁶. Η διάκριση μεταξύ αγορών που καθορίζονται από τα δύο βασικά σήματα παρέλκει, δεδομένου ότι αντιμετωπίζονται από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και τις εμπορικές επιχειρήσεις ως “must-have” υπηρεσίες με ίδια χαρακτηριστικά, ενώ οι εμπορικές επιχειρήσεις φαίνεται να στρέφονται (συνήθως) προς μία εκκαθαρίστρια επιχείρηση για την εκκαθάριση τόσο της VISA όσο και της MASTERCARD.

74. Επίσης, η κατάτμηση της υπό εξέταση αγοράς ανάλογα με τον τύπο της κάρτας, δεν θεωρείται απαραίτητη λαμβάνοντας υπόψη κυρίως τους παράγοντες που επηρεάζουν την υποκατάσταση ζήτησης στην αγορά αποδοχής καρτών, ήτοι τους παράγοντες που λαμβάνουν υπόψη τους οι επιχειρήσεις προκειμένου να επιλέξουν την εκκαθαρίστρια επιχείρηση με την οποία θα συνεργαστούν. Ενδεικτικά σύμφωνα με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, οι παράγοντες που επηρεάζουν αυτήν την επιλογή είναι μεταξύ άλλων: η συνολική συνεργασία με την εκκαθαρίστρια επιχείρηση, η ποιότητα εξυπηρέτησης πελατών, η τιμολόγηση των παρεχόμενων υπηρεσιών, η φήμη, η θέση και το μέγεθος της εκκαθαρίστριας επιχείρησης, η δυνατότητα παροχής πρόσθετων υπηρεσιών διευκόλυνσης από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις¹³⁷ και η παροχή καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση.
75. Οι επιχειρήσεις προτιμούν να συνεργάζονται με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις οι οποίες αναλαμβάνουν την αποδοχή καρτών με τη μεγαλύτερη ζήτηση και καλύπτουν κατ' επέκταση το μεγαλύτερο όγκο συναλλαγών στην αγορά προκειμένου να είναι σε θέση να εξυπηρετήσουν όσο το δυνατόν περισσότερους πελάτες. Εύλογα συνεπώς προέκυψε από την έρευνα της Υπηρεσίας ότι το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξυπηρετεί όλους τους τύπους των καρτών (συνεπώς δεν είναι απαραίτητο ο επιχειρηματίας να στραφεί σε διαφορετικό προμηθευτή για την εκκαθάριση

¹³⁴ Ενδεικτικά αναφέρεται ότι πάνω από το 90% των συναλλαγών που εκκαθαρίζονται [...] φέρουν το σήμα VISA ή MASTERCARD [...]

¹³⁵ Το συμπέρασμα παραμένει το ίδιο λαμβάνοντας υπόψη και τις δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις στην αγορά παροχής και διαχείρισης POS, καθώς σύμφωνα με τις απαντήσεις τους, τα τερματικά μηχανήματα που εγκαθίστανται στις εμπορικές επιχειρήσεις εξυπηρετούν κάρτες και από τα δύο διεθνή σήματα.

¹³⁶ Ενδεικτικά, σύμφωνα με τις σχετικές απαντήσεις ερωτηθεισών επιχειρήσεων, η Alpha Bank εκκαθαρίζει συναλλαγές με κάρτες που φέρουν και τα σήματα Diners, American Express, China Union Pay, η Εθνική Τράπεζα με κάρτες που φέρουν και τα σήματα των Maestro, JCB και China Union Pay, η VIVA με κάρτες που φέρουν και τα σήματα JCB, China Union Pay, καθώς και πολλά ευρωπαϊκά τοπικά σήματα καρτών, ενώ η Eurobank με κάρτες που φέρουν και το σήμα της China Union Pay.

¹³⁷ Αναφορικά με τις πρόσθετες παροχές που προσφέρονται από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, επισημαίνεται [...] που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά δεν παρέχουν επιπλέον προνόμια στις επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζονται. Αντιθέτως, άλλες τράπεζες, όπως για παράδειγμα οι [...] παρέχουν ως επιπρόσθετη παροχή τη δυνατότητα άτοκων δόσεων και προεξόφλησης δόσεων. Επιπλέον, η Τράπεζα Αττικής σε σχετική ερώτηση ανέφερε ως επιπρόσθετη παροχή προς τις επιχειρήσεις την δυνατότητα δανειοδότησης μέσω της υπηρεσίας αποδοχής καρτών acquiring με το προϊόν [...] (αλληλόχρεος λογαριασμός), ενώ η [...] παρέχει επιπλέον στις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις λογαριασμό με τοπικό IBAN για την εκκαθάριση των συναλλαγών, χρεωστική business debit card συνδεδεμένη με το λογαριασμό, ηλεκτρονική εγγραφή, ηλεκτρονικές υπηρεσίες web banking, δυνατότητα για συναλλαγές τόσο με χρήση τερματικών όσο και e-commerce, δυνατότητα διασύνδεσης με τα συστήματα των επιχειρήσεων μέσω APIs για ανταλλαγή δεδομένων κλπ.

των πιστωτικών και των χρεωστικών καρτών). Σχετικά δε με τους λοιπούς παράγοντες επιλογής εκ μέρους των επιχειρήσεων της συνεργαζόμενης εκκαθαρίστριας επιχείρησης, επισημαίνεται ότι αυτοί δεν σχετίζονται με τον τύπο της κάρτας και συνεπώς δεν θεωρούνται κρίσιμοι για την περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς με βάση την προαναφερθείσα ανάλυση. Από πλευράς υποκατάστασης προσφοράς, η υποκαταστασιμότητα είναι απόλυτη: από τη στιγμή που η εκκαθαρίστρια επιχείρηση εκκαθαρίζει τις πιστωτικές κάρτες ενός σήματος, αυτόματα είναι σε θέση να εκκαθαρίζει και τις χρεωστικές κάρτες που έχουν εκδοθεί υπό το συγκεκριμένο σήμα. Συνεπώς, για τους σκοπούς της υπό κρίση συγκέντρωσης, η αγορά της παροχής υπηρεσιών αποδοχής πιστωτικών και χρεωστικών καρτών θεωρείται ενιαία.

76. Σημειώνεται ότι στις σχετικές αποφάσεις της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή άφησε κατά κανόνα το ζήτημα της ακριβούς οριοθέτησης της σχετικής αγοράς με βάση τα ως άνω κριτήρια ανοιχτό¹³⁸.
77. Αναφορικά με την κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών σε χονδρική και λιανική και σύμφωνα με πρόσφατη νομολογία της Επιτροπής¹³⁹, η χονδρική αγορά αποδοχής καρτών καταλαμβάνει τις δραστηριότητες με τις οποίες ο merchant acquirer συμβάλλεται με παρόχους υπηρεσιών πληρωμών για να τους παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών πληρωμών και τερματικά POS. Ο πάροχος υπηρεσιών αποδοχής καρτών χονδρικής διαπραγματεύεται και συμβάλλεται με τους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών οι οποίοι στη συνέχεια διατηρούν εμπορικές σχέσεις με τους εμπόρους και ορίζουν τους εμπορικούς και οικονομικούς όρους για την παροχή των υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών. Πιο συγκεκριμένα, οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών διατηρούν τον έλεγχο της τιμολόγησης των υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών που παρέχουν στους πελάτες τους. Ως προς τη διάκριση της αγοράς αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής, σημειώνεται ότι η Επιτροπή έχει κρίνει¹⁴⁰ ότι υφίσταται η εν λόγω διάκριση, συγκεκριμένα όμως για την αγορά της Ιταλίας, ενώ σε εξίσου πρόσφατη απόφασή της¹⁴¹ λαμβάνοντας υπόψη τις χώρες-μέλη που η υπό εξέταση πράξη αφορούσε έκρινε ότι ένας τέτοιος διαχωρισμός δεν θα ήταν ενδεδειγμένος.
78. Ενόψει των ανωτέρω, σημειώνεται ότι για τους σκοπούς της παρούσης συγκέντρωσης δεν κρίνεται σκόπιμος ο περαιτέρω διαχωρισμός της αγοράς αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής. Τούτο καταρχάς διότι η δραστηριοποίηση μερών και συγκεκριμένα της Επιχείρησης-Στόχου στην αγορά αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής είναι πολύ περιορισμένη. Αναλυτικότερα, υπενθυμίζεται ότι η Nexi πριν από την πραγματοποίηση της υπό εξέταση συναλλαγής δραστηριοποιούνταν στην αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών στην Ελλάδα σε πολύ περιορισμένη κλίμακα, ενώ επί της συνολικής δραστηριοποίησης της Alpha Bank στον κλάδο αποδοχής καρτών, ήτοι της εμπορικής δραστηριοποίησης της Επιχείρησης Στόχου, πολύ μικρό ποσοστό (<2,5%) αφορά στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής. Περαιτέρω, με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας η διάκριση της αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής κρίνεται ως μικρής σημασίας για την εθνική αγορά δεδομένου ότι το μέγεθος της εν λόγω αγοράς σε επίπεδο χονδρικής δεν ξεπερνά σε όρους αξίας το 2% της

¹³⁸ Βλ. ανωτέρω παρατιθέμενη νομολογία ενδεικτικά αναφερόμενη στην υποσ. 133.

¹³⁹ Βλ. απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business).

¹⁴⁰ Βλ. αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business) και M.10358/ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP.

¹⁴¹ Βλ. απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 20.09.2020 M. 9776 -Worldline / Ingenic.

συνολικής αγοράς αποδοχής καρτών κατά τα υπό εξέταση έτη¹⁴². Ως εκ τούτου, ενόψει των ανωτέρω δεν απαιτείται η διάκριση της αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής.

79. Επιπλέον, ως προς την περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών ανάλογα με το εάν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS ή σε διαδικτυακή πληρωμή (e-commerce), σημειώνεται ότι η γνωστοποιούσα¹⁴³ υποστηρίζει ότι η εν λόγω διάκριση δεν αντανακλά ούτε τις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς ούτε την πραγματική δυναμική της¹⁴⁴. Επισημαίνεται ωστόσο ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε πρόσφατη νομολογία της έκρινε ότι υφίσταται η εν λόγω διάκριση¹⁴⁵. Μεταξύ των παραγόντων που συνέτειναν στον εν λόγω διαχωρισμό υπήρξαν οι διαπιστώσεις περί διαφορετικών παρόχων υπηρεσιών αποδοχής καρτών για ηλεκτρονικές πληρωμές καθώς και η ύπαρξη παρόχων υπηρεσιών αποδοχής καρτών αποκλειστικά στο πλαίσιο του ηλεκτρονικού εμπορίου.
80. Κατ' αντιστοιχία και ως προς τις συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική αγορά, επισημαίνεται ότι παρά το γεγονός ότι το σύνολο σχεδόν των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα εκκαθαρίζουν συναλλαγές τόσο από φυσική πληρωμή σε τερματικά, όσο και ηλεκτρονικές συναλλαγές, υπάρχει η δυνατότητα ωστόσο δραστηριοποίησης μόνο σε μία εκ των δύο υπο-αγορών¹⁴⁶. Επιπλέον, οι πάροχοι των σχετικών υπηρεσιών που απαιτούνται για την αποδοχή καρτών είναι διαφορετικοί. Απαραίτητο στοιχείο για τις φυσικές

¹⁴² Άλλωστε όπως η ίδια η γνωστοποιούσα αναφέρει (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων) «η Alpha Bank δεν παρέχει υπηρεσίες merchant acquiring σε άλλες τράπεζες. Παρέχει περιορισμένες υπηρεσίες merchant acquiring στα ακόλουθα ιδρύματα πληρωμών[...]», διευκρινίζοντας ότι οι εν λόγω υπηρεσίες αντιπροσωπεύουν μόλις το [...] % ή λιγότερο του συνόλου των υπηρεσιών Merchant Acquiring που παρέχει η Alpha Bank (σε εμπόρους και ιδρύματα πληρωμών), ανεξαρτήτως του εάν έχουν εκτιμηθεί βάσει της αξίας ή του όγκου συναλλαγών της περιόδου 2017-2021 (9μηνο).

¹⁴³ Βλ. ενότητα 6.1 του Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 38-39.

¹⁴⁴ Συγκεκριμένα επισημαίνει ότι: «(i) από τεχνική άποψη, οι υπηρεσίες merchant acquiring και acquiring processing παρέχονται με πανομοιότυπο τρόπο τόσο για τις ηλεκτρονικές όσο και για τις συναλλαγές μέσω φυσικών τερματικών POS. (ii) Υπάρχει μεγάλη δυνατότητα υποκατάστασης των δύο αυτών υπηρεσιών τόσο από την πλευρά της προσφοράς, καθώς οι merchant acquirers στην Ελλάδα προσφέρουν και παρέχουν υπηρεσίες merchant acquiring για αμφότερους τύπους συναλλαγών, όσο και από την πλευρά της ζήτησης, καθώς οι έμποροι διαθέτουν συνήθως και τις δύο δυνατότητες πληρωμής. Επισημαίνεται ότι η δυνατότητα υποκατάστασης από την πλευρά της ζήτησης αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω στο πλαίσιο της ταχέως αναπτυσσόμενης ψηφιακής οικονομίας στην Ελλάδα και της ραγδαίας αύξησης των συναλλαγών ηλεκτρονικού εμπορίου. Σημειώνεται ότι οι αλλαγές στις καταναλωτικές προτιμήσεις, μειώνουν έτι περαιτέρω το χάσμα μεταξύ φυσικών και ηλεκτρονικών συναλλαγών και επιτείνουν την ζήτηση πολυκαναλικών (omnichannel) υπηρεσιών πληρωμών από διεθνείς merchant acquirers με αυξημένες τεχνολογικές δυνατότητες, όπως οι Adyen, JP Morgan Chase Merchant Services, TSYS/Global Payments και FIS/WorldPay, οι οποίοι εφαρμόζουν το λεγόμενο πολυκαναλικό μοντέλο αποδοχής καρτών, με βάση το οποίο παρέχουν υπηρεσίες merchant acquiring στους εμπόρους σε σχέση με πληρωμές από πολλαπλά κανάλια. Ως απτά παραδείγματα της αλλαγής των προτιμήσεων των πελατών αναφορικά με τον τρόπο που πραγματοποιούν τις αγορές τους αναφέρουμε, ενδεικτικά, τη δυνατότητα ηλεκτρονικής πληρωμής μέσα στο ίδιο το κατάστημα ή αγοράς ενός προϊόντος μέσω διαδικτύου και επιστροφής του σε ένα φυσικό κατάστημα, όπου ο πελάτης ζητάει να του επιστραφούν τα χρήματα που κατέβαλε για την αγορά του προϊόντος μέσω της ίδιας κάρτας που χρησιμοποίησε για την ηλεκτρονική αγορά. Ως εκ τούτου, οι πολυκαναλικές λύσεις γίνονται ολοένα πιο συνήθειες, ενώ αντανακλούν τη μεταβαλλόμενη συμπεριφορά των καταναλωτών και περιορίζουν τη διάκριση μεταξύ των συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω φυσικών τερματικών POS και των συναλλαγών ηλεκτρονικού εμπορίου».

¹⁴⁵ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, NEXI/NETS GROUP, παρ. 19, της 22.9.2021, Μ. 10358, ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP, παρ. 14, της 30.9.2020, Μ. 9776, Worldline/Ingenico, παρ. 36.

¹⁴⁶ Βλ. επί παραδείγματι το Ίδρυμα Πληρωμών [...], το οποίο εκκαθαρίζει μόνο συναλλαγές ecommerce (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 απαντητική επιστολή της εταιρείας), καθώς και η [...] που εκκαθαρίζει συναλλαγές μόνο από φυσικό τερματικό POS.

συναλλαγές που πραγματοποιούνται με κάρτες, είναι η εγκατάσταση φυσικού τερματικού POS, καθώς και οι υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης των τερματικών POS (Provision and Management of POS terminals), ενώ για τις διαδικτυακές πληρωμές απαραίτητη είναι η πλατφόρμα και οι υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services). Οι εταιρίες που παρέχουν υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης των τερματικών POS δεν είναι απαραίτητο να ταυτίζονται με τις υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών. Αυτονόητο είναι δε ότι οι υπηρεσίες παροχής υπηρεσιών Provision and Management of POS terminals καθιστούν εφικτή και τελούν σε κάθετη σχέση αποκλειστικά με την παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών για πληρωμές που πραγματοποιούνται με φυσική παρουσία διαμέσω των τερματικών POS, ενώ αντίστοιχη είναι η σχέση που συνδέει τις υπηρεσίες E-commerce Acceptance Services με την αγορά αποδοχής καρτών για πληρωμές που λαμβάνουν χώρα ηλεκτρονικά. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με τη δραστηριοποίηση (σε μικρό όμως βαθμό) της γνωστοποιούσας και στην αναδεικνυόμενη αγορά της παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services), καθώς και η ανοδική δυναμική της αγοράς του ηλεκτρονικού εμπορίου καθιστά ορθότερη και για τους σκοπούς της υπό εξέταση συναλλαγής την περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών ανάλογα με το αν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS (POS Merchant Acquiring) ή σε διαδικτυακή πληρωμή (E-commerce Merchant Acquiring).

81. Σε κάθε περίπτωση, επισημαίνεται εν προκειμένω ως προς την περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών υπό οιοδήποτε λοιπό εναλλακτικό ορισμό της αγοράς, ότι δεν προέκυψαν ενδείξεις ικανές να μεταβάλουν τα αποτελέσματα της αξιολόγησης της επίπτωσης της γνωστοποιηθείσας πράξης στον ανταγωνισμό.

Δ.2.2 Η Αγορά Παροχής και Διαχείρισης των Τερματικών Μηχανημάτων POS (POS Provision and Management)

82. Λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η αγορά POS Provision and Management^{147,148} θεωρείται διακριτή, παρόλο που σε παλαιότερες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η εν λόγω αγορά συμπεριλαμβανόταν στην αγορά Merchant Acquiring.
83. Το τερματικό POS είναι μια ηλεκτρονική συσκευή που χρησιμοποιείται για την αποδοχή καρτών πληρωμών στην εγκατάσταση του εμπόρου. Είναι ένα απαραίτητο στοιχείο για φυσικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται με κάρτες. Τα τερματικά POS είτε πωλούνται είτε νοικιάζονται στους εμπόρους και είτε παρέχονται μαζί με τις υπηρεσίες Merchant Acquiring είτε ξεχωριστά¹⁴⁹.
84. Διευκρινίζεται ότι υπάρχουν δύο αγορές που σχετίζονται με τα τερματικά POS¹⁵⁰:

(α) η αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals), χωρίς την παροχή άλλων υπηρεσιών ή παραμετροποίηση βάσει του εκάστοτε αγοραστή

¹⁴⁷ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business) και M.9776 -Worldline / Ingenico .

¹⁴⁸ Σημειώνεται ότι σε παλαιότερες αποφάσεις της Ε.Ε. η αγορά παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS περιλαμβάνεται στην αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.5241 -American Express/Fortis/Alpha Card, M.7241 - Advent International/Bain Capital Investors/Nets Holding και M.7711 - Advent International/Bain Capital/ICBPI.

¹⁴⁹ Βλ. απόφαση Ε.Ε. M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business), παρ. 58 αλλά και έρευνα της Υπηρεσίας.

¹⁵⁰ Βλ. απόφαση Ε.Ε. M. 9776 -Worldline / Ingenico, παρ. 59-64.

και

(β) η αγορά που αφορά εν προκειμένω και σχετίζεται με την παροχή υπηρεσιών POS Provision and Management και η οποία περιλαμβάνει, τη σύνδεση των τερματικών POS στις εμπορικές επιχειρήσεις, την παροχή και «φόρτωση» λογισμικού στα τερματικά, τις υπηρεσίες συντήρησης/επισκευής επί του τερματικού, καθώς και τη συλλογή και τη διόδευση συναλλαγών για λογαριασμό των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων.

85. Υπάρχουν διάφοροι τύποι τερματικών POS: παραδοσιακά τερματικά POS και κινητοί αναγνώστες καρτών POS (ή "mPOS"). Τα παραδοσιακά τερματικά POS συνδέονται στο σύστημα του παρόχου υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών μέσω της σταθερής τηλεφωνικής γραμμής του εμπόρου, μέσω ευρυζωνικής σύνδεσης (μέσω σταθερής γραμμής ή WiFi) ή μέσω δικτύου κινητής τηλεφωνίας. Οι αναγνώστες καρτών mPOS συνδέονται με την κινητή συσκευή του εμπόρου (smartphone ή tablet) μέσω Bluetooth και μιας εφαρμογής (app) σε αυτήν την κινητή συσκευή που συνδέεται με τον πάροχο υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών. Τα τερματικά POS χρησιμοποιούνται από όλους τους εμπόρους¹⁵¹.
86. Επισημαίνεται ότι συναφώς και με την ενωσιακή νομολογία¹⁵², το ζήτημα της ενδεχόμενης υποδιάκρισης της αγοράς με βάση τον τύπο του τερματικού παραμένει ανοιχτό δεδομένου ότι υπο οποιαδήποτε θεώρηση δεν μεταβάλλεται η αξιολόγηση της υπο κρίση πράξης¹⁵³.
87. Με βάση την έρευνα, αντισυμβαλλόμενοι του παρόχου υπηρεσιών POS Provision and Management δύνανται να είναι τόσο οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις όσο και οι εμπορικές επιχειρήσεις. Ο ως άνω πάροχος τιμολογεί τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και τις εμπορικές επιχειρήσεις, στο πλαίσιο των αντίστοιχων συμβάσεων που τον συνδέουν μαζί τους, με προκαθορισμένο -συνήθως μηνιαίο- τίμημα, για το τερματικό POS και τις υπηρεσίες υποστήριξής του, ή/και με χρέωση ανά συναλλαγή, για τις υπηρεσίες διόδευσης προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις¹⁵⁴.
88. Κατωτέρω απεικονίζονται σχηματικά τα δύο μοντέλα λειτουργίας της αγοράς, ήτοι αφενός η περίπτωση κατά την οποία το τερματικό POS τοποθετείται στην εμπορική επιχείρηση από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση, και κατά κανόνα από τον πάροχο των σχετικών υπηρεσιών για λογαριασμό της εκκαθαρίστριας επιχείρησης, με την οποία εΐθισται να συμβάλλεται ο πάροχος (Μοντέλο 1), καθώς και η περίπτωση κατά την οποία το τερματικό τοποθετείται από τον πάροχο ο οποίος συμβάλλεται τόσο απευθείας με την εμπορική επιχείρηση όσο και με την εκκαθαρίστρια επιχείρηση (Μοντέλο 2):

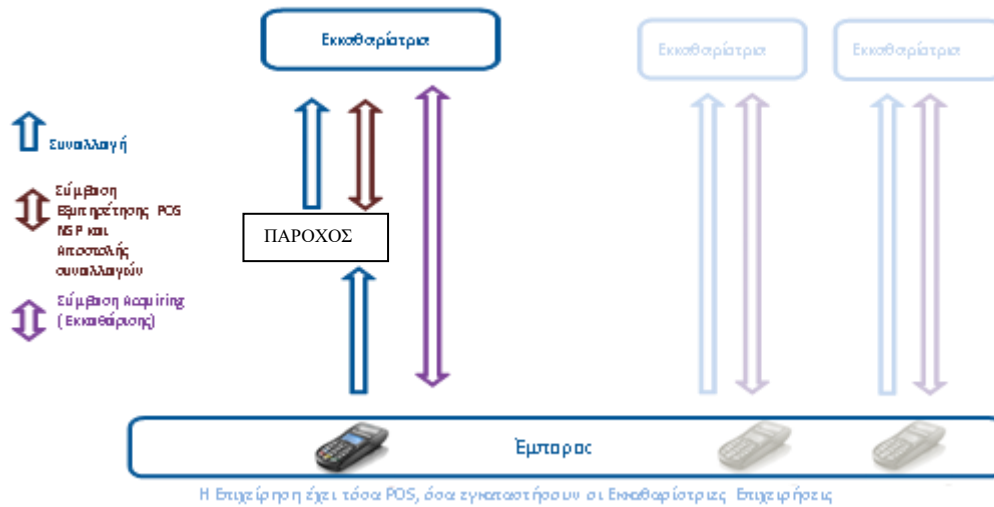
¹⁵¹ Διαφορετικού μεγέθους, βλ. απόφαση Ε.Ε. Μ.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business), παρ. 59.

¹⁵² Βλ. αποφάσεις Μ. 9776 -Worldline / Ingenico και Μ. 10075 -NEXI/NETS GROUP με τις εκεί παραπομπές.

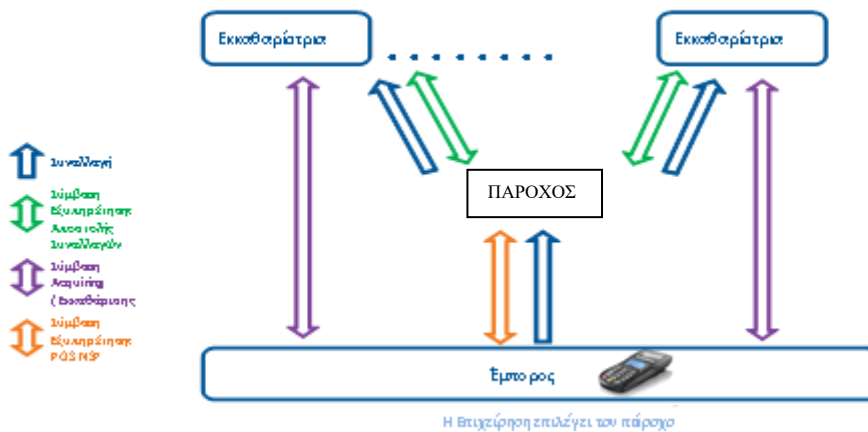
¹⁵³ Το ίδιο ισχύει και ως προς το ενδεχόμενο διάκρισης της αγοράς με βάση το μέγεθος των επιχειρήσεων – πελατών (μικρές, μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις).

¹⁵⁴ Βλ. ενδεικτικά τις υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021, 4851/2.6.2021, 4957/7.6.2021, 4962/7.6.2021, 5025/8.6.2021 υποβολές στοιχείων εκ μέρους των εταιριών [...] και [...], αντίστοιχα.

Μοντέλο 1 – Εγκατάσταση POS από Εκκαθαρίστρια



Μοντέλο 2 – Εγκατάσταση POS από Επιχείρηση



89. Το τερματικό POS που τοποθετείται στις εμπορικές επιχειρήσεις, στο πλαίσιο της παροχής των ως άνω υπηρεσιών, μπορεί να συνδέεται είτε μόνο με μία εκκαθαρίστρια επιχείρηση είτε με περισσότερες. Ειδικότερα, εφόσον το τερματικό POS έχει τοποθετηθεί σε εμπορική επιχείρηση από εκκαθαρίστρια επιχείρηση¹⁵⁵, στο πλαίσιο εκ μέρους της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, συνδέεται κατά κανόνα μόνο με τη συγκεκριμένη εκκαθαρίστρια¹⁵⁶ (βλ. ανωτέρω Μοντέλο 1).

90. Αντίθετα, στην περίπτωση που το τερματικό POS έχει τοποθετηθεί σε εμπορική επιχείρηση από

¹⁵⁵ Είτε με ίδια μέσα είτε διαμέσου εξωπορισμού προς συμβεβλημένο πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management

¹⁵⁶ Βλ. απαντήσεις εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, σύμφωνα με τις οποίες τα τερματικά POS που οι ίδιες προμηθεύουν στους πελάτες τους, συνδέονται μόνο με τις ίδιες ως εκκαθαρίστριες.

ανεξάρτητο πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management στο πλαίσιο σχετικής μεταξύ τους σύμβασης (βλ. ανωτέρω Μοντέλο 2), το τερματικό δύναται να εξυπηρετεί όλες τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις με τις οποίες έχει συμβληθεί η εμπορική επιχείρηση (multi-hosting POS). Ο τρόπος επιλογής της εκκαθαρίστριας επιχείρησης σε αυτήν την περίπτωση, εξαρτάται από τις τεχνολογικές δυνατότητες του τερματικού POS. Πιο αναλυτικά:

α) Χειροκίνητη επιλογή: ο χρήστης καταχωρεί το ποσό της συναλλαγής στο POS, το οποίο αναγνωρίζει την κάρτα και εμφανίζει τις επιλογές των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων. Στη συνέχεια ο έμπορος επιλέγει την εκκαθαρίστρια επιχείρηση και ολοκληρώνει τη συναλλαγή.

β) Αυτόματη επιλογή: ο έμπορος ενημερώνει τον πάροχο για τους επιθυμητούς κανόνες δρομολόγησης συναλλαγών προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που συνεργάζεται. Με τη σειρά του, ο πάροχος εφαρμόζει τους κανόνες στα συστήματά του, με αποτέλεσμα σε κάθε καταχώρηση ποσού συναλλαγής, γίνεται αυτόματη δρομολόγηση από το POS προς την εκκαθαρίστρια επιχείρηση με βάση τους κανόνες και ολοκλήρωση της συναλλαγής¹⁵⁷.

91. Σημειώνεται ότι τα τερματικά POS (ή το σύστημα συλλογής και διόδευσης συναλλαγών) του παρόχου υπηρεσιών POS Provision and Management πρέπει να υποστηρίζουν συμβατό πρωτόκολλο επικοινωνίας με το σύστημα του παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing ή/και τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις. Το συμβατό πρωτόκολλο επικοινωνίας συνιστά ουσιαστικά το μοναδικό προαπαιτούμενο συμβατότητας¹⁵⁸.
92. Η παροχή των προπεριγραφισμένων υπηρεσιών μεταγωγής και αντιμετάθεσης πρωτοκόλλου (switching), οι οποίες συνίστανται στην αποστολή των συναλλαγών στην εκάστοτε επιλεγείσα εκκαθαρίστρια επιχείρηση, είθισται να πραγματοποιείται από τον πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management. Εκτιμάται ότι οι ως άνω υπηρεσίες, εντάσσονται στο ευρύτερο πλαίσιο των υπηρεσιών POS Provision and Management και αποτελούν τμήμα της αγοράς αυτής¹⁵⁹. Προς την ίδια κατεύθυνση κινούνται και οι απόψεις των δραστηριοποιούμενων εταιριών σχετικά με το αν οι υποστηρικτικές τεχνικές υπηρεσίες (in-store acceptance services), οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τη διόδευση (switching)¹⁶⁰ σε εμπορικές επιχειρήσεις αποτελούν διακριτή αγορά. Η γνωστοποιούσα, όπως και η πλειοψηφία των ερωτηθεισών επιχειρήσεων¹⁶¹ θεωρούν ότι οι εν λόγω υπηρεσίες δεν αποτελούν διακριτή αγορά, ενώ εξέφρασαν την άποψη ότι θα μπορούσαν να θεωρηθούν μέρος των υπηρεσιών POS Provision and Management. Συγκεκριμένα η γνωστοποιούσα αναφέρει «*δεδομένου ότι αυτές οι υπηρεσίες παρέχονται σε συνδυασμό με την παροχή τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών και οι έμποροι (τουλάχιστον στην Ελλάδα) δεν ζητούν αυτές τις υπηρεσίες ξεχωριστά αλλά στο πλαίσιο ενός πακέτου/δέσμης υπηρεσιών, η Γνωστοποιούσα θεωρεί ότι αυτές οι υπηρεσίες δεν αποτελούν διακριτή σχετική αγορά, αλλά θα*

¹⁵⁷ Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...] απαντητική επιστολή της Cardlink.

¹⁵⁸ Βλ. σχετ. την με ημ. αριθ. πρωτ. [...] επιστολή της εταιρείας New SIA.

¹⁵⁹ Βλ. ενδεικτικά και τις υπ' αριθ. πρωτ. [...] απαντητικές επιστολές των Alpha Bank, Eurobank, Cardlink, Mellon.

¹⁶⁰ Επιπλέον της παροχής υπηρεσιών διόδευσης συναλλαγών (switching) σε περίπτωση συνεργασίας των εμπορικών επιχειρήσεων με περισσότερους του ενός παρόχους υπηρεσιών Merchant Acquiring, οι υποστηρικτικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν και τη δρομολόγηση των συνολικών ημερησίων συναλλαγών των καταστημάτων της εμπορικής επιχείρησης στον συνεργαζόμενο πάροχο υπηρεσιών Merchant Acquiring και την παροχή υπηρεσιών αναφοράς (reporting). Βλ. και απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Μ. 9776 -Worldline / Ingenico.

¹⁶¹ Βλ. τις απαντήσεις των Τράπεζα Πειραιώς, EDPS, Cardlink, Euronet, ΔΙΑΣ (αριθ.πρωτ. [...] αντίστοιχα).

πρέπει να θεωρηθούν ως μέρος της ευρύτερης αγοράς παροχής τερματικών POS και συναφών υπηρεσιών». Ως προς αυτό διαφοροποιείται η απάντηση της [...], σύμφωνα με την οποία «υφίσταται διακριτή αγορά για τις εν λόγω υπηρεσίες» όμως ταυτόχρονα διευκρινίζει ότι «οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται επί συσκευών αποδοχής συναλλαγών (POS) οι οποίες όμως διατίθενται μέσω του [...] και όχι μέσω συσκευών που διατίθενται από τρίτους παρόχους ή τρίτες επιχειρήσεις POS provisioning and management»¹⁶².

93. Οι συναλλαγές των τερματικών μηχανημάτων POS αποστέλλονται σύμφωνα με τα ανωτέρω στις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις ή σε παρόχους υπηρεσιών Card Acquiring Processing, οι οποίοι συνεργάζονται με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, για επεξεργασία και κατόπιν προωθούνται για εκκαθάριση και πίστωση των χρημάτων σε λογαριασμό που τηρεί ο έμπορος στην εκκαθαρίστρια επιχείρηση.

Δ.2.3 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing)

94. Σύμφωνα με τη γνωστοποίηση¹⁶³, η επεξεργασία καρτών πληρωμών αποτελεί την τεχνική πλευρά της αποδοχής καρτών. Οι υπηρεσίες επεξεργασίας καρτών πληρωμών περιλαμβάνουν τις υπηρεσίες επεξεργασίας για τον αποδέκτη (Card Acquiring Processing) και τις υπηρεσίες επεξεργασίας για τον εκδότη (Card Issuing Processing).
95. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει κρίνει ότι υφίσταται ξεχωριστή αγορά για την επεξεργασία καρτών και εντός της αγοράς αυτής έχει εξετάσει την ύπαρξη διακριτών σχετικών αγορών για τις υπηρεσίες επεξεργασίας για τον αποδέκτη (Card Acquiring Processing) και τις υπηρεσίες επεξεργασίας για τον εκδότη (Card Issuing Processing). Σε πρόσφατη νομολογία της έχει διακρίνει ως ξεχωριστή την αγορά του Card Acquiring Processing¹⁶⁴.
96. Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή διέκρινε ότι οι υπηρεσίες Card Acquiring Processing ενδεχομένως θα μπορούσαν να διακριθούν περαιτέρω με βάση (i) το σύστημα καρτών πληρωμών (εγχώριο/ διεθνές) και (ii) την πλατφόρμα, διακρίνοντας μεταξύ φυσικών τερματικών POS και συναλλαγών μέσω διαδικτυακών διεπαφών (e-commerce), καταλήγοντας σε πρόσφατες αποφάσεις της ότι περαιτέρω διάκριση δεν είναι ενδεδειγμένη¹⁶⁵.
97. Για την αξιολόγηση της γνωστοποιούμενης συγκέντρωσης δεν φαίνεται σκόπιμο να εξεταστεί εάν υφίστανται διακριτές σχετικές αγορές για τις υπηρεσίες Card Acquiring Processing εντός της αγοράς επεξεργασίας καρτών πληρωμών, καθώς στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιείται μόνο η New SIA και όχι η Επιχείρηση Στόχος, συνεπώς δεν υφίσταται μεταβολή των ανταγωνιστικών συνθηκών συνεπεία της συναλλαγής. Επιπλέον, σημειώνεται ότι οι πάροχοι των υπηρεσιών Card Acquiring Processing πραγματοποιούν επεξεργασία για όλα τα είδη συναλλαγών, επομένως η επιλογή του παρόχου Card Acquiring Processing εκ μέρους μίας εκκαθαρίστριας επιχείρησης δεν βασίζεται στην ανάγκη εκκαθάρισης συγκεκριμένου είδους συναλλαγών, αλλά σε ευρύτερη επιχειρηματική απόφαση η οποία λαμβάνεται βάσει διαφόρων παραμέτρων, όπως το κόστος και

¹⁶² Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 602/20.1.2022 επιστολή της [...].

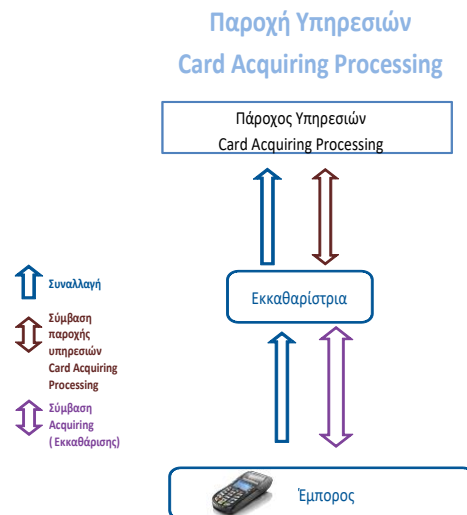
¹⁶³ Βλ. Έντυπο Γνωστοποίησης, σελ. 36.

¹⁶⁴ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής Μ. 9776 -Worldline / Ingenico παρ. 87, Μ. 10358, ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP παρ. 22 και Μ. 10075 -NEXI/NETS GROUP παρ. 25.

¹⁶⁵ Βλ. ανωτέρω αναφερόμενη ευρωπαϊκή νομολογία.

παρεχόμενων υπηρεσιών, η εξοικονόμηση πόρων, η απλοποίηση διαδικασιών, η ανάπτυξη εμπειρίας και εξειδίκευσης¹⁶⁶.

98. Υπενθυμίζεται ότι οι υπηρεσίες **Card Acquiring Processing** παρέχονται αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και όχι απευθείας σε εμπορικές επιχειρήσεις¹⁶⁷. Ο πάροχος των ως άνω υπηρεσιών τιμολογεί τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις με τις οποίες έχει συμβληθεί, με χρέωση ανά συναλλαγή ή/και με μία μηνιαία χρέωση¹⁶⁸. Σχηματικά:



99. Επομένως, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η αγορά της παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων αποδοχής καρτών για τους σκοπούς της παρούσας συγκέντρωσης θεωρείται ενιαία, άποψη με την οποία συντάσσεται και η γνωστοποιούσα¹⁶⁹.

Δ.2.4 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services)

100. Λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατη απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής¹⁷⁰, η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών θεωρείται διακριτή. Αναλυτικότερα, μία ηλεκτρονική συναλλαγή προκειμένου να πραγματοποιηθεί, δεν προϋποθέτει τη χρήση ενός τερματικού μηχανήματος POS, αλλά μία μέθοδο πληρωμής μέσω της οποίας οι καταναλωτές θα μπορούν να εισαγάγουν τα στοιχεία τους σε ηλεκτρονικό περιβάλλον προκειμένου να γίνει η χρέωση και κατ' επέκταση, η συναλλαγή. Με άλλα λόγια, είναι απαραίτητη μία τεχνική υπηρεσία για την αποδοχή των ηλεκτρονικών συναλλαγών.
101. Με βάση την προαναφερθείσα απόφαση, η αγορά E-commerce Acceptance Services δεν αποτελεί μέρος της υπο-αγοράς E-commerce Merchant Acquiring, καθώς αφορούν διακριτές υπηρεσίες. Στην πρώτη αγορά περιλαμβάνονται οι τεχνικές υπηρεσίες, ενώ στη δεύτερη οι

¹⁶⁶ Βλ. ενδεικτικά την υπ' αριθ. πρωτ. 4507/24.5.2021 απαντητική επιστολή της [...].

¹⁶⁷ Διευκρινίζεται ότι οι ως άνω ενέργειες του παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing δύνανται να πραγματοποιούνται απευθείας από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση (acquirer) σε περίπτωση που αυτή δεν έχει συνάψει σύμβαση εξωπορισμού με τρίτο πάροχο.

¹⁶⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 απαντητική επιστολή της [...], καθώς και σελ. 63 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹⁶⁹ Βλ. ενότητα 6.I του Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ.40.

¹⁷⁰ Βλ. απόφαση M. 9776 -Worldline / Ingenico.

χρηματοοικονομικές.

102. Σύμφωνα με την έρευνα, οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που προσφέρουν υπηρεσίες E-commerce Merchant Acquiring είτε παρέχουν οι ίδιες τις υπηρεσίες E-commerce Acceptance (in-house) στους πελάτες τους (μέσω δικής τους ηλεκτρονικής πλατφόρμας)¹⁷¹, είτε αναθέτουν την παροχή των εν λόγω τεχνικών υπηρεσιών σε τρίτους εξειδικευμένους παρόχους¹⁷². Επιπλέον, οι έμποροι μπορούν να συνεργαστούν απευθείας με πάροχο των συγκεκριμένων υπηρεσιών¹⁷³.

Δ.2.5 Συμπέρασμα

103. Ενόψει όλων των ανωτέρω, κατά την εκτίμηση της Υπηρεσίας, οι σχετικές αγορές προϊόντων/υπηρεσιών, για τους σκοπούς της υπό κρίση γνωστοποιηθείσας πράξης, είναι: α) η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών (Merchant Acquiring), η οποία διακρίνεται περαιτέρω σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS (POS Merchant Acquiring) και σε διαδικτυακή πληρωμή (E-commerce Merchant Acquiring) β) η αγορά παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS (POS Provision and Management), γ) η αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing) και δ) η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services).
104. Στην αγορά Merchant Acquiring υφίσταται οριζόντια αλληλεπικάλυψη, καθώς όπως προαναφέρθηκε στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα¹⁷⁴ όσο και η Επιχείρηση-Στόχος.
105. Η αγορά Card Acquiring Processing, στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα, μέσω της θυγατρικής της New SIA, είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου – upstream σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) στην οποία δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα¹⁷⁵ όσο και η Επιχείρηση-Στόχος.
106. Η αγορά POS Provision and Management, στην οποία δραστηριοποιείται μόνο η γνωστοποιούσα¹⁷⁶ είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου (upstream) σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) και συγκεκριμένα με την υπο-αγορά POS Merchant Acquiring στην οποία ως αναφέρθηκε δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα¹⁷⁷ όσο και η Επιχείρηση-Στόχος.
107. Η αγορά E-commerce Acceptance Services, στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα¹⁷⁸ είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου (upstream) σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) και συγκεκριμένα με την υπο-αγορά E-commerce

¹⁷¹ Ενδεικτικά, η Εθνική Τράπεζα προσφέρει τις εν λόγω υπηρεσίες στους πελάτες της μέσω της πλατφόρμας της MPGS (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1113/8.2.2022). Το ίδιο ισχύει και για την Τράπεζα Πειραιώς, VIVA και την TORA WALLET

¹⁷² Ενδεικτικά, [...] παρέχει τις εν λόγω υπηρεσίες στην [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1440/14.2.2022), [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 540/19.1.2022, 689/24.1.2022, 601/20.1.2022), η [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 146/10.1.2022).

¹⁷³ Ενδεικτικά η [...].

¹⁷⁴ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της Nets.

¹⁷⁵ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της Nets.

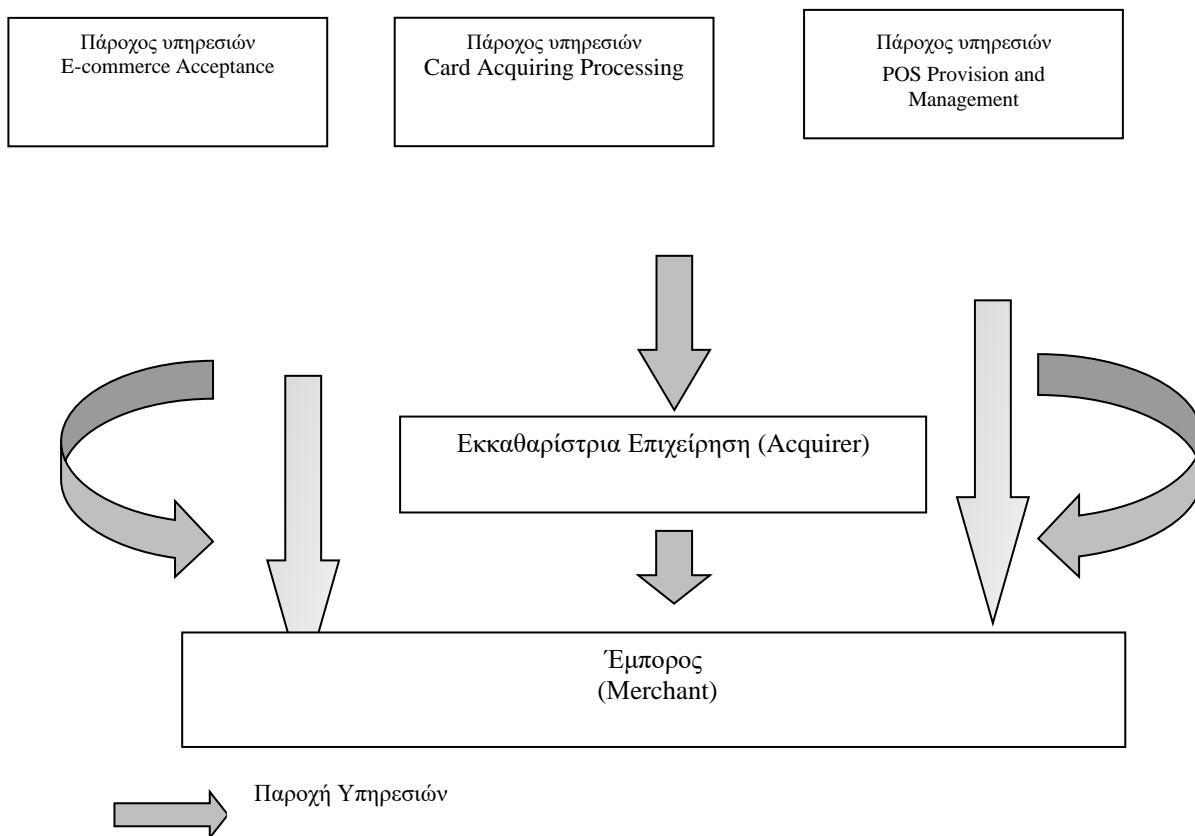
¹⁷⁶ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της New SIA.

¹⁷⁷ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της Nets.

¹⁷⁸ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της New SIA.

Merchant Acquiring στην οποία ως αναφέρθηκε δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα¹⁷⁹ όσο και η Επιχείρηση-Στόχος. Όμως ενώ υφίσταται κάθετη σχέση, η εν λόγω συναλλαγή δεν οδηγεί σε καθέτως επηρεαζόμενη αγορά δεδομένου ότι σε καμία εκ των αγορών δεν εντοπίζεται υπέρβαση του 25% από καμία εκ των δραστηριοποιούμενων συμμετεχουσών επιχειρήσεων¹⁸⁰ και ως εκ τούτου παρέλκει οποιαδήποτε περαιτέρω ανάλυση.

108. Επιπλέον, οι αγορές POS Provision and Management και Card Acquiring Processing συνιστούν διακριτές μεταξύ τους, γειτονικές αγορές, δεδομένου ότι οι πάροχοι των εν λόγω υπηρεσιών δεν συνδέονται με σχέση πελάτη – προμηθευτή. Συγκεκριμένα, στις ανωτέρω αγορές δραστηριοποιούνται ανεξάρτητοι πάροχοι οι οποίοι προσφέρουν τις μεν υπηρεσίες POS Provision and Management σε εμπόρους και εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις¹⁸¹, τις δε υπηρεσίες Card Acquiring Processing αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις.
109. Ως προκύπτει από το σχήμα που ακολουθεί, η αγορά αποδοχής καρτών στην οποία δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα¹⁸² όσο και η Επιχείρηση-Στόχος, βρίσκεται σε επόμενο στάδιο της παραγωγικής διαδικασίας σε σχέση με τις ως άνω αναφερόμενες σχετικές αγορές υπηρεσιών, καθότι απαιτεί, μεταξύ άλλων, την εισροή των υπηρεσιών αυτών προκειμένου να πραγματοποιηθεί.



¹⁷⁹ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της Nets.

¹⁸⁰ Το μερίδιο της γνωστοποιούσας στην αγορά E-commerce Acceptance Services σε καμία περίπτωση δεν ξεπερνάει το [0-5]%, ενώ στην αγορά E-commerce Merchant Acquiring το συνδυασμένο μερίδιο είναι χαμηλότερο από το [15-25]% και συγκεκριμένα με βάση την αξία των συναλλαγών είναι [15-25]% για το 2020 και [15-25]% για το πρώτο εννιάμηνο του 2021, ενώ με βάση τον όγκο συναλλαγών τα αντίστοιχα μερίδια διαμορφώνονται στο [10-15]% και [15-25]%.

¹⁸¹ Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται είτε μέσω απευθείας συμβάσεων με εμπορικές επιχειρήσεις είτε μέσω συμβάσεων εξωπορισμού (outsourcing) με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις για λογαριασμό αυτών.

¹⁸² Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της Nets.

Α.3 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

110. Ως προς τη γεωγραφική οριοθέτηση των σχετικών υπό αγορών αποδοχής καρτών (POS Merchant Acquiring και E-commerce Merchant Acquiring), η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά στην Ευρωπαϊκή νομολογία σύμφωνα με την οποία το E-commerce Merchant Acquiring θεωρείται Ευρωπαϊκή αγορά¹⁸³. Επιπλέον, σχετικά με την αγορά POS Merchant Acquiring, αναφέρει ότι στις πιο πρόσφατες αποφάσεις της η Επιτροπή αναγνώρισε επίσης ότι η αγορά παροχής υπηρεσιών POS merchant Acquiring παρουσιάζει στοιχεία εναρμόνισης σε επίπεδο κρατών μελών, παρέχοντας την δυνατότητα σε merchant acquirers να δραστηριοποιούνται διασυνοριακά σε διάφορες εθνικές αγορές^{184,185}. Ο ακριβής, ωστόσο, προσδιορισμός της γεωγραφικής αγοράς έμεινε τελικά ανοιχτός¹⁸⁶.
111. Η Γνωστοποιούσα υποστηρίζει ότι «η γεωγραφική αγορά για την παροχή υπηρεσιών Merchant Acquiring καθώς και κάθε πιθανή διάκρισή της τείνει να αποκτήσει Ευρωπαϊκή διάσταση, όπως άλλωστε έχει κάνει δεκτό και η Επιτροπή σε προηγούμενες αποφάσεις της. Πιο αναλυτικά, αυτή η τάση εντείνεται από μία σειρά τεχνολογικών και ρυθμιστικών αλλαγών που έχουν ως αποτέλεσμα την εναρμόνιση των συνθηκών προσφοράς και την διευκόλυνση της διασυνοριακής προσφοράς των εν λόγω υπηρεσιών γεγονός που αντανακλάται και στην έντονη εξαγοραστική δραστηριότητα που αποσκοπεί στην ενίσχυση της δυνατότητας παροχής των υπηρεσιών Merchant Acquiring διασυνοριακής εμβέλειας»¹⁸⁷. Ως προς αυτό η γνωστοποιούσα επισημαίνει τα εξής:
- (i) Το κανονιστικό πλαίσιο της ΕΕ¹⁸⁸ διευκολύνει τη διασυνοριακή αποδοχή καρτών: οι άδειες των σχημάτων πληρωμών για παρόχους υπηρεσιών Merchant Acquiring δεν αποτελούν πλέον εμπόδιο εισόδου σε καμία ευρωπαϊκή χώρα, καθώς χορηγούνται εύκολα μέσα σε μερικούς μόλις μήνες και ισχύουν σε όλα τα κράτη μέλη. Επιπλέον, δεδομένου ότι οι περισσότερες χρεωστικές κάρτες συμμετέχουν πλέον και σε διεθνή σχήματα πληρωμών, οι

¹⁸³ Συγκεκριμένα παραπέμπει στις εξής υποθέσεις: Υπόθεση COMP/M.5241 – American Express/Fortis/Alpha Card της 3 Οκτωβρίου 2010, παρ. 30, Υπόθεση COMP/M.7711 – Advent International/Bain Capital/ICBPI, απόφαση της Επιτροπής της 16 Σεπτεμβρίου 2015, παρ. 23, Υπόθεση COMP/M.7241 – Advent International/Bain Capital Investors/Nets Holding, απόφαση της Επιτροπής της 8 Ιουλίου 2014, παρ. 30, Υπόθεση COMP/M.9776 – Worldline/Ingenico, απόφαση της Επιτροπής της 30 Σεπτεμβρίου 2020, παρ. 48 και Υπόθεση COMP/M. 10075 – Nexi/Nets Group, απόφαση της Επιτροπής της 8 Μαρτίου 2021, παρ. 22.

¹⁸⁴ Συγκεκριμένα παραπέμπει στην υπόθεση COMP/M.7873 – Worldline/Equens/Paysquare, απόφαση της Επιτροπής της 20 Απριλίου 2016, παρ. 99.

¹⁸⁵ Επιπλέον, η γνωστοποιούσα σημειώνει ότι η έρευνα αγοράς της Επιτροπής στην υπόθεση Nexi/Intesa Sanpaolo (merchant acquiring) επιβεβαίωσε την ύπαρξη αυτής της τάσης. Στην ίδια υπόθεση, η Επιτροπή διαπίστωσε ότι η αγορά Merchant Acquiring παρουσιάζει ακόμη ισχυρότερη τάση ενοποίησης και χαρακτηρισμού της ως Ευρωπαϊκή.

¹⁸⁶ Βλ. επίσης Υπόθεση COMP/M.7873 – Worldline/Equens/Paysquare, απόφαση της Επιτροπής της 20 Απριλίου 2016, παρ. 108.

¹⁸⁷ Στα παραδείγματα των δύο τελευταίων ετών περιλαμβάνεται η εξαγορά της Ingenico από την Worldline ύψους 7,8 δις. Ευρώ, η συγχώνευση της Global Payments με την TSYS ύψους 19,5 δις. Ευρώ, η εξαγορά της WorldPay από την FIS ύψους 38 δις. Ευρώ, η εξαγορά της First Data από την Fiserv ύψους 19,3 δις. Ευρώ, η συγχώνευση της Global Payments με την TSYS ύψους 19,5 δις. Ευρώ, η εξαγορά της iZettle από την PayPal ύψους 2 δις. Ευρώ και η εξαγορά της SIX Payment Services από την Worldline ύψους 2,4 δις. Ευρώ.

¹⁸⁸ Συμπεριλαμβανομένου του Κανονισμού Διατραπεζικών Προμηθειών, του PSD2 και του Κανονισμού Γεω-Αποκλεισμού.

διεθνείς merchant acquirers έχουν ελάχιστα κίνητρα ή λόγους να συμμετάσχουν σε κάποιο εθνικό σχήμα προκειμένου να προσεγγίσουν τους καταναλωτές. Τέλος, η αυξημένη εφαρμογή προτύπων που έχουν αναπτυχθεί στην αγορά (για παράδειγμα του προτύπου ISO8583 ως πρωτοκόλλου επεξεργασίας δεδομένων αποδοχής καρτών) ενισχύει αυτήν την τάση σύγκλισης.

- (ii) Οι υπηρεσίες Merchant Acquiring είναι σε μεγάλο βαθμό τυποποιημένες σε επίπεδο ΕΕ, ενώ οι merchant acquirers μπορούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους από οπουδήποτε στην ΕΕ¹⁸⁹. Κατ' επέκταση αυξάνεται διαρκώς ο αριθμός των πανευρωπαϊκών φορέων που σε συνεργασία με καθετοποιημένους merchant acquirers/acquiring processors παρέχουν υπηρεσίες αποδοχής καρτών σε πελάτες διασυνοριακά¹⁹⁰, μέσω μιας ενιαίας έδρας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία βρίσκεται ο καταναλωτής ή στην οποία λαμβάνει χώρα η πληρωμή με κάρτα¹⁹¹. Ως άλλο παράδειγμα αναφέρεται ο Όμιλος Nets που παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών και τερματικά POS σε περισσότερες από 20 χώρες, αλλά διατηρεί τοπικά γραφεία μόνο σε 12 χώρες. Ενώ, οι ομάδες πωλήσεων εντός της Nets συχνά ανταγωνίζονται για πελάτες σε άλλες χώρες και συχνά αποτελούνται από πωλητές οι οποίοι βρίσκονται σε διαφορετικές τοποθεσίες και υποβάλλουν προσφορές για συμβόλαια πολλών χωρών. Τέλος, ξένοι καινοτόμοι φορείς που χρησιμοποιούν λύσεις fintech, όπως οι SumUp, iZettle, Hobex και myPOS, έχουν επεκταθεί ταχέως και επιτυχώς σε διασυνοριακό επίπεδο χωρίς υπάρχον δίκτυο λιανικής/τραπεζών, δημιουργώντας το κανάλι διανομής τους κυρίως διαδικτυακά και παρέχοντας υπηρεσίες Merchant Acquiring και τερματικά POS απευθείας σε εμπόρους.
- (iii) Η εξαγοραστική δραστηριότητα συμβάλλει στην άρση των παραδοσιακών εθνικών φραγμών στον τομέα των πληρωμών. Η εν λόγω δραστηριότητα οφείλεται στο γεγονός ότι οι πάροχοι υπηρεσιών Merchant Acquiring επιδιώκουν να καθετοποιηθούν σε ανάντη και κατάντη αγορές, να ενοποιήσουν ηλεκτρονικά και φυσικά συστήματα, προκειμένου να παράσχουν στους πελάτες μια ενιαία πολυκαναλική (omnichannel) υπηρεσία με καινοτόμα στοιχεία για την οποία υπάρχει διαρκώς αυξανόμενη ζήτηση.

112. Με βάση τα προαναφερόμενα, η γνωστοποιούσα καταλήγει ότι «παρά το γεγονός ότι οι ανωτέρω συνθήκες είναι εντονότερες σε ορισμένα κράτη μέλη σε σχέση με άλλα, κατατείνουν σαφώς προς μια ενιαία Ευρωπαϊκή αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών, η οποία σύντομα θα αντικατοπτρίζεται και στην ελληνική αγορά». Και συμπληρώνει ότι «[α]υτό θα καταστεί ακόμα πιο εφικτό, δεδομένης

¹⁸⁹ Οι υπηρεσίες αποδοχής καρτών μπορούν εύκολα να παρέχονται από προμηθευτές που βρίσκονται εκτός του κράτους μέλους όπου βρίσκεται ο πελάτης, ο δε ανταγωνισμός από ξένους πολυεθνικούς merchant acquirers αυξάνεται σε εθνικό επίπεδο, καθώς δεν είναι απαραίτητο να υπάρχει σταθερή τοπική παρουσία ή τοπικό προσωπικό εξυπηρέτησης για την διεξαγωγή δραστηριοτήτων αποδοχής καρτών (π.χ. μάρκετινγκ, λογισμικό, διεξαγωγή του απαραίτητου ελέγχου των εμπορών, ασφάλιση εμπορών, διακανονισμός μεταφοράς κεφαλαίων κ.λπ.).

¹⁹⁰ π.χ. FIS, Barclaycard, Crédit Agricole, Lloyds Bank Cardnet, RBS, Swedbank, BNP Paribas

¹⁹¹ Αυτοί περιλαμβάνουν παρόχους όπως η WorldPay, Stripe, Adyen, equensWorldline – συμπεριλαμβανομένων επίσης των SIX Payment Services και Ingenico/Bambora (παγκόσμιο χαρτοφυλάκιο), TSYS και EVO Payments International (που παρέχουν υπηρεσίες αποδοχής καρτών και acquiring processing σε όλες τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά και την Ευρώπη), της Swedbank (δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στη Σουηδία, την Εσθονία, τη Λετονία και τη Λιθουανία), της Valitor (πάροχος υπηρεσιών αποδοχής καρτών με έδρα την Ισλανδία που δραστηριοποιείται σε όλη την Ευρώπη), της Clearhaus (δανός πάροχος αποδοχής καρτών που παρέχει υπηρεσίες σε όλη την Ευρώπη) και της Elavon (δραστηριοποιείται στη Βόρεια/Νότια Αμερική και την Ευρώπη).

α) της έλλειψης εθνικών σχημάτων πληρωμών, β) της έλλειψης ουσιαδών ρυθμιστικών εμποδίων εισόδου και γ) των σημαντικών μεταβολών που υφίσταται η Ελληνική αγορά πληρωμών με κάρτες ως αποτέλεσμα του κύματος εξαγορών των υπηρεσιών Merchant Acquiring από τις Τράπεζες, οι οποίες θα ενισχύσουν τον ανταγωνισμό υπό την έννοια ότι οι νέοι καθετοποιημένοι merchant acquirers θα υφίστανται αποτελεσματικά ανταγωνιστικές πιέσεις από τους μεγάλους διεθνείς παρόχους όπως οι Global Payments/TSYS, FIS/Worldpay, JP Morgan και Chase Merchant Services».

113. Όμως, για τους σκοπούς της Συναλλαγής, η γνωστοποιούσα θεωρεί ότι «ο ακριβής ορισμός της γεωγραφικής αγοράς παρέλκει, καθότι δεδομένης της αμελητέας αύξησης του υφιστάμενου μεριδίου αγοράς του MA Business που επιφέρει η Συναλλαγή ακόμη και σε εθνικό επίπεδο, [...] η Συναλλαγή δεν εγείρει ζητήματα ανταγωνισμού στη σχετική αγορά, ανεξάρτητα από τον ακριβή ορισμό της»¹⁹².
114. Σχετικά με την γεωγραφική αγορά του Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά στην υπόθεση Worldline/Ingenico, στην οποία η Επιτροπή έκρινε ότι η εν λόγω αγορά είναι Ευρωπαϊκή, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υπηρεσίες Acquiring Processing συνίστανται κατά κύριο λόγο σε μια IT υπηρεσία, η οποία μπορεί να παρασχεθεί από οπουδήποτε ακόμη και από data centers που βρίσκονται σε διαφορετική χώρα από αυτή του πελάτη¹⁹³.
115. Προς επίρρωση αυτού, η γνωστοποιούσα επισημαίνει τα ακόλουθα:
- i. Δεν υπάρχει καμία διάκριση μεταξύ της επεξεργασίας ηλεκτρονικών (e-commerce) συναλλαγών και συναλλαγών σε τερματικά POS (physical POS)¹⁹⁴.
 - ii. Οι κανόνες passporting που προβλέπονται στην Οδηγία PSD2 επιτρέπουν στους παρόχους υπηρεσιών Acquiring Processing να παρέχουν υπηρεσίες σε κράτη μέλη διαφορετικά από το κράτος μέλος στο οποίο αυτοί βρίσκονται, ακολουθώντας μάλλον απλή και γρήγορη διαδικασία. Ο Κανονισμός Διατραπεζικών Προμηθειών απαγορεύει «οποιαδήποτε εδαφική διάκριση στους κανόνες επεξεργασίας που λειτουργούν από τα συστήματα καρτών πληρωμής»¹⁹⁵ και έχει εισαγάγει κανόνες που αποσκοπούν στην εξασφάλιση της πλήρους τεχνικής διαλειτουργικότητας μεταξύ των συστημάτων επεξεργασίας διαφορετικών κρατών μελών¹⁹⁶.

¹⁹² Βλ. σελ. 43 Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹⁹³ Βλ. Υπόθεση COMP/M.9776 – Worldline/Ingenico, απόφαση της Επιτροπής της 30 Σεπτεμβρίου 2020, παρ. 93.

¹⁹⁴ Ειδικότερα η γνωστοποιούσα αναλύει ότι i) οι processors συνήθως παρέχουν υπηρεσίες acquiring processing και για τους δύο τύπους συναλλαγών, ii) οι merchant acquirers ζητούν όλο και περισσότερο πολυκαναλικές (omnichannel) υπηρεσίες processing από acquiring processors που δραστηριοποιούνται σε πανευρωπαϊκό επίπεδο και παρέχουν one-stop-shop υπηρεσίες processing. Πράγματι, υπάρχει ένας ολοένα αυξανόμενος αριθμός acquiring processors που παρέχουν υπηρεσίες επεξεργασίας σε πελάτες διασυννοριακά (π.χ. equensWorldline, TSYS, First Data, EVO και SIX Payment Services) σε μεγάλους merchant acquirers.

¹⁹⁵ Βλ. Άρθρο 7 παρ. 4 του Κανονισμού Διατραπεζικών Προμηθειών. Ένας περαιτέρω κανόνας κατά των διακρίσεων ορίζεται στο άρθρο 7 παρ. 1(γ) («Συστήματα καρτών πληρωμής και φορείς επεξεργασίας: [...] (γ) δεν πρέπει να εισάγουν διακρίσεις με κανέναν τρόπο μεταξύ των θυγατρικών ή των μετόχων τους, αφενός, και αφετέρου μεταξύ των χρηστών των συστημάτων καρτών πληρωμής και των άλλων συμβατικών εταίρων και κυρίως δεν πρέπει να θέτουν προϋποθέσεις στην παροχή οποιασδήποτε υπηρεσίας σε σχέση με την αποδοχή από τον συμβατικό τους εταίρο οποιασδήποτε υπηρεσίας προσφέρουν»).

¹⁹⁶ *Ibid*, άρθρο 7 παρ. 5.

Ως αποτέλεσμα της δημιουργίας του SEPA και της PSD2¹⁹⁷, οι υπηρεσίες επεξεργασίας είναι σε μεγάλο βαθμό τυποποιημένες σε όλα τα κράτη μέλη¹⁹⁸.

- iii. Στην υπόθεση Worldline/Ingenico, τα συμπεράσματα της έρευνας αγοράς της Επιτροπής κατέειναν σε έναν Ευρωπαϊκό ορισμό της αγοράς από την πλευρά της ζήτησης¹⁹⁹. Αντίστοιχα, η γνωστοποιούσα σημειώνει ότι η New SIA Greece παρέχει υπηρεσίες Acquiring Processing στην Alpha Bank τόσο για το Merchant Acquiring που η τελευταία πραγματοποιεί στην Ελλάδα, όσο και για το Merchant Acquiring που πραγματοποιεί μέσω των θυγατρικών της στη Ρουμανία και την Αλβανία.
116. Η γνωστοποιούσα, σε απόλυτη σύμπνοια με τα ευρήματα της Επιτροπής στην υπόθεση Worldline/Ingenico, υποστηρίζει ότι η αγορά υπηρεσιών acquiring processing είναι Ευρωπαϊκή. Σε κάθε περίπτωση όμως, η γνωστοποιούσα πιστεύει ότι παρέλκει ο ακριβής ορισμός της γεωγραφικής αγοράς καθώς, δεδομένης της απουσίας οριζόντιων επικαλύψεων μεταξύ των Μερών της σχετικής αγοράς, ακόμη και υπό τη στενότερη έννοια, η Συναλλαγή δεν εγείρει ζητήματα ανταγωνισμού.
117. Αναφορικά με την αγορά POS Provision and Management σύμφωνα με τη θυγατρική της γνωστοποιούσας, New SIA, ενδεχομένως υφίστανται τεχνικές δυσκολίες για την δραστηριοποίηση στην εν λόγω αγορά, καθώς λόγω της φύσης των παρεχόμενων υπηρεσιών²⁰⁰, μπορεί να απαιτείται η επιτόπια παρουσία του παρόχου²⁰¹. Όμως, δεδομένης της τάσης διαχωρισμού των υπηρεσιών Merchant Acquiring από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και της τάσης για χρήση νέων τεχνολογιών, τα τυχόν υφιστάμενα εμπόδια που υπάρχουν, αναμένεται να αποδυναμωθούν έτι περαιτέρω και να καταστεί στο άμεσο μέλλον ευχερέστερη η παροχή των σχετικών υπηρεσιών από πάροχο που εδρεύει σε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα. Η ίδια εταιρεία εκτιμάει ότι επί του παρόντος, αλλοδαποί πάροχοι καταλαμβάνουν μικρό μέρος της αγοράς και συνήθως πρόκειται για δραστηριοποίηση σε συνεργασία με παγκόσμιους merchant acquirers που εξυπηρετούν επιχειρήσεις με παγκόσμια παρουσία. Ωστόσο, όπως αναφέρει η New SIA, κατά την τρέχουσα περίοδο, παγκόσμιοι πάροχοι εισέρχονται/προσπαθούν να εισέρθουν στην αγορά από γειτονικές αγορές με τον όμιλο της New SIA και την περίπτωση της Worldline να αποτελούν χαρακτηριστικά παραδείγματα αυτής της τάσης.
118. Αναφορικά με την γεωγραφική οριοθέτηση της αγοράς E-commerce Acceptance Services η γνωστοποιούσα παραπέμπει στην απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Worldline/Ingenico, σύμφωνα με την οποία η γεωγραφική αγορά προσδιορίζεται σε ευρωπαϊκό επίπεδο, καθώς «η συντριπτική πλειοψηφία των πελατών αγοράζει τις σχετικές υπηρεσίες από παρόχους/προμηθευτές

¹⁹⁷ Οδηγία (ΕΕ) 2015/2366 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 σχετικά με υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά.

¹⁹⁸ Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, αντιστοίχως, έχουν αντιμετωπιστεί και διαφοροποιήσεις που εντοπίζονταν μεταξύ σχημάτων πληρωμών διεθνούς και σχημάτων πληρωμών εθνικής εμβέλειας, ελλείπει ωστόσο εγχώριων συστημάτων πληρωμών, η γνωστοποιούσα δεν υπεισήλθε σε λεπτομέρειες.

¹⁹⁹ Καθώς η μεγάλη πλειονότητα των πελατών ανέφερε ότι προμηθεύεται υπηρεσίες Acquiring Processing από παρόχους εγκατεστημένους οπουδήποτε στην Ευρώπη, καθώς δεν υπάρχουν σημαντικοί φραγμοί στη διασυνοριακή λήψη τέτοιων υπηρεσιών. Βλ. Υπόθεση COMP/ 9776 – Worldline/Ingenico, απόφαση της Επιτροπής της 30 Σεπτεμβρίου 2020, παρ. 91.

²⁰⁰ Εγκατάσταση και τεχνική υποστήριξη των τερματικών POS.

²⁰¹ Ωστόσο, σύμφωνα με την εν λόγω εταιρεία, τέτοιες δυσκολίες μπορούν να καμφθούν μέσω της πρόσληψης τοπικού υπεργολάβου για τις τεχνικές υπηρεσίες ή και της εξ αποστάσεως παροχής υπηρεσιών.

που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες του ΕΟΧ, ενώ η συντριπτική πλειονότητα των ανταγωνιστών/παρόχων θεωρεί ότι δεν υπάρχουν σημαντικά εμπόδια στην προσφορά υπηρεσιών e-commerce acceptance σε ολόκληρο τον ΕΟΧ. Κατά την άποψη της γνωστοποιούσας, το ίδιο ισχύει για τις εμπορικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά»²⁰².

119. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα αποτελέσματα της σχετικής έρευνας, οι περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, στην αγορά Merchant Acquiring δεν εντοπίζουν σημαντικά εμπόδια εισόδου²⁰³, ειδικά για επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ήδη στο εξωτερικό²⁰⁴. Ωστόσο, μία επιχείρηση θα πρέπει να λάβει τις απαραίτητες άδειες για την παροχή των υπηρεσιών αποδοχής, και συγκεκριμένα, άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος ή από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης²⁰⁵, καθώς και άδεια-πιστοποίηση από τα διεθνή σχήματα καρτών (card schemes). Επιπλέον, οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις αναφέρουν ότι θα πρέπει να συνυπολογιστούν και να αξιολογηθούν παράγοντες όπως η τεχνογνωσία, το μέγεθος της αγοράς, τα απαιτούμενα κεφάλαια προς επένδυση. Σημειώνεται ότι αντίθετη άποψη με τα προαναφερόμενα, έχει αποτυπώσει η [...] ²⁰⁶ σύμφωνα με την οποία «η αγορά είναι κλειστή και καταλαμβάνεται από τις τράπεζες»²⁰⁷, αλλά παράλληλα εκφράζει την άποψη ότι «[σ]την επόμενη πενταετία αυτό θα αλλάξει σημαντικά».
120. Αναφορικά με τις αγορές POS Provision and Management και Card Acquiring Processing, σύμφωνα με τις δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις, δεν υπάρχουν νομικά εμπόδια για την εξυπηρέτηση από πάροχο ο οποίος δεν είναι εγκατεστημένος στην Ελλάδα και εδρεύει σε χώρα Ευρωπαϊκής Ένωσης²⁰⁸.
121. Αναλυτικότερα, σύμφωνα με τη Cardlink η αγορά είναι ανοικτή σε όποιον ενδιαφέρεται να δραστηριοποιηθεί από εταιρίες του εξωτερικού. Όπως διευκρινίζει η εταιρεία, οι αλλοδαποί πάροχοι που δραστηριοποιούνται σήμερα στην ελληνική αγορά είναι πολύ λίγοι και μέχρι σήμερα δραστηριοποιούνταν πιο στοχευμένα (π.χ. μεγάλες επιχειρήσεις ή συγκεκριμένες κατηγορίες, ενδεικτικά τουρισμός). Ο λόγος είναι ότι μέχρι πρόσφατα το μέγεθος και οι προοπτικές της ελληνικής αγοράς δεν την καθιστούσαν ως προτεραιότητα. Τα τελευταία χρόνια η ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών στην Ελλάδα έχει προσελκύσει πολύ πιο έντονο ενδιαφέρον από αλλοδαπούς παρόχους.
122. Αλλαγή στο άμεσο μέλλον, όσον αφορά τη δραστηριοποίηση αλλοδαπών παρόχων εντοπίζει και η [...], η οποία αναφέρει ότι παρόλο που σήμερα οι αλλοδαποί πάροχοι δεν έχουν

²⁰² Βλ. απάντηση 30 in της υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

²⁰³ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4942/4.6.2021, 4808/1.6.2021, 4809/1.6.2021, 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021 και 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

²⁰⁴ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

²⁰⁵ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4545/24.5.2021 και 362/13.1.2022 επιστολές της Τράπεζας της Ελλάδας, σύμφωνα με την οποία στην Ελλάδα πλέον των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ιδρυμάτων πληρωμών που έχουν λάβει άδεια παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών από την ίδια, μπορούν να δραστηριοποιηθούν και πιστωτικά ιδρύματα που έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην εν λόγω αγορά χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting).

²⁰⁶ [...].

²⁰⁷ Επιπλέον αναφέρει ότι η αδειοδότηση είναι πολύπλοκη διαδικασία (2 χρόνια) και ότι χρειάζονται μεγάλα κεφάλαια εισόδου και αγοράς λογισμικού, διασυνδέσεων και τερματικών.

²⁰⁸ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4962/7.6.2021, 5025/8.6.2021 και 5122/11.6.2021 απαντητικές επιστολές των εταιριών [...] και [...], αντίστοιχα.

δραστηριοποιηθεί, αυτό θα αλλάξει στο άμεσο μέλλον εφόσον αποφασίσουν να πουλήσουν acquiring στην ελληνική αγορά.

123. Για την γεωγραφική αγορά του E-commerce Acceptance Services, οι απόψεις των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων ποικίλουν. Η [...] αναφέρει ότι «είναι αντίστοιχο με το εύρος της αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω ηλεκτρονικού εμπορίου (e-commerce merchant acquiring services)»²⁰⁹ και η [...] εκτιμάει ότι η εν λόγω σχετική αγορά θα μπορούσε να έχει ευρωπαϊκή διάσταση. Την άποψή της τεκμηριώνει διευκρινίζοντας ότι «[σ]την ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται και διεθνείς πάροχοι εγκατεστημένοι σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες. Λόγω της φύσης των σχετικών υπηρεσιών (ηλεκτρονικές συναλλαγές e-commerce), δεν υπάρχουν ιδιαιτερότητες ή τεχνικά και άλλα εμπόδια που δεν θα επέτρεπαν τη δραστηριοποίηση στην Ελλάδα παρόχων των υπηρεσιών αυτών από το εξωτερικό. Οι Έλληνες πελάτες των εν λόγω υπηρεσιών θα μπορούσαν επίσης να στραφούν σε παρόχους του εξωτερικού που δραστηριοποιούνται στην Ε.Ε.»²¹⁰. Τέλος, υπάρχουν εταιρίες, οι οποίες δεν εξέφρασαν άποψη, λόγω του ότι δεν διαθέτουν στοιχεία²¹¹.
124. Από την πλευρά των ανταγωνιστών, όλες οι ερωτηθείσες επιχειρήσεις εξέφρασαν την άποψη ότι η εν λόγω αγορά είναι ευρύτερη της εθνικής. Συγκεκριμένα, η εκτίμηση της Cardlink είναι ότι καταλαμβάνει τον ΕΟΧ, γιατί όπως υποστηρίζει «τις σχετικές υπηρεσίες μπορούν να προμηθευτούν οι έμποροι από οποιοδήποτε πάροχο που δραστηριοποιείται στον ευρωπαϊκό χώρο, ενόψει της έλλειψης σημαντικών πραγματικών και ρυθμιστικών εμποδίων για τη δραστηριοποίηση σε άλλες χώρες»²¹². Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η απάντηση της Euronet σύμφωνα με την οποία «ως σχετική αγορά μπορεί να θεωρηθεί η ΕΕΑ δεδομένου ότι ορισμένοι ανταγωνιστές στην ευρωπαϊκή αγορά (όπως για παράδειγμα η Adyen) εισήλθαν στην ελληνική αγορά δυνάμει συμφωνιών για περισσότερες δικαιοδοσίες με διεθνείς παίκτες της αγοράς»²¹³.
125. Αναφορικά με την ενωσιακή νομολογία, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε παλαιότερες αποφάσεις της²¹⁴ έχει θεωρήσει ότι η αγορά αποδοχής καρτών είναι πιθανότατα εθνική με την εξαίρεση των υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω διαδικτύου περίπτωση όπου η σχετική γεωγραφική αγορά είναι ο ΕΟΧ. Σε πρόσφατες αποφάσεις της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μάλιστα, έκρινε ότι η μεν γεωγραφική αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω POS (ήτοι μέσω φυσική παρουσίας) είναι εθνική, ενώ αντίστοιχως η αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω διαδικτύου καταλαμβάνει τουλάχιστον τον ΕΟΧ²¹⁵. Αντίστοιχη είναι και η θεώρηση της εθνικής νομολογίας, η οποία ορίζει τη γεωγραφική αγορά στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών ως εθνική²¹⁶.
126. Παρομοίως ως προς την αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management, ενώ η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είχε αφήσει το ζήτημα της γεωγραφικής οριοθέτησης ανοιχτό, σε πρόσφατη

²⁰⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 535/19.1.2022 επιστολή της Εθνικής Τράπεζας.

²¹⁰ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1196/8.2.2022 επιστολή της Τράπεζας Πειραιώς.

²¹¹ Βλ. απαντήσεις των [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 420/14.1.2022, 602/20.1.2022 και 540/19.1.2022 επιστολές, αντίστοιχα). Συγκεκριμένα η [...] αναφέρει ότι «Δεν είμαστε σε θέση να γνωρίζουμε την γεωγραφική κάλυψη της σχετικής αγοράς. Σε κάθε περίπτωση καλύπτει την ελληνική επικράτεια».

²¹² Βλ. [...]

²¹³ [...]

²¹⁴ Βλ. παραπομπές που αναφέρονται στην παρ. 37 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

²¹⁵ Βλ. παρ. 48 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico. Έτσι και NEXI/NETS, M.10075, παρ. 22.

²¹⁶ Βλ. απόφαση ΕΑ 739/2021 Euronet/Τράπεζα Πειραιώς, 592/2014 Alpha Bank/Citibank με τις εκεί παραπομπές.

απόφασή της²¹⁷ έκρινε ότι η εν λόγω αγορά είναι εθνική²¹⁸. Οι ενδείξεις που είχε λάβει υπόψη της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς την πιθανή οριοθέτηση της γεωγραφικής αγοράς σε εθνικό επίπεδο αναφέρονταν κυρίως στην ενδεχόμενη διαφοροποίηση σε επίπεδο πληροφοριακών προδιαγραφών και πρωτοκόλλων επικοινωνίας, αλλά και στην ανάγκη ύπαρξης τοπικών ομάδων συνεργειών με φυσική παρουσία ως προς την παροχή των υπηρεσιών εγκατάστασης και διαχείρισης των τερματικών. Στο πλαίσιο της έρευνας που διεξήγαγε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στην τελευταία απόφασή της δεν υπήρξαν ισχυρά επιχειρήματα ως προς τον τοπικό χαρακτήρα των πληροφοριακών συστημάτων και πρωτοκόλλων επικοινωνίας, ενώ η ανάγκη φυσικής παρουσίας για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης των POS διαπιστώθηκε εκ νέου. Ως εκ τούτου, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε ότι δεν υπήρχαν ενδείξεις προς μία αντίθετη κατεύθυνση από την προηγούμενη νομολογία της και οριοθέτησε τη γεωγραφική αγορά σε εθνικό επίπεδο.

127. Συναφώς ως προς την παροχή υπηρεσιών Acquiring Processing η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε σε πρόσφατη απόφασή της²¹⁹ ότι η πλειοψηφία των πελατών συμβάλλονται για την παροχή υπηρεσιών με παρόχους δραστηριοποιούμενους οπουδήποτε στον ΕΟΧ και κατ' επέκταση οριοθέτησε την εν λόγω γεωγραφική αγορά σε ενωσιακό επίπεδο. Στο πλαίσιο αυτό κατά την έρευνα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η μεγάλη πλειοψηφία των πελατών υποστηρίζουν ότι οι διεθνείς πάροχοι υπηρεσιών Merchant Acquiring μπορούν να παράσχουν όλες τις σχετικές υπηρεσίες στις χώρες μέλη του ΕΟΧ όπου δραστηριοποιούνται, ότι δεν υφίστανται σημαντικά εμπόδια εισόδου για την παροχή των υπηρεσιών αυτών, καθώς και ότι οι περισσότεροι πάροχοι προσφέρουν τις υπηρεσίες αυτές στην επικράτεια όλων ή σχεδόν όλων των χωρών μελών του ΕΟΧ.
128. Αναφορικά με την αγορά E-commerce Acceptance Services, σε πρόσφατη απόφασή της²²⁰ η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφέρει ότι η πλειοψηφία των πελατών συμβάλλονται ή δύνανται να συμβληθούν για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών από παρόχους που εδρεύουν οπουδήποτε στον ΕΟΧ. Επιπλέον, σύμφωνα με τους πελάτες, οι διεθνείς παίκτες μπορούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στον ΕΟΧ, καθώς δεν υπάρχουν εμπόδια που να τους αποτρέπουν από την δραστηριοποίησή τους. Προς επίρρωση των προαναφερθέντων, η πλειονότητα των πελατών διευκρινίζει ότι σε περίπτωση αύξησης της τιμής 5-10% από έναν εγχώριο πάροχο, είναι διατεθειμένοι να αλλάξουν πάροχο. Από την άλλη πλευρά, η πλειονότητα των ανταγωνιστών επιβεβαιώνουν τα όσα έχουν αναφερθεί από τους πελάτες, καθώς αναφέρουν ότι παρέχουν τις εν λόγω υπηρεσίες σε όλες τις χώρες του ΕΟΧ, θεωρώντας ότι δεν υφίστανται εμπόδια εισόδου. Επιπλέον, οι ανταγωνιστές που έχουν μόνο εγχώρια δραστηριοποίηση ή αυτή επεκτείνεται σε λίγες χώρες επεξηγούν ότι η μη επέκταση των δραστηριοτήτων τους είναι αποτέλεσμα στρατηγικής/εμπορικής απόφασης και όχι συγκεκριμένων εμποδίων.
129. Ως εκ τούτου, για τους σκοπούς της παρούσας ανάλυσης, η σχετική γεωγραφική αγορά για τις υπηρεσίες **POS Merchant Acquiring** και **POS Provision and Management** θα μπορούσε να θεωρηθεί εθνική, ενώ οι αγορές Card Acquiring Processing, E-commerce Merchant Acquiring και E-commerce Acceptance Services θα μπορούσαν να θεωρηθούν είτε εθνικές είτε ευρύτερες

²¹⁷ Βλ. παρ. παραπομπές που αναφέρονται στην παρ. 65 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

²¹⁸ Βλ. παρ. 72-77 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico, Έτσι και NEXI/NETS, M.10075, παρ. 36.

²¹⁹ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico παρ. 91-92.

²²⁰ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico παρ. 102-104.

ΠΡΟΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ
ΣΤΗΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ
ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

καταλαμβάνοντας το χώρο του ΕΟΧ λαμβανομένης υπόψη της δυνατότητας διασυνοριακής δραστηριοποίησης και των εξελίξεων στον κλάδο. Σε κάθε περίπτωση, ωστόσο, για τους σκοπούς της παρούσης, οι εν λόγω αγορές εξετάζονται σε εθνικό επίπεδο, καθώς η ακριβής οριοθέτησή της δεν επηρεάζει την αξιολόγηση της παρούσας συγκέντρωσης.

Ε. ΕΠΗΡΕΑΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

Ε.1. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ (MERCHANT ACQUIRING) ΚΑΙ ΥΠΟ-ΑΓΟΡΕΣ

Ε.1.1. Μεριδία Αγοράς

130. Για τους σκοπούς εκτίμησης των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών εταιριών, όσο και για τις υπο-αγορές αποδοχή καρτών μέσω φυσικών τερματικών POS και μέσω ηλεκτρονικών συναλλαγών, η ΓΔΑ απευθύνθηκε στα πιστωτικά ιδρύματα αλλά και τα ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος, που με βάση τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος²²¹, έχουν λάβει σχετική άδεια παροχής των ως άνω υπηρεσιών. Αξίζει να σημειωθεί ότι αρκετές εκ των αδειοδοτημένων επιχειρήσεων δεν εμφανίζουν δραστηριοποίηση στην εν λόγω αγορά τουλάχιστον επί του παρόντος²²². Επιπλέον, η Τράπεζα Αττικής παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών στις Συνεταιριστικές Τράπεζες (Χανίων, Ηλείου, Θεσσαλίας, Κεντρικής Μακεδονίας, Δράμας και Καρδίτσας) και στην Παγκρήτια Τράπεζα²²³ στο πλαίσιο εκτέλεσης σχετικών συμβάσεων συνεργασίας κατά τις οποίες παρέχονται υπηρεσίες αποδοχής καρτών στους πελάτες των εν λόγω Τραπεζών²²⁴. Στους πίνακες που ακολουθούν αποτυπώνονται για έκαστο εκ των ετών της περιόδου 2017 – 2020, καθώς και για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 το σύνολο των δραστηριοποιούμενων εταιριών, τα ποσά αξίας και όγκου συναλλαγών, καθώς και τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς των δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών εταιριών²²⁵. Επιπλέον, αποτυπώνεται η εκτίμηση για το δείκτη ΗΗΙ πριν και μετά την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, με βάση στοιχεία του 2020 και πρώτο εννιάμηνο του 2021.

Πίνακας Ε.1.1

ι) Με βάση την **αξία** των συναλλαγών:

²²¹ Βλ. σχετ. υπ' αριθ. πρωτ. 362/13.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων.

²²² Πρόκειται για τις BNP Paribas Securities Services, Unicredit Bank A.G., Hamburg Commercial Bank AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe Greece, Τράπεζα Optima Bank A.E., Bank Saderat Iran, Bank of America Europe Designated Activity Company- Athens Branch, Aegean Baltic Bank, Ιντέλ Εξπρές Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., T.C. Ziraat Bankasi, Τώρα Γουόλετ Μονοπρόσωπη Α.Ε. Υπηρεσιών Ηλεκτρονικού Χρήματος, Bank of China (Luxembourg) S.A., Citibank Europe (CEP), J.P. Morgan AG – Athens Branch, Τρίλια Νετ Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε.

²²³ Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την υπ' αριθ. πρωτ.146/10.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων η Παγκρήτια αναφέρει ότι η τράπεζα παρέχει υπηρεσίες Merchant Acquiring «μέσω της Τράπεζας Αττικής και της Evergyray και όχι απευθείας».

²²⁴ [...]

²²⁵ [...]

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ										
ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Υπος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υπος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υπος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υπος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υπος Συν/γών	Μερ. Αγ.
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%
Nexi + Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%	[...]	[5-10]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One							[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%

ii) Με βάση τον αριθμό των συναλλαγών:

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Nexi + Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%	[...]	[5-10]%	[...]	[5-10]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One							[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ - ΔΕΙΚΤΗΣ ΗΗΙ				
	ΔΕΙΚΤΗΣ ΗΗΙ (2020)		ΔΕΙΚΤΗΣ ΗΗΙ (9μηνο 2021)	
	Με βάση την αξία συναλλαγών	Προ της συγκέντρωσης	2.128,73	Προ της συγκέντρωσης
Μετά τη συγκέντρωση		2.130,36	Μετά τη συγκέντρωση	2.099,54
	Μεταβολή (Δ)	1,63	Μεταβολή (Δ)	0,48
Με βάση τον όγκο συναλλαγών	Προ της συγκέντρωσης	2.136,27	Προ της συγκέντρωσης	2.088,03
	Μετά τη συγκέντρωση	2.136,63	Μετά τη συγκέντρωση	2.088,03
	Μεταβολή (Δ)	0,35	Μεταβολή (Δ)	0

131. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία των ως άνω πινάκων, στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, ο κύριος όγκος δραστηριοποίησης αντιστοιχεί κυρίως στις τέσσερις συστημικές τράπεζες οι οποίες εμφανίζουν μερίδια της τάξεως του [15-25] - [15-25]% η καθεμία με βάση την αξία συναλλαγών και [15-25]-[25-35]% με βάση τον όγκο συναλλαγών. Ειδικότερα, κατά το 2020 οι

τράπεζες Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Eurobank συγκεντρώνουν το [85-95]% της δραστηριοποίησης στην αγορά τόσο με βάση την αξία όσο και τον όγκο συναλλαγών, ποσοστό το οποίο διατηρείται σχεδόν στο ίδιο επίπεδο για το πρώτο εννιάμηνο του 2021²²⁶. Σημειώνεται ότι το συνδυαστικό μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων θα ανέρχεται μετά την υπό κρίση πράξη σε [25-35]% για το 2020 και [25-35]% για το 9μηνο του 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών και [15-25]% και [15-25]%, αντιστοίχως, με βάση τον όγκο. Συγκεκριμένα, η Alpha Bank μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την πρώτη θέση με βάση την αξία των συναλλαγών και την τρίτη θέση με βάση τον όγκο, με αύξηση του μεριδίου αγοράς που σε κάθε περίπτωση δεν ξεπερνάει το [0-5]% για τα εν λόγω έτη. Επιπροσθέτως, ο δείκτης ΗΗΙ, ο οποίος είναι ανώτερος των 2.000 μονάδων, σε όλες τις περιπτώσεις, παρουσιάζει οριακή μεταβολή (Δ) κατώτερη των 2 μονάδων και συνεπώς σημαντικά κατώτερη των 150 μονάδων και επομένως κείται εντός του ασφαλούς ορίου.

132. Όσον αφορά τις υπο-αγορές του Merchant Acquiring (ήτοι το POS Merchant Acquiring και το E-commerce Merchant Acquiring), στους πίνακες που ακολουθούν περιλαμβάνεται το μέγεθος των αγορών αυτών, τόσο σε αξία όσο και σε όγκο, τα μερίδια αγοράς των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων και των σημαντικότερων ανταγωνιστών τους για τα έτη 2017-2020 και το πρώτο εννιάμηνο του 2021.
133. Για την αγορά POS Merchant Acquiring, τα εν λόγω στοιχεία έχουν ως εξής:

Πίνακας Ε.1.2

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΛΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΦΥΣΙΚΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ POS										
ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Υψος Συναγών	Μερ. Αγ.	Υψος Συναγών	Μερ. Αγ.	Υψος Συναγών	Μερ. Αγ.	Υψος Συναγών	Μερ. Αγ.	Υψος Συναγών	Μερ. Αγ.
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Nexi + Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%

²²⁶ Συγκεκριμένα, το ποσοστό των τεσσάρων συστημικών τραπεζών φτάνει το [85-95]% με βάση την αξία και το [85-95]% με βάση τον όγκο.

ΠΡΟΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ
ΣΤΗΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ
ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΦΥΣΙΚΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ POS										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΗΜΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Nexi + Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everypay	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%

134. Για την αγορά E-commerce Merchant Acquiring, τα εν λόγω στοιχεία έχουν ως εξής:

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ										
ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΗΜΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.
Alpha Bank	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Nexi + Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[5-10]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[35-45]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%
VIVA	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everypay	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΗΜΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.
Alpha Bank	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%
Nexi + Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[5-10]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%
Eurobank	[...]	[35-45]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[5-10]%	[...]	[10-15]%
VIVA	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everypay	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%	[...]	100%

135. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία των ως άνω πινάκων, η εικόνα της αγοράς είναι σχεδόν όμοια λαμβάνοντας υπόψη την υπο-αγορά POS Merchant Acquiring, ενώ για την υπο-αγορά E-commerce merchant acquiring, τα μερίδια εμφανίζονται διαφοροποιημένα.
136. Συγκεκριμένα, στην υπο-αγορά POS Merchant Acquiring, ο κύριος όγκος δραστηριοποίησης αντιστοιχεί κυρίως στις τέσσερις συστημικές τράπεζες οι οποίες, τόσο το 2020 όσο και πρώτο εννιάμηνο του 2021, εμφανίζουν μερίδια της τάξεως του [15-25]-[25-35]% η καθεμία με βάση την αξία συναλλαγών και 19-26% με βάση τον όγκο συναλλαγών. Ειδικότερα, κατά το ως άνω χρονικό διάστημα οι τράπεζες Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Eurobank συγκεντρώνουν περίπου το 94% της δραστηριοποίησης στην αγορά με βάση την αξία και το 92% με βάση τον όγκο συναλλαγών. Σημειώνεται ότι το συνδυαστικό μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων θα ανέρχεται μετά την υπό κρίση πράξη σε [25-35]% για το 2020 και [25-35]% για το 9μηνο του 2021, με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο, τα αντίστοιχα μερίδια διαμορφώνονται στο [15-25]% και [15-25]%. Συγκεκριμένα, η νέα οντότητα μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την πρώτη θέση με βάση την αξία των συναλλαγών και την τρίτη θέση με βάση τον όγκο, με σχεδόν μηδενική αύξηση του μεριδίου αγοράς της συνεπεία της συγκέντρωσης, ήτοι 0,01% για τα εν λόγω έτη.
137. Αναφορικά με την υπο-αγορά E-commerce Merchant Acquiring, ο όγκος δραστηριοποίησης των τεσσάρων συστημικών τραπεζών μειώνεται αισθητά, σε σύγκριση με τις προαναφερθείσες αγορές²²⁷, καθώς η VIVA εμφανίζει αυξημένο μερίδιο αγοράς που την κατατάσσει, για το 2020 και το πρώτο 9μηνο του 2021, στη δεύτερη θέση με βάση την αξία συναλλαγών. Με βάση τον όγκο συναλλαγών για το 2020 λαμβάνει την τρίτη θέση, ενώ το 9μηνο του 2021 καταλαμβάνει την πρώτη θέση.
138. Σχετικά με το συνδυαστικό μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων θα ανέρχεται μετά την υπό κρίση πράξη σε [15-25]% για το 2020 και [15-25]% για το 9μηνο του 2021, με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο, τα αντίστοιχα μερίδια διαμορφώνονται σε ακόμα χαμηλότερα επίπεδα, ήτοι στο [10-15]% και [15-25]%. Συγκεκριμένα, η νέα οντότητα μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την τέταρτη θέση με βάση τόσο την αξία όσο και τον όγκο των συναλλαγών, με αύξηση του μεριδίου αγοράς της που δεν ξεπερνάει σε καμία περίπτωση το [0-5]% για τα εν λόγω έτη.
139. Αξίζει να σημειωθεί ότι όπως προέκυψε από την έρευνα, οι εκκαθαρίστριες τράπεζες παρέχουν στα ιδρύματα πληρωμών υπηρεσίες αποδοχής καρτών οι οποίες εξυπηρετούν κυρίως στη διεκπεραίωση των συναλλαγών με τα διεθνή σχήματα, σε περιορισμένο πάντως βαθμό. Όπως αναλυτικά αναφέρει η [...] ²²⁸ αναθέτει σχετικές υπηρεσίες²²⁹ σε συστημικές τράπεζες «διότι η διασύνδεση ήταν μέχρι πρότινος μη εφικτή λόγω μεγέθους με τα σχήματα απευθείας κάτι που κάνουμε αυτή τη στιγμή»²³⁰. Συγκεκριμένα, η [...] η οποία επί του παρόντος δραστηριοποιείται μόνο στην

²²⁷ Το 2020 έχουν αθροιστικό μερίδιο σχεδόν [75-85]% και το πρώτο 9μηνο του 2021 [65-75]% με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο, τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς αθροίζουν στο [75-85]% και [65-75]%.

²²⁸ Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρείας.

²²⁹ Επισημαίνεται ότι η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στην αγορά αποδοχής καρτών για συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα μέσω e-commerce.

²³⁰ Επιπλέον η εταιρεία διευκρινίζει: [...]

αγορά αποδοχής καρτών για συναλλαγές που έλαβαν χώρα μέσω e-commerce, αναφέρει ότι της παρείχαν τις εν λόγω υπηρεσίες κατά τα έτη 2017 έως 2020 τα τραπεζικά ιδρύματα [...] ²³¹, ενώ για το 2021 τα τραπεζικά ιδρύματα [...] ²³². Οι εν λόγω υπηρεσίες φαίνεται να εντάσσονται στην ευρύτερη κατηγορία της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών οι οποίες εν προκειμένω παρέχονται από εκκαθαρίστρια επιχείρηση σε εκκαθαρίστρια επιχείρηση (wholesale acquiring), αντιστοίχως με την ανάθεση των σχετικών εργασιών [...] ²³³. Σε σχετική συνεργασία αναφέρεται και η [...] ²³⁴, καθώς και η [...] η οποία επισημαίνει ότι δεν παρέχει υπηρεσίες Merchant Acquiring σε άλλες τράπεζες αλλά παρέχει περιορισμένες υπηρεσίες Merchant Acquiring στα ακόλουθα ιδρύματα πληρωμών: [...]. ²³⁵. Η [...] διευκρινίζει ότι «δεν δραστηριοποιείται στην αγορά *wholesale acquiring* εκτός από μια μικρή συνεργασία που διατηρεί με ένα ίδρυμα πληρωμών, την [...] αποκλειστικά για το *e-Commerce*» ²³⁶.

140. Σε κάθε περίπτωση οι εκτιμήσεις των μεριδίων που παρατίθενται στους ανωτέρω πίνακες δεν μεταβάλλονται ουσιωδώς εάν αφαιρεθούν τα αντίστοιχα ποσά παροχής υπηρεσιών μεταξύ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων που αφορούν τις τράπεζες Πειραιώς, Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα και Eurobank [...], λόγω της περιορισμένης έκτασής τους επί του συνόλου της σχετικής δραστηριότητας των τραπεζών. Ως εκ τούτου το ζήτημα της ακριβούς οριοθέτησης των εν λόγω υπηρεσιών που παρέχονται κατά τα ανωτέρω αναφερθέντα από εκκαθαρίστριες τράπεζες σε ιδρύματα πληρωμών εντός της ευρύτερης αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών μπορεί να παραμείνει ανοιχτό.
141. Στον Πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ποσά ως προς την αξία των συναλλαγών που αφορούν τις συνεργασίες μεταξύ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων ²³⁷.

Πίνακας Ε.1.1.2

²³¹ [...].

²³² Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1186/7.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων.

²³³ Με βάση την υπ' αριθ. πρωτ. 146/10.1.2022 επιστολή της, [...] αναφέρει ότι της παρέχει υπηρεσίες POS Merchant Acquiring η Τράπεζα Αττικής και E-commerce Merchant Acquiring [...].

²³⁴ Αξίζει να σημειωθεί ότι [...] (βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4808/1.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων) ότι η υπηρεσία Card Acquiring Processing «δύνανται να παρέχεται και σε παρόχους υπηρεσιών πληρωμών που διατηρούν οι ίδιοι σχέση *acquiring* με επιχειρήσεις στο πλαίσιο της οποίας οι πάροχοι αυτοί παρέχουν τον αναγκαίο εξοπλισμό στις επιχειρήσεις (φυσικά τερματικά POS και λογισμικό ή ηλεκτρονική πλατφόρμα για τις συναλλαγές από απόσταση). [...]». Σημειώνεται ότι και η [...] εντάσσει τις εν λόγω υπηρεσίες στο πλαίσιο του Card Acquiring Processing, ωστόσο ως αναφέρθηκε με βάση την περιγραφή των εργασιών φαίνεται ότι αυτές αφορούν τις ευρύτερες υπηρεσίες αποδοχής καρτών παρεχόμενες από εκκαθαρίστρια επιχείρηση σε εκκαθαρίστρια επιχείρηση (wholesale acquiring) και περιλαμβάνουν και υπηρεσίες Card Acquiring Processing.

²³⁵ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας. Η [...] αναφέρει σχετικά ποσοτικά στοιχεία αξίας και όγκου συναλλαγών επί των υπηρεσιών που παρείχε κατά τα έτη 2018-2020 στις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις Evergray και VIVA. Επιπλέον, με την υπ' αριθ. πρωτ. 1695/21.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας, διευκρινίζεται ότι «η συνεργασία της [...] περιορίζεται μόνο σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω του διαδικτύου, συνεπώς δεν αναφέρονται σε συναλλαγές από φυσικά τερματικά POS [...] παρά το γεγονός [...]». Σημειώνεται ότι στην υπ' αριθ. πρωτ. 148/10.1.2022 η [...] αναφέρει ότι «Για το έτος 2021 το Ίδρυμα Πληρωμών [...] δεν πραγματοποίησε συναλλαγές μέσω τερματικών POS ή διαδικτυακών διεπαφών (*e-commerce*).»

²³⁶ Ωστόσο σημειώνεται ότι η [...] δηλώνει σχετικά ότι «δεν παρέχει υπηρεσίες *merchant acquiring* σε τράπεζες, οι οποίες στη συνέχεια παρέχουν τις υπηρεσίες αυτές σε εμπόρους». Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5835/7.7.2021 συμπληρωματική παροχή στοιχείων.

²³⁷ Αντίστοιχοι υπολογισμοί ως προς τον όγκο συναλλαγών δεν δύνανται να εξαχθούν δεδομένου ότι η [...] δεν προσκόμισε σχετικά στοιχεία αριθμού συναλλαγών.

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ							
		ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΠΑΡΟΧΟΣ					Σύνολο
		Alpha Bank	Τράπεζα Πειραιώς	Εθνική Τράπεζα	Eurobank	Τράπεζα Αττικής**	
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΗΣ							
EVERYPAY*	2018	[...]	[...]	[...]			
	2019	[...]	[...]	[...]			
	2020	[...]	[...]	[...]			
	2021	[...]		[...]	[...]		
VIVA	2018	[...]			[...]		
	2019	[...]			[...]		
	2020	[...]			[...]		
	2021	[...]			[...]		
ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ & ΠΑΚΡΗΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	2018					[...]	
	2019					[...]	
	2020					[...]	
	2021					[...]	
ARGO***	2018						
	2019						
	2020						
	2021	[...]					
Cardlink One	2018						
	2019						
	2020				[...]		
	2021				[...]		
ΣΥΝΟΛΟ	2018	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
	2019	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
	2021	[...]		[...]	[...]	[...]	[...]
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΥ	2018	[5-10]%	[0-5]%	[0-5]%	[15-25]%	[65-75]%	100%
	2019	[5-10]%	[0-5]%	[0-5]%	[5-10]%	[75-85]%	100%
	2020	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[65-75]%	100%
	2021	[25-35]%	[0-5]%	[10-15]%	[0-5]%	[45-55]%	100%
* [...]							
** [...]							
*** [...]							

E.1.2. Ανταγωνιστικές Συνθήκες

E.1.2.1. Ωριμότητα αγοράς

142. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα²³⁸, «η ζήτηση για υπηρεσίες Merchant Acquiring είναι άρρηκτα συνυφασμένη με τη ζήτηση από την μεριά των εμπόρων να έχουν τη δυνατότητα αποδοχής πληρωμών με κάρτα, η οποία με τη σειρά της τροφοδοτεί τη ζήτηση στην αγορά του Acquiring Processing». Αναλυτικότερα, αναφέρει ότι υπάρχει σταθερή αύξηση των ηλεκτρονικών πληρωμών, καθώς «οι καταναλωτές πραγματοποιούν όλο και περισσότερες διαδικτυακές πληρωμές, πληρωμές σε φορητές συσκευές, καθώς και πληρωμές σε διάφορες χώρες και σε διαφορετικά νομίσματα. Αυτό ενδέχεται να αυξήσει ακόμα περισσότερο τη ζήτηση για καινοτόμες και πολυκαναλικές υπηρεσίες που σχετίζονται με συστήματα πληρωμής με κάρτα, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών Merchant Acquiring και acquiring processing για συναλλαγές μέσω διαδικτύου και φορητών συσκευών, καθώς και για εύχρηστες λύσεις που επιτρέπουν την ολοκλήρωση διασυννοριακών συναλλαγών σε διαφορετικά νομίσματα».

²³⁸ Βλ. σελ. 72 του εντύπου γνωστοποίησης.

143. Επιπλέον, η γνωστοποιούσα αναφέρθηκε στις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία στο εμπόριο, με αποτέλεσμα την «πτώση στη χρήση μεθόδων πληρωμής με καταβολή μετρητών και συνεπαγόμενη αύξηση της μετατόπισης προς το ηλεκτρονικό εμπόριο και τις εναλλακτικές μεθόδους πληρωμής» καταλήγοντας στο συμπέρασμα ότι η πανδημία «έκανε ακόμα πιο δυσδιάκριτες τις διαφορές μεταξύ των συναλλαγών στα καταστήματα και του ηλεκτρονικού εμπορίου».
144. Όπως αναφέρει η γνωστοποιούσα, οι ανωτέρω εξελίξεις έχουν ενισχύσει τον ανταγωνισμό που ασκείται στις παραδοσιακές μεθόδους παροχής υπηρεσιών προς όφελος του οικοσυστήματος πληρωμών και των τελικών καταναλωτών, και, κατ' επέκταση, αύξησαν τις ανταγωνιστικές πιέσεις που ασκούνται στους παραδοσιακούς παρόχους υπηρεσιών Merchant Acquiring, όπως επιβεβαιώνεται από την Έκθεση «Global Payment Report» της McKinsey για το 2020, όπου σημειώνεται ότι οι τρέχουσες τάσεις ευνοούν «την προσέγγιση της προστιθέμενης αξίας των νέων επιχειρήσεων παροχής υπηρεσιών σε εμπόρους»²³⁹.
145. Συγκεκριμένα, όσον αφορά στην Ελλάδα, η γνωστοποιούσα²⁴⁰ αναφέρει ότι παρά το γεγονός ότι ο τομέας πληρωμών με κάρτα, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς Merchant Acquiring, έχει αναπτυχθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, εξακολουθεί να βρίσκεται κάτω από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο (σε επίπεδο ρυθμού ανάπτυξης) και, ως εκ τούτου, θα πρέπει να θεωρηθεί ότι πρόκειται για μία αγορά με σημαντικό περιθώριο περαιτέρω ανάπτυξης. Σημειώνεται ότι η αύξηση του όγκου των πληρωμών με κάρτα έχει ενισχυθεί τα τελευταία χρόνια τόσο λόγω των σχετικών μεταρρυθμίσεων που διενεργούνται από το 2015 όσο και λόγω της δυσάρεστης εξέλιξης της κατάστασης Covid-19. Συγκεκριμένα, οι μεταρρυθμίσεις που ενίσχυσαν σημαντικά τις πληρωμές με κάρτα αφορούν: (i) στην επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων το 2015, όπου οι περιορισμένες αναλήψεις αρχικά έως 60€ ανά λογαριασμό ημερησίως αύξησαν τη χρήση από τους καταναλωτές μέσων πληρωμής χωρίς καταβολή μετρητών, (ii) σε τροποποιήσεις του νομικού πλαισίου, με τις οποίες προωθείται η χρήση καρτών και επιβάλλεται η εγκατάσταση τερματικών POS στους τομείς B2C, (iii) στην παροχή έκπτωσης φόρου για τις ηλεκτρονικές συναλλαγές με χρήση κάρτας και την επιβολή ορίου 500€ στις πληρωμές με μετρητά. Παρά την αύξηση του όγκου συναλλαγών με κάρτα, ο βαθμός «διείσδυσης» της εν λόγω κατηγορίας συναλλαγών παραμένει στην Ελλάδα (29%) κάτω από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο του 52% καταδεικνύοντας ότι υπάρχει αρκετός χώρος για περαιτέρω διείσδυση και επέκταση.
146. Προς την ίδια κατεύθυνση κινούνται και οι απόψεις των περισσότερων εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, οι οποίες υποστηρίζουν ότι η αγορά της αποδοχής καρτών έχει παρουσιάσει τα τελευταία χρόνια ανάπτυξη και αναμένεται να συνεχίσει να έχει αυξητική τάση τα επόμενα χρόνια. Η αύξηση της ζήτησης προέρχεται από διάφορους παράγοντες μεταξύ των οποίων η περαιτέρω διείσδυση των ηλεκτρονικών πληρωμών στην καθημερινή ζωή των Ελλήνων, η περαιτέρω εξοικείωση που προκλήθηκε από τις συνθήκες της πανδημίας, η ενίσχυση των αγορών μέσω ηλεκτρονικού εμπορίου, αλλά και η επέκταση της υποχρεωτικότητας για την αποδοχή καρτών

²³⁹ Βλ. σελ. 73 του εντύπου γνωστοποίησης και την ιστοσελίδα της McKinsey <https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/our%20insights/accelerating%20winds%20of%20change%20in%20global%20payments/2020-mckinsey-global-payments-report-vf.pdf>, σελ.13.

²⁴⁰ Βλ. σελ. 73 του εντύπου γνωστοποίησης.

πληρωμών²⁴¹.

147. Προς επίρρωση των προαναφερθέντων, εξετάζοντας τα συνολικά μεγέθη της αγοράς, σε όρους όγκου των συναλλαγών, προκύπτει ότι όντως οι συναλλαγές με χρήση κάρτας βαίνουν διαρκώς αυξανόμενες.

E.1.2.2. Εμπόδια εισόδου - Δυναμικός Ανταγωνισμός

148. Σύμφωνα με το Νόμο 4537/2018, άρθρο 4, παράγραφος 3, περίπτωση ε', στην αγορά παροχής υπηρεσιών «έκδοσης ή/και απόκτησης μέσων πληρωμών» δύνανται να δραστηριοποιούνται και μη τραπεζικοί οργανισμοί που έχουν αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ή, κατά περίπτωση, άλλη αρμόδια αρχή στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως εταιρίες παροχής πιστώσεων και ιδρύματα πληρωμών.
149. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος πλέον των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ιδρυμάτων πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που έχουν λάβει άδεια από την ίδια για τη δραστηριοποίησή τους στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, υπάρχουν και πιστωτικά ιδρύματα, ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting).
150. Όπως αναφέρει και η γνωστοποιούσα²⁴² «Η PSD2 και οι συναφείς προδιαγραφές και η διαδικασία του «μηχανισμού διαβατηρίου» εισήχθησαν στην Ελλάδα με τον Ν. 4537/2018 (ο «Νόμος»), ο οποίος κατέστησε εφικτή την προσφορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών στη Χώρα από οποιοδήποτε ίδρυμα πληρωμών, ίδρυμα ηλεκτρονικού χρήματος και πιστωτικό ίδρυμα (άρθρο 16 παρ. 1 του Ν. 4021/2011 και άρθρο 11 παρ. 1 περ. δ του Ν. 4261/2014) το οποίο έχει αδειοδοτηθεί σε οποιοδήποτε κράτος μέλος της ΕΕ ή υποβάλλει αίτηση χορήγησης αδειας σύμφωνα με την κείμενη ελληνική νομοθεσία».
151. Περαιτέρω, η γνωστοποιούσα θεωρεί ότι δεν υφίστανται αξιόλογοι φραγμοί εισόδου στην εν λόγω αγορά διότι ο χρόνος και τα έξοδα εισόδου/επέκτασης είναι σχετικά χαμηλά. Επιπλέον, αναφέρει ότι η είσοδος/επέκταση στις αγορές αποδοχής καρτών θα μπορούσε να επιτευχθεί σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα από οποιονδήποτε πάροχο υπηρεσιών πληρωμής με κάρτα που ήδη εποπτεύεται ως ίδρυμα πληρωμών, το οποίο έχει εξουσιοδοτηθεί να παρέχει υπηρεσίες πληρωμών

²⁴¹ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4507/24.5.2021, 4942/4.6.2021, 5145/14.6.2021, 4784/31.5.2021, 4808/1.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...] αντίστοιχα.

²⁴² Βλ. Τμήμα 8 και συγκεκριμένα 8.9 του Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 79.

στον ΕΟΧ βάσει της δεύτερης οδηγίας για τις υπηρεσίες πληρωμών (PSD2)^{243,244,245}.

152. Ομοίως οι ερωτηθείσες επιχειρήσεις αποτυπώνουν την άποψη ότι στην αγορά Merchant Acquiring δεν υπάρχουν σημαντικά εμπόδια εισόδου²⁴⁶, ειδικά για επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ήδη στο εξωτερικό²⁴⁷. Παρόλ' αυτά αναφέρουν ότι θα πρέπει να συνυπολογιστούν και να αξιολογηθούν παράγοντες όπως η τεχνογνωσία, το μέγεθος της αγοράς, τα απαιτούμενα κεφάλαια προς επένδυση.
153. Επιπλέον, μία επιχείρηση προκειμένου να δραστηριοποιηθεί στην αγορά αποδοχής καρτών θα πρέπει να λάβει την ανωτέρω αναφερόμενη άδεια, καθώς και άδεια-πιστοποίηση από τα διεθνή σχήματα καρτών (card schemes). Σε αυτό το σημείο σημειώνεται ότι σε περίπτωση που μία εκκαθαρίστρια επιχείρηση δεν έχει λάβει την άδεια-πιστοποίηση από τα διεθνή σχήματα καρτών, δύναται, έως ότου λάβει η ίδια τη σχετική άδεια, να δραστηριοποιηθεί στην αγορά αποδοχής καρτών, λαμβάνοντας τις απαραίτητες εγκρίσεις από το διεθνές σήμα μέσω των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι άμεσα μέλη των διεθνών σχημάτων. Παράδειγμα αποτελεί το ίδρυμα πληρωμών Everyday, το οποίο χρησιμοποιεί συστημικές τράπεζες για τη διασύνδεσή του με τα σχήματα καρτών. Βέβαια, όπως αναφέρει η Everyday αυτό έχει ως αποτέλεσμα αυξημένο κόστος για την ίδια και κατ' επέκταση για τους τελικούς καταναλωτές. Συγκεκριμένα αναφέρει *«Χρησιμοποιούμε συστημικές τράπεζες διότι η διασύνδεση ήταν μέχρι πρότινος μη εφικτή λόγω μεγέθους με τα σχήματα απευθείας κάτι που κάνουμε αυτή την στιγμή. Εάν το επιτρέπει ο όγκος συναλλαγών επιβάλλεται απευθείας διασύνδεση με τα σχήματα διότι το κόστος είναι πολύ μικρότερο (μέχρι και 50%) και η Τράπεζα δεν λειτουργεί ως μεσάζων ανεβάζοντας το κόστος στον τελικό καταναλωτή/έμπορο»*.
154. Αναφορικά με την ύπαρξη δυνητικού ανταγωνισμού, το σύνολο των δραστηριοποιούμενων επιχειρήσεων υποστηρίζει ότι υφίσταται δυνητικός ανταγωνισμός στην εν λόγω αγορά, καθώς

²⁴³ Οδηγία (ΕΕ) 2015/2366 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 σχετικά με υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά, την τροποποίηση των οδηγιών 2002/65/ΕΚ, 2009/110/ΕΚ και 2013/36/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και την κατάργηση της οδηγίας 2007/64/ΕΚ

²⁴⁴ Ιδίως, τα άρθρα 11 και 28 της PSD2 ορίζουν ότι οι άδειες λειτουργίες που χορηγούνται σε παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών ή διεκπεραιωτών συναλλαγών με κάρτες για την παροχή υπηρεσιών πληρωμής ισχύουν σε όλα τα κράτη μέλη και ότι συλλήβδην οι ανωτέρω δικαιούνται να παρέχουν υπηρεσίες πληρωμών σε άλλα κράτη μέλη, εφόσον πληρούν τους διαδικαστικούς κανόνες του «μηχανισμού διαβατηρίου» της PSD2. Οι εν λόγω προδιαγραφές του «μηχανισμού διαβατηρίου» είναι ελάχιστες και δεν ενεργούν ως φραγμός εισόδου, ενώ η συνολική διαδικασία είναι σχετικά απλή και δεν διαρκεί παραπάνω από τρεις μήνες.

²⁴⁵ Για παράδειγμα, ένα ίδρυμα πληρωμών θα πρέπει να παράσχει στη αρχή χρηματοοικονομικής εποπτείας του κράτους μέλους υποδοχής -μέσω της αρχής χρηματοοικονομικής εποπτείας του κράτους μέλους προέλευσης- συγκεκριμένα αναλυτικά στοιχεία (λ.χ., στοιχεία επικινδυνότητας του ιδρύματος και κατά περίπτωση, τον αριθμό αδειάς, υπόμνηση των κρατών μελών στα οποία προτίθεται να δραστηριοποιηθεί, τις υπηρεσίες πληρωμής που θα παράσχει και πρόσθετες πληροφορίες σε περίπτωση που το ίδρυμα προτίθεται να χρησιμοποιήσει αντιπροσώπους ή υποκαταστήματα) και οι αρχές χρηματοοικονομικής εποπτείας των κρατών μελών προέλευσης και υποδοχής θα πρέπει να συνεργαστούν και να ανταλλάξουν πληροφορίες για να είναι σε θέση να επιβεβαιώσουν ότι το ίδρυμα πληρωμής συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες ρυθμιστικές προδιαγραφές. Βλ. κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/2055 της Επιτροπής, της 23ης Ιουνίου 2017 για τη συμπλήρωση της οδηγίας (ΕΕ) 2015/2366 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συνεργασία και την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αρμόδιων αρχών ως προς την άσκηση του δικαιώματος εγκατάστασης και ελεύθερης παροχής υπηρεσιών από ιδρύματα πληρωμών.

²⁴⁶ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4942/4.6.2021, 4808/1.6.2021, 4809/1.6.2021, 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021 και 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...]

²⁴⁷ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

δυναμικοί ανταγωνιστές είναι οποιαδήποτε τράπεζα/ πάροχος υπηρεσιών που δραστηριοποιείται ή πρόκειται να δραστηριοποιηθεί τόσο στον ελληνικό όσο και στον ευρωπαϊκό χώρο..

Ε.1.2.3. Συνθήκες Ζήτησης - Κόστος μεταστροφής

155. *Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα*²⁴⁸, το κόστος μεταστροφής των επιχειρήσεων σε διαφορετική εκκαθαρίστρια επιχείρηση, είναι μικρό. Όπως χαρακτηριστικά αναφέρει «Πρώτον, οι νέες συνδέσεις πραγματοποιούνται ιδιαίτερα εύκολα και γρήγορα. Δεύτερον, στην Ελληνική αγορά, η πλειονότητα των εν λόγω εμπορικών συμβάσεων είτε είναι βραχυπρόθεσμες είτε είναι αόριστης διάρκειας και μπορούν να καταγγελθούν χωρίς σπουδαίο λόγο. Επομένως, η επιχείρηση δεν θα υποστεί κυρώσεις σε περίπτωση μεταστροφής σε άλλον προμηθευτή».
156. Ειδικότερα θεωρεί ότι οι πελάτες έχουν πράγματι πολλές ευκαιρίες να αλλάξουν προμηθευτή, διότι «υπάρχουν πολλοί εναλλακτικοί πάροχοι, το κόστος μεταστροφής είναι αμελητέο για τις επιχειρήσεις και οι υπηρεσίες αποδοχής καρτών παρέχονται ολοένα συχνότερα εξ αποστάσεως από διεθνείς merchant acquirers στην αγορά οι οποίοι δραστηριοποιούνται εκτός συνόρων και διαθέτουν μόνο τηλεφωνικά κέντρα στην εθνική γλώσσα. Οι sophisticated επιχειρήσεις με σημαντική θέση στην αγορά πράγματι αλλάζουν συχνά merchant acquirers συμμετέχοντας σε πανευρωπαϊκούς διαγωνισμούς».
157. Σχεδόν, το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξέφρασαν ότι δεν υφίσταται κόστος μεταστροφής σε μία ενδεχόμενη αλλαγή εκκαθαρίστριας²⁴⁹. Παρ' αυτά αναφέρθηκαν από μερικές εκκαθαρίστριες κάποιες διαδικαστικές/πρακτικές δυσκολίες, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται ο απαιτούμενος χρόνος που χρειάζεται για την ενημέρωση, διαπραγμάτευση, επιλογή και έναρξη συνεργασίας με το νέο merchant acquirer.
158. *Αναφορικά με τη ζήτηση*, η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων θεωρεί ότι οι έμποροι έχουν τη δυνατότητα να αλλάξουν εκκαθαρίστρια με την οποία συνεργάζονται σε περίπτωση αύξησης των χρεώσεων²⁵⁰, επομένως η ζήτηση στην εν λόγω αγορά μπορεί να χαρακτηριστεί ελαστική. Σημειώνεται ότι, όπως έχει προαναφερθεί²⁵¹, η επιλογή ή η μετακίνηση σε άλλη εκκαθαρίστρια επιχείρηση δεν επηρεάζεται μόνο από την τιμή, αλλά και από άλλους παράγοντες, όπως για παράδειγμα η συνολική συνεργασία, η ποιότητα των υπηρεσιών, οι τεχνολογικές δυνατότητες, η φήμη της εκκαθαρίστριας κ.ά. Επίσης, όσον αφορά την ύπαρξη πιστής πελατείας, μέρος των ερωτηθεισών από τη ΓΔΑ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων αναφέρει ότι η εμπιστοσύνη προς την εκκαθαρίστρια, η φήμη της καθώς και το σύνολο της συνεργασίας μπορεί να αποτελέσει κριτήριο πιστότητας των εμπόρων²⁵², ενώ άλλες υποστηρίζουν ότι δεν μπορεί να υπάρξει πιστή πελατεία στην εν λόγω αγορά²⁵³. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η άποψη της γνωστοποιούσας²⁵⁴ σύμφωνα με την οποία «σε πανευρωπαϊκό επίπεδο, οι υπηρεσίες merchant acquiring θεωρούνται πλέον μια commoditized υπηρεσία και κατ' επέκταση οι προτιμήσεις των πελατών κατευθύνονται από την επιθυμία τους για

²⁴⁸ Βλ. σελ. 75 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁴⁹ Βλ. απαντήσεις [...].

²⁵⁰ Βλ. τις απαντήσεις [...].

²⁵¹ Βλ. Κεφάλαιο Δ.2.1.

²⁵² Βλ. απαντήσεις των [...].

²⁵³ Βλ. απαντήσεις των [...].

²⁵⁴ Βλ. σελ. 74 Εντύπου Γνωστοποίησης.

απρόσκοπτη, εύχρηστη και συμφέρουσα πρόσβαση στις εν λόγω υπηρεσίες. Συνεπώς, η πίστη στο σήμα δεν αποτελεί σημαντική παράμετρο». Όμως η εν λόγω άποψη διαφοροποιείται όταν αφορά σε χώρες όπως η Ελλάδα, καθώς «οι επιχειρήσεις συχνά αγοράζουν υπηρεσίες merchant acquiring στο πλαίσιο ενός πακέτου υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, ο ρόλος των τραπεζών είναι κομβικός».

E.1.2.4. Ασυμμετρία πληροφόρησης - Διαφάνεια

159. Στη μη ύπαρξη ασυμμετρίας πληροφόρησης κάνει αναφορά η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, καθότι οι πελάτες/έμποροι, έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε πληροφόρηση αναφορικά με το ύψος των προμηθειών²⁵⁵. Όπως χαρακτηριστικά αναφέρει η [...] «Δεν υφίσταται ασυμμετρία πληροφόρησης. Οι τιμές για τις υπηρεσίες είναι εν γένει γνωστές και διαφανείς. Ένα σημαντικό μέρος της προμήθειας είναι regulated με βάση αποφάσεις της ΕΕ». Αντίθετη άποψη εξέφρασαν [...], με την [...] να στηρίζει την άποψή της στο γεγονός ότι «η κάθε κάρτα (χρεωστική, πιστωτική, εταιρική) εκκαθαρίζεται με άλλη χρέωση»²⁵⁶, ενώ η [...] επικεντρώνεται στην ασυμμετρία πληροφόρησης συγκεκριμένα των πελατών της Τράπεζας Πειραιώς²⁵⁷.
160. Αναφορικά με την ύπαρξη διαφάνειας το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξέφρασαν την άποψη ότι υφίσταται διαφάνεια, καθώς οι πελάτες τους/εμπορικές επιχειρήσεις ενημερώνονται για το κόστος και τους όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών.

E.1.2.5. Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών

161. Σύμφωνα με τις ερωτηθείσες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, χαρακτηριστικά της αντισυμβαλλόμενης εμπορικής επιχείρησης/πελάτη τους, όπως το μέγεθός της, η φήμη και η πελατεία της, και ιδίως, ο όγκος και η αξία των συναλλαγών της, αποτελούν παράγοντες που θα μπορούσαν να της προσδώσουν διαπραγματευτική ισχύ έναντι των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων. Επιπλέον, θα πρέπει να συνυπολογιστεί και το μεγάλο πλήθος των εκκαθαριστριών που προσφέρουν τις εν λόγω υπηρεσίες, καθώς και το γεγονός ότι οι εμπορικές επιχειρήσεις μπορούν άμεσα να διακόψουν τη συνεργασία χωρίς άλλες υποχρεώσεις, απευθυνόμενοι σε άλλους παρόχους. Όσον αφορά το ποσοστό των πελατών των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων που θεωρείται από τις ίδιες ότι κατέχουν διαπραγματευτική ισχύ ποικίλλει και συγκεκριμένα κυμαίνεται από 1%-100%, με αποτέλεσμα να μην μπορεί να εξαχθεί ένα ασφαλές συμπέρασμα για το σύνολο της αγοράς²⁵⁸.

E.2. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING

E.2.1. Μεριδία Αγοράς

162. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο υπολογισμός των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στη σχετική αγορά εταιριών με βάση την αξία και τον αριθμό των εγχώριων

²⁵⁵ Βλ. απαντήσεις των [...].

²⁵⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4862/2.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁵⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...]. Συγκεκριμένα αναφέρει ότι «Κατά παράβαση των προβλεπόμενων από την PSD2 και τις οδηγίες των σχημάτων καρτών, οι συστημικές τράπεζες και κατά κύριο λόγο η [...], σε σημαντικό ποσοστό της πελατείας της δεν επικαλείται χρεώσεις με βάση το πρότυπο Interchange++ που προσφέρει πλήρη διαφάνεια στις χρεώσεις».

²⁵⁸ Αναλόγως αποκλίνουσες και οι εκτιμήσεις των εκκαθαριστριών σχετικά με τη συνεισφορά των πελατών αυτών στον προερχόμενο από τις υπηρεσίες αποδοχής καρτών κύκλο εργασιών τους. [...]

συναλλαγών που εκάστη εξ αυτών επεξεργάστηκε.

Πίνακας Ε.2.1

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING											
ΕΤΟΣ	ΠΑΗΘΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ					ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	
Αριθμός Συναλλαγών	2017	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	55-65%	35-45%	0-5%	0-5%	100%
	2018	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	45-55%	45-55%	0-5%	0-5%	100%
	2019	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	45-55%	45-55%	0-5%	0-5%	100%
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	45-55%	45-55%	0-5%	0-5%	100%
	9μ 2021	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	45-55%	45-55%	0-5%	0-5%	100%
ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING											
ΕΤΟΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ					ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	
Αξία Συναλλαγών	2017	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	55-65%	35-45%	0-5%	0-5%	100%
	2018	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	55-65%	35-45%	0-5%	0-5%	100%
	2019	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	55-65%	35-45%	0-5%	0-5%	100%
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	55-65%	35-45%	0-5%	0-5%	100%
	9μ 2021	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	55-65%	35-45%	0-5%	0-5%	100%

163. Επισημαίνεται ότι για τον υπολογισμό του συνόλου της αγοράς δεν λήφθηκαν υπόψη τα αντίστοιχα μεγέθη των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, οι οποίες επεξεργάζονται τις συναλλαγές με ίδια μέσα, δεν αναθέτουν δηλαδή τις σχετικές υπηρεσίες Card Acquiring Processing σε εταιρίες παρόχους²⁵⁹. Διευκρινίζεται ότι κατά την εξεταζόμενη περίοδο, οι εκκαθαρίστριες τράπεζες Alpha Bank και Τράπεζα Αττικής²⁶⁰ είχαν αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες στη New SIA²⁶¹, ενώ η εκκαθαρίστρια Τράπεζα Πειραιώς είχε αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες στη Euronet. Επισημαίνεται περαιτέρω ότι από το Νοέμβριο του 2020 η εταιρεία Cardlink παρέχει σχετικές υπηρεσίες Card Acquiring Processing μόνο στη συγγενή εταιρεία Cardlink One²⁶². Επιπλέον, η εταιρεία ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε. (ΔΙΑΣ) αναφέρει ότι δραστηριοποιείται σε περιορισμένη κλίμακα στην παροχή των εν λόγω υπηρεσιών²⁶³. Σε κάθε περίπτωση αξίζει να σημειωθεί ότι μεγάλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις όπως η Eurobank και η Εθνική Τράπεζα παρέχουν επί του παρόντος τις εν λόγω υπηρεσίες εσωτερικά²⁶⁴. Δεδομένου ότι από μόνες τους οι εν λόγω τράπεζες

²⁵⁹ Σε αυτήν την κατηγορία ανήκει και η Nexi, η οποία σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Έντυπο Γνωστοποίησης «Η Nexi δραστηριοποιείται στην αγορά acquiring processing μόνο μετά την εξαγορά της ISP Acquiring, καθώς δεσμεύεται να παρέχει in-house τη σχετική υπηρεσία για τεχνικούς λόγους αποκλειστικά στους προηγούμενους πελάτες της ISP». (βλ. σελ. 51 του Εντύπου Γνωστοποίησης)

²⁶⁰ Και κατ' επέκταση οι Συνεταιριστικές Τράπεζες και η Παγκρήτια Τράπεζα που έχουν αναθέσει τις σχετικές εργασίες αποδοχής καρτών στην Τράπεζα Αττικής.

²⁶¹ Βλ. σελ. 52 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁶² Όπως η ίδια η εταιρεία αναφέρει στην υπ' αριθ. πρωτ. 5674/1.7.2021 επιστολή παροχής στοιχείων «Την συγκεκριμένη υπηρεσία δεν την παρέχουμε σε τρίτους παρα μόνο στην αδελφή εταιρεία Cardlink One». Υπενθυμίζεται κατά τα ανωτέρω λεχθέντα ότι η Cardlink One έχει ξεκινήσει να παρέχει από τον Νοέμβριο του 2020 πιλοτικά τις υπηρεσίες της σε πολύ περιορισμένο αριθμό επιχειρήσεων.

²⁶³ [...] «[...]παρέχει υπηρεσία διόδευσης των συναλλαγών των acquirers Εθνική Τράπεζα, Alpha Bank και Eurobank, στο σύστημα [...], εφόσον οι συναλλαγές πραγματοποιούνται στα δίκτυα των ως άνω με κάρτες έκδοσης [...]».

²⁶⁴ Το ίδιο ισχύει και για την περίπτωση της [...] η οποία λειτουργεί καθετοποιημένα.

επεξεργάζονται αριθμό συναλλαγών σχεδόν ίσο με το ανωτέρω αναφερθέν σύνολο αγοράς, καθώς για το 2020 αντιστοιχούν σε αυτές [...] συναλλαγές, ενώ για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 οι εν λόγω συναλλαγές αθροιστικά ήταν [...], γίνεται κατανοητό ότι υπάρχει ένα μεγάλο κομμάτι της αγοράς διεκδικήσιμο²⁶⁵ είτε για τις ήδη ενεργές εταιρίες – παρόχους στην ελληνική αγορά είτε για δυνητικούς παίκτες οι οποίοι ως ήδη αναφέρθηκε δύναται να εδρεύουν ακόμη και στο εξωτερικό. Επικουρικά διευκρινίζεται ότι εάν ληφθούν υπόψη και οι συναλλαγές επί των οποίων οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις επεξεργάζονται με ίδια μέσα το μερίδιο της New SIA αναμένεται να αντανακλά τα αντίστοιχα μερίδια της Alpha Bank και της Τράπεζας Αττικής στην αγορά της αποδοχής καρτών, καθώς το σύνολο των συναλλαγών που εκκαθαρίζονται στο πλαίσιο της αποδοχής καρτών ταυτίζεται με τον αντίστοιχο αριθμό των συναλλαγών που έγιναν αντικείμενο επεξεργασίας ώστε να ολοκληρωθεί η εργασία της αποδοχής καρτών²⁶⁶. Σε κάθε περίπτωση για τους σκοπούς της παρούσης, το ζήτημα του υπολογισμού του συνόλου της αγοράς υπηρεσιών Card Acquiring Processing μπορεί να παραμείνει ανοιχτό, δεδομένου ότι υπό οιαδήποτε θεώρησή του δεν μεταβάλλεται η αξιολόγηση της υπό κρίση συναλλαγής.

164. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring Processing δραστηριοποιούνται ουσιαστικά δύο εταιρίες, η New SIA και η Euronet οι οποίες σχεδόν «μοιράζονται» την εν λόγω αγορά με ποσοστά που διαμορφώνονται το 2020 με βάση τον όγκο των συναλλαγών στο ύψος του [45-55]% και [45-55]%²⁶⁷, αντίστοιχα και με βάση την αξία στο ύψος του [55-65]% και [35-45]%²⁶⁸.
165. Λαμβάνοντας υπόψη τα μερίδια που έχει προσκομίσει η γνωστοποιούσα για την εν λόγω αγορά, παρόλο που οι βασικές δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις είναι η New SIA και η Euronet, τα μερίδιά τους εμφανίζονται χαμηλότερα²⁶⁹, καθώς ένα μερίδιο της τάξης του [15-25]% με βάση την αξία των συναλλαγών και [15-25]% με βάση τον όγκο συναλλαγών για το 2020²⁷⁰, καταλαμβάνεται από τους acquiring processors που δεν έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα. Ως παράδειγμα αναφέρονται οι Worldline, Adyen, Stripe, JP Morgan Chase Merchant Services, TSYS/Global Payments, Fiserv/First Data και FIS/WorldPay^{271,272}.

²⁶⁵ Διευκρινίζεται ότι οι εν λόγω υπηρεσίες παροχής υπηρεσιών card acquiring processing δυνητικά θα μπορούσαν να παρασχεθούν από τρίτες εταιρίες- παρόχους έναντι της τρέχουσας εικόνας της αγοράς, στην οποία επί του παρόντος παρέχονται εσωτερικά από τις ίδιες τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις.

²⁶⁶ Το μερίδιο της Euronet αντίστοιχα αντιστοιχεί στο μερίδιο της Τράπεζας Πειραιώς καθώς η πρώτη επεξεργάζεται το σύνολο των συναλλαγών που εκκαθαρίζονται στο πλαίσιο αποδοχής καρτών από το συγκεκριμένο τραπεζικό ίδρυμα.

²⁶⁷ Τα αντίστοιχα ποσοστά για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 διαμορφώνονται σχεδόν στα ίδια επίπεδα, ήτοι [45-55]% και [45-55]%.

²⁶⁸ Τα αντίστοιχα ποσοστά για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 διαμορφώνονται σχεδόν στα ίδια επίπεδα, ήτοι [55-65]% και [35-45]%.

²⁶⁹ Συγκεκριμένα για το 2020, το μερίδιο της New SIA είναι [45-55]% και της Euronet [35-45]% με βάση την αξία, ενώ με βάση τον όγκο τα εν λόγω μερίδια διαμορφώνονται στο [35-45]% και [35-45]%, αντίστοιχα. Παρόμοια εικόνα εμφανίζεται για το πρώτο εννιάμηνο του 2021, καθώς το μερίδιο της New SIA αυξάνεται στο [45-55]%, ενώ της Euronet παραμένει στο [35-45]% με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο συναλλαγών τα μερίδια είναι [35-45]% και [35-45]%, αντίστοιχα.

²⁷⁰ Τα αντίστοιχα μερίδια για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 είναι 14% και 18%.

²⁷¹ Βλ. απάντηση 21ν) της υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

²⁷² Οι εν λόγω εταιρίες προσφέρουν υπηρεσίες Acquiring Processing σε ξένους merchant acquirers που με τη σειρά τους παρέχουν υπηρεσίες σε μεγάλες πολυεθνικές εταιρίες στην Ελλάδα.

Ε.2.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες

Ε.2.2.1. Σχέση παρόχου υπηρεσίας/ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων – Κόστη μεταστροφής

166. Όπως ήδη έχει αναφερθεί, αποδέκτες των υπηρεσιών επεξεργασίας των σχετικών με την αποδοχή καρτών δεδομένων, είναι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και μόνο. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, «*to acquiring processing αποτελεί την τεχνική πλευρά του merchant acquiring[...]. Αυτή περιλαμβάνει τη δρομολόγηση των πληρωμών προς τον Issuing Processor μέσω δικτύου και την έγκριση του τερματικού POS. Οι Acquiring Processors μπορούν είτε να παρέχουν τις υπηρεσίες αυτές in-house είτε να τις αναθέσουν σε τρίτους Acquiring Processors*».
167. Αναφορικά με τη σχέση μεταξύ παρόχου και εκκαθαρίστριας επιχείρησης, η [...] διευκρινίζει ότι «[μ]ία εκκαθαρίστρια επιχείρηση δύναται να συνεργάζεται με περισσότερους του ενός παρόχους. Τυχόν τέτοια επιλογή προσθέτει έναν κάποιο παράγοντα πολυπλοκότητας σε διαδικασίες όπως η συνολική εκκαθάριση των εμπορών, και της συνολικής εικόνας εκάστου εμπόρου/πελάτη της εκκαθαρίστριας σχετικά με τις συναλλαγές που εξυπνήτησε, χωρίς ωστόσο κάτι τέτοιο να αποτρέπει τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις να συνεργάζονται με παραπάνω από έναν παρόχους», ενώ αναφορικά με τους οικονομικούς λόγους που θα μπορούσαν να δικαιολογήσουν την επιλογή μόνον ενός παρόχου αναφέρει ότι είναι «οι πιθανές εκπτώσεις τζίρου ή όγκου συναλλαγών προς την εκκαθαρίστρια επιχείρηση, εάν αυτή συνεργάζεται μόνον με έναν πάροχο υπηρεσίας»²⁷³. Όμως, παράλληλα, [...] αποτυπώνει και την θετική διάσταση που μπορεί να έχει η συνεργασία με περισσότερους από έναν πάροχο, μέσω της ενίσχυσης του ανταγωνισμού μεταξύ των παροχών με αποτέλεσμα να ενισχύεται η διαπραγματευτική δύναμη των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, οι οποίες εν τέλει ευνοούνται από την μείωση των τιμών και την αναβάθμιση των υπηρεσιών των παροχών.
168. Ομοίως η [...] αναφέρει ότι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις «είτε αναπτύσσουν τις δικές τους υποδομές είτε αναθέτουν σε εξωτερικούς συνεργάτες την εκτέλεση των υπηρεσιών αυτών. Στην περίπτωση της εξωτερικής ανάθεσης αυτή γίνεται συνήθως με επιλογή του συνεργάτη μέσω διαγωνιστικής διαδικασίας και η διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών αυτών κυμαίνεται μεταξύ 5- 10 ετών». Επιπλέον, αναφέρει ότι παρόλο που δεν υπάρχουν τεχνικοί/πρακτικοί λόγοι που να εμποδίζουν την συνεργασία με περισσότερους παρόχους, «στην αγορά αυτή δεν είναι συνηθισμένο να υπάρχει συνεργασία με άνω του ενός παρόχου»²⁷⁴.
169. Από την πλευρά τους, οι περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, παρόλο που αναγνωρίζουν τη δυνατότητα συνεργασίας με περισσότερους από έναν παρόχους Card Acquiring Processing, εντοπίζουν πρακτικούς αλλά και οικονομικούς λόγους που δικαιολογούν τη συνεργασία με έναν και μόνο πάροχο Card Acquiring Processing²⁷⁵.
170. Όπως χαρακτηριστικά αναφέρει η [...] «[ο]ι λόγοι που δικαιολογούν την επιλογή ενός παρόχου για τις υπηρεσίες αυτές είναι οι εξής: Πρώτον, οικονομικοί γιατί μέσω της συνεργασίας με έναν πάροχο επιτυγχάνεται καλύτερο λειτουργικό κόστος λόγω των αυξημένων όγκων που ανατίθενται στον πάροχο. Δεύτερον, πρακτικοί γιατί η συνεργασία με έναν πάροχο είναι πιο απλή σε καθημερινή βάση. Για παράδειγμα τυχόν αλλαγές ή/και επιπλέον απαιτήσεις σε περίπτωση

²⁷³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ.4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁷⁴ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁷⁵ Εξαίρεση αποτελούν οι [...], οι οποίες δεν θεωρούν ότι υφίσταται λόγος επιλογής μόνον ενός παρόχου.

πολλαπλών παροχών πρέπει να υλοποιηθούν πάνω από μία φορά με ότι αυτό συνεπάγεται σε επιπλέον πολυπλοκότητα, προσπάθεια και κόστος»²⁷⁶.

171. Αναφορικά με την αλλαγή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα διευκρινίζει ότι σε περίπτωση αλλαγής «Οι Acquiring Processors βαρύνονται γενικώς με τα έξοδα μετάπτωσης, επομένως τα έξοδα της μεταστροφής από έναν πάροχο σε έναν άλλον είναι περιορισμένα για τους πελάτες/εμπόρους, πράγμα που παρέχει κίνητρο στους τελευταίους να αλλάξουν πάροχο. Παρόλο που για την αλλαγή Acquiring Processor μπορεί να απαιτείται από τον πελάτη/έμπορο να πραγματοποιήσει ορισμένες τεχνικές αλλαγές (για παράδειγμα, σε επίπεδο τερματικών POS), αυτές οι ενέργειες, καθώς είναι απλοποιημένες (και πρόκειται να απλοποιηθούν ακόμα περισσότερο), μπορούν να πραγματοποιηθούν και εξ αποστάσεως»²⁷⁷. Ομοίως, και η [...] κάνει λόγο για απορρόφηση του κόστους από το νέο πάροχο, αναφέροντας την εκτίμηση ότι «[τ]ο κόστος μεταστροφής δύναται να συνδέεται με το κόστος μετάπτωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών σε εναλλακτικό προμηθευτή, εξαιτίας της σχετικής πολυπλοκότητας του έργου και του αριθμού εργατοωρών που απαιτούνται για την ανάπτυξη λογισμικού (development) που να υποστηρίζει τα προϊόντα της εκκαθαρίστριας εταιρείας στο περιβάλλον του νέου τεχνολογικού παρόχου. Ωστόσο, το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους, καθώς δύναται να παρέχεται ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών»²⁷⁸. Την ύπαρξη κόστους μεταστροφής αναγνωρίζει και η [...], καθώς αναφέρει ότι η αλλαγή παρόχου αποτελεί ένα «απαιτητικό και περίπλοκο έργο» για την εκάστοτε εκκαθαρίστρια επιχείρηση, «καθώς απαιτεί την μετάπτωση (migration) μεγάλων όγκων δεδομένων και περίπλοκων δομών δεδομένων από τον προηγούμενο στον επόμενο πάροχο». Κατ' επέκταση, «τέτοια έργα συνήθως απαιτούν πολλούς πόρους και έχουν μεγάλη διάρκεια». Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων²⁷⁹. Ενδεικτικά η Alpha Bank αναφέρει ότι «[η] απαραίτητη περίοδος για την αλλαγή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing εκτιμάται [...]. Εκτιμάται επίσης ότι οποιοδήποτε άλλο κόστος μεταστροφής, θα καλυφθεί από τον νέο προμηθευτή»²⁸⁰. Ομοίως, [...] αποτυπώνουν την άποψη ότι «[η] αλλαγή παρόχου προφανώς και επιφέρει οικονομικά κόστη και απαιτεί χρόνο και πόρους. Η πρακτική είναι αυτά να εντάσσονται στην συνολική συμφωνία με τον νέο πάροχο και το ROI (return on investment) που προκύπτει να είναι αποδεκτό προκειμένου να προχωρήσει η συμφωνία και η υλοποίηση»²⁸¹.
172. Όσον αφορά τις υφιστάμενες συνεργασίες παρόχων και εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, η New SIA διεκπεραιώνει τις υπηρεσίες Card Acquiring Processing για τις εκκαθαρίστριες τράπεζες Alpha Bank και Τράπεζα Αττικής²⁸². Αντιστοίχως, η Euronet διεκπεραιώνει τις σχετικές υπηρεσίες Card Acquiring Processing της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., ενώ από το Νοέμβριο του 2020 η Cardlink διεκπεραιώνει τις εν λόγω υπηρεσίες μόνο στην

²⁷⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5145/14.6.2021 απαντητική επιστολή της [...].

²⁷⁷ Βλ. σελ 57 Εντύπου Γνωστοποίησης. Μάλιστα, σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα στην αγορά Acquiring Processing οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν ως απειλή τη μετακίνηση σε άλλον acquiring processor προκειμένου να επιτύχουν χαμηλότερες τιμές, βλ. σελ 75 Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁷⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁷⁹ Εξαιρέση αποτελούν οι VIVA, Tora Wallet και Everypay, οι οποίες δεν θεωρούν ότι υφίστανται κόστη μεταστροφής (οικονομικά ή τεχνικά).

²⁸⁰ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολή παροχής στοιχείων της Alpha Bank.

²⁸¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021, 5145/14.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...] αντίστοιχα.

²⁸² Βλ. σελ. 52 του Εντύπου Γνωστοποίησης, καθώς και απάντηση 21iv) της υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολής της γνωστοποιούσας.

εταιρεία Cardlink One, με την οποία ανήκουν στον ίδιο όμιλο. Επιπλέον, η εταιρεία ΔΙΑΣ αναφέρει ότι δραστηριοποιείται σε περιορισμένη κλίμακα στην παροχή των εν λόγω υπηρεσιών²⁸³.

E.2.2.2. Εμπόδια εισόδου –Δυνητικός Ανταγωνισμός

173. Αναφορικά με την ύπαρξη εμποδίων εισόδου σε επιχειρήσεις που ενδιαφέρονται να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα επισημαίνει²⁸⁴ «*Η υπηρεσία acquiring processing είναι μία IT υπηρεσία και, ως εκ τούτου, είναι δυνατό να παρασχεθεί χωρίς τοπική παρουσία. Μάλιστα, αρκετοί Merchant Acquirers που έχουν την έδρα τους στο εξωτερικό και δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα χρησιμοποιούν ήδη διασυνοριακούς Acquiring Processors, όπως είναι οι Adyen, Worldline και Payral*» και συμπληρώνει «*η παροχή υπηρεσιών acquiring processing είναι μία τυποποιημένη διεργασία σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, λόγω τόσο των εξελίξεων σε ρυθμιστικό επίπεδο όσο και των διεθνών σχημάτων πληρωμών που εφαρμόζουν πανομοιότυπα πρότυπα σε όλα τα Κράτη Μέλη: μόλις ο Acquiring Processor λάβει την τεχνική πιστοποίηση που ορίζει το σχήμα πληρωμών σε ένα Κράτος Μέλος, μπορεί, καταρχήν, να επεξεργάζεται συναλλαγές που αφορούν το εν λόγω πρόγραμμα σε όλες τις Ευρωπαϊκές χώρες. Συνεπώς, οι υφιστάμενοι Acquiring Processors που επεξεργάζονται ήδη συναλλαγές στα πλαίσια συγκεκριμένου διεθνούς προγράμματος καρτών σε ένα Κράτος Μέλος, δεν χρειάζεται συνήθως να λάβουν περαιτέρω πιστοποίηση για την επεξεργασία των συναλλαγών στα πλαίσια αυτού του προγράμματος σε άλλο Κράτος Μέλος*».
174. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η απάντηση της [...], καθώς διατυπώνει την άποψη ότι «*η αγορά είναι ανοιχτή σε επιχειρήσεις που επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν*», αναλύοντας περαιτέρω ότι δεν απαιτούνται ειδικές διοικητικές άδειες, καθώς οι υπηρεσίες Card Acquiring Processing «*μπορούν να παρασχεθούν και διασυνοριακά ως IT Services. Όσον αφορά τις απαιτήσεις συμμόρφωσης, πρέπει να εφαρμόζονται τα πρότυπα της βιομηχανίας καρτών πληρωμής (PCI DSS). Άλλες άμεσες υποχρεώσεις (reporting ή άλλως) έναντι ρυθμιστικών αρχών ή άλλων αρχών δεν υφίστανται*». Παράλληλα αναγνωρίζει ότι η υποδομή που απαιτείται για τη δραστηριοποίηση μίας επιχείρησης είναι σχετικά πιο σύνθετη²⁸⁵ λόγω τεχνικών απαιτήσεων και επιπλέον «*οι πάροχοι οφείλουν να πιστοποιούνται από τα Συστήματα Πληρωμών (VISA, MasterCard κλπ), κάτι όμως που δεν αποτελεί περίπλοκη διαδικασία*»²⁸⁶.
175. Σύμφωνα με τις απαντήσεις που δόθηκαν, τόσο η [...] όσο και η [...], δεν εντοπίζουν εμπόδια εισόδου για εταιρίες που θέλουν να δραστηριοποιηθούν στην Ελλάδα, στην υπό εξέταση αγορά. Συγκεκριμένα, η [...] αναφέρει ότι «*δεν υπάρχουν εμπόδια εισόδου [...] για επιχειρήσεις που ήδη παρέχουν τις υπηρεσίες αυτές στην Ελλάδα ή/και το εξωτερικό. Η αξιολόγηση για το αν είναι συμφέρον βασίζεται αποκλειστικά στο μέγεθος και τις προοπτικές ανάπτυξης της αγοράς των ηλεκτρονικών πληρωμών*»²⁸⁷. Ομοίως και η [...] επισημαίνει²⁸⁸ ότι «*δεν υφίστανται νομικά και πραγματικά εμπόδια για ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που επιθυμεί να εξυπηρετηθεί από πάροχο χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα που εδρεύει σε χώρα της ΕΕ*».

²⁸³ [...]

²⁸⁴ Βλ. σελ. 56 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁸⁵ Εννοεί σε σχέση με την δραστηριοποίηση στην αγορά Provision and Management of POS terminals.

²⁸⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ.4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁸⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁸⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

176. Περαιτέρω, τόσο η [...] όσο και η [...] αναγνωρίζουν την ύπαρξη δυνητικού ανταγωνισμού στην αγορά Card Acquiring Processing. Η [...] μάλιστα εντοπίζει²⁸⁹ μεταξύ των δυνητικών ανταγωνιστών της και τις ίδιες τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που εκτελούν το Card Acquiring Processing εσωτερικά (in-house), δεδομένου ότι διαθέτουν τα απαραίτητα συστήματα και την τεχνογνωσία και εφόσον έρχονταν σε συμφωνία με (ανταγωνίστριες) εκκαθαρίστριες εταιρίες θα μπορούσαν να παρέχουν τις εν λόγω υπηρεσίες και περαιτέρω, δεδομένου ότι οι υπηρεσίες αυτές μπορούν να παρέχονται και διασυνοριακά.
177. Επιπλέον, η [...] εκτιμά ότι δυνητικοί ανταγωνιστές της μπορεί να είναι και όμιλοι εταιριών και άλλες μικρότερες εταιρίες που παρέχουν υπηρεσίες processing στο εξωτερικό, καθώς «η επεξεργασία συναλλαγών δύναται να παρασχεθεί εύκολα και πράγματι παρέχεται συχνά διασυνοριακά και δεν απαιτεί φυσική παρουσία». Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της γνωστοποιούσας, το μερίδιο που καταλαμβάνουν οι acquiring processors που δεν έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα²⁹⁰, για το 2020 είναι [15-25]% με βάση τον όγκο συναλλαγών, ενώ με βάση την αξία [15-25]%. Τα αντίστοιχα μερίδια για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 κυμαίνονται σε χαμηλότερα επίπεδα και συγκεκριμένα σε [15-25]% και [10-15]%, αντιστοίχως.

E.2.2.3. Διαφάνεια τιμολόγησης/ασυμμετρία πληροφόρησης

178. Σύμφωνα με τα εκτεθέντα εκ μέρους της [...] δεν υπάρχει διαφάνεια στην εν λόγω αγορά, καθότι «η εκκαθαρίστρια επιχείρηση ορίζει σε κάθε μεμονωμένη περίπτωση τις απαιτήσεις της αναφορικά με τις υπηρεσίες με βάση τις τεχνικές προδιαγραφές των προϊόντων/λύσεων που η ίδια προτείνει στους πελάτες της καθώς και τις σχετικές διαδικασίες, ελέγχους και λοιπές προδιαγραφές που εφαρμόζει. Ομοίως οι οικονομικοί και λοιποί όροι παροχής των υπηρεσιών καθορίζονται κατόπιν διαπραγματεύσεων μεταξύ των εκάστοτε εμπλεκόμενων μερών και δεν είναι γνωστοί στην αγορά. Συνεπώς δεν υπάρχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών. Οι υπεργολάβοι (acquiring processors) κάθε εκκαθαρίστριας επιχείρησης είναι εν γένει γνωστοί εντός της αγοράς».
179. Ομοίως, η [...] αναφέρει ότι δεν υφίσταται πλήρης διαφάνεια, δεδομένου ότι η τιμολόγηση και οι λοιποί όροι παροχής σχετικών υπηρεσιών προκύπτουν από διαπραγματεύσεις σε κανονικές συνθήκες αγοράς, ενώ η [...] αναφέρει σχετικά με τις συνεργασίες της με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις ότι «οι τιμές και οι υπηρεσίες μας καθορίζονται από την εκάστοτε σύμβαση συνεργασίας μεταξύ των 2 μερών».
180. Σχετικά με το βαθμό ασυμμετρίας πληροφόρησης, η [...] δηλώνει ότι «οι τιμές έχουν αποτελέσει αντικείμενο μακράς διαπραγμάτευσης με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και συνήθως είναι ανά συναλλαγή ή αριθμό τηρούμενων λογαριασμών (accounts) εμπόρων στο σύστημα του acquiring processor».
181. Η [...] αναφέρει ότι «τελεί σε συνάρτηση προς το μέγεθος των πελατών. Έτσι, για τους μεγαλύτερους πελάτες δεν υφίσταται σχεδόν καθόλου ασυμμετρία πληροφόρησης μεταξύ αυτών

²⁸⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁹⁰ Όπως είναι οι equensWorldline, Adyen, Stripe, JP Morgan Chase Merchant Services, TSYS/Global Payments, Fiserv/First Data και FIS/WorldPay, οι οποίο προσφέρουν υπηρεσίες Acquiring Processing σε ξένους merchant acquirers που με τη σειρά τους παρέχουν υπηρεσίες σε μεγάλες πολυεθνικές εταιρίες στην Ελλάδα (βλ. απάντηση 21ν) της υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας).

και των επιχειρήσεων που κλάδου μας αναφορικά με το ύψος των χρεώσεων και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών», ενώ η [...] εκφράζει την άποψη ότι δεν υφίσταται ασυμμετρία πληροφόρησης, καθώς οι τιμές για τις υπηρεσίες είναι εν γένει γνωστές και διαφανείς και ειδικά για την αγορά Card Acquiring Processing, «ένα σημαντικό μέρος της προμήθειας είναι regulated με βάση αποφάσεις τις ΕΕ».

E.2.2.4. Συνθήκες Ζήτησης

182. Το ύψος των χρεώσεων συγκαταλέγεται μεταξύ των παραγόντων που επηρεάζουν την επιλογή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing. Χαρακτηριστικά, όπως αναφέρει η [...] «θεωρούμε ότι η ελαστικότητα ζήτησης είναι ομοίως υψηλή αν και συνδέεται με άλλα κριτήρια όπως ο βαθμός αξιοπιστίας του παρόχου, η τεχνολογία, η καινοτομία και η ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει. Το κόστος μετάπτωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών σε εναλλακτικό προμηθευτή παίζει πιθανά επίσης ρόλο [...]. Ωστόσο, το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους, καθώς δύναται να παρέχεται από αυτούς ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών. Τέλος για τη μελλοντική περαιτέρω αύξηση της ελαστικότητας της ζήτησης, θα πρέπει να ληφθεί υπόψη και η δυνατότητα δραστηριοποίησης στη συγκεκριμένη αγορά παρόχων που δεν έχουν παρουσία στην Ελλάδα, οι οποίοι ενδεχομένως θα μπορούν να παρέχουν εξίσου αξιόπιστες υπηρεσίες σε ανταγωνιστικές τιμές». Για το γεγονός ότι η τιμή δεν αποτελεί αποκλειστικό παράγοντα αλλαγής παρόχου, κάνει λόγο και η [...] σημειώνοντας ότι «[σ]ίγουρα η αύξηση τιμών επηρεάζει και προκαλεί μετακίνηση πελατών καθώς επηρεάζεται το συνολικό τους κόστος (μεγαλύτερο κόστος μεγαλύτερη μετακίνηση). Σημαντικό όμως στοιχείο στην μετακίνηση ή όχι των πελατών αποτελεί η ποιότητα και το εύρος των προσφερόμενων υπηρεσιών, τα επίπεδα εξυπηρέτησης και διαθεσιμότητα των υπηρεσιών και των συστημάτων (η συνεχόμενη και αδιάκοπη λειτουργία των συστημάτων ηλεκτρικών συναλλαγών και πληρωμών. Στα πλαίσια που αναφέρονται παραπάνω η εμπιστοσύνη προς τις υπηρεσίες ενός παρόχου και η φήμη του μπορεί να αποτελέσει κριτήριο πιστότητας των πελατών». Αντίθετη άποψη εξέφρασε η [...] σύμφωνα με την οποία σε περίπτωση που αυξηθούν οι χρεώσεις, οι πελάτες αναμένεται να μετακινηθούν σε άλλους παρόχους, καθώς «η σημασία του σήματος και της φήμης του κάθε παρόχου είναι λιγότερο σημαντική από την τιμή».

E.2.2.5. Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών

183. Όπως ήδη έχει αναφερθεί, οι πελάτες των παρόχων υπηρεσιών Card Acquiring Processing είναι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, οι οποίες σύμφωνα με την άποψη τόσο της [...], όσο και των εταιριών [...] και [...], διαθέτουν διαπραγματευτική δύναμη, καθώς δύναται να αλλάξουν προμηθευτή και να επιλέξουν κάποιον ανταγωνιστή τους. Επίσης, και οι τρεις εταιρίες προσδιορίζουν ότι το σύνολο των πελατών τους διαθέτει διαπραγματευτική ισχύ έναντι της επιχείρησής τους. Αναλυτικότερα, η [...] δηλώνει ότι «[ο]ι εκκαθαρίστριες τράπεζες διαθέτουν διαπραγματευτική ισχύ έναντι της επιχείρησής μας λόγω του όγκου των εργασιών οι οποίες διέπονται από συμβάσεις ορισμένου χρόνου και συνήθως κατά την λήξη είτε με απευθείας διαπραγμάτευση είτε μέσω διαγωνιστικής διαδικασίας έχουν ισχυρή διαπραγματευτική θέση». Επιπλέον αναφέρει ότι «οι αγοραστές εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις ανάλογα με το μέγεθος του ή/και το εύρος των υπηρεσιών που επιζητούν να λάβουν από έναν πάροχο διαθέτουν συναλλαγές, ή/και έχουν ισχυρό brand name διαθέτουν σημαντική αντισταθμιστική ισχύς έναντι των προμηθευτών στις διαπραγματεύσεις».
184. Προς την ίδια κατεύθυνση, η [...] αναφέρει ότι οι δικοί της πελάτες «είθισται να αναθέτουν

συμβάσεις συνεργασίας μετά από διεξαγωγή ανοικτών διαγωνισμών, οι οποίοι συνοδεύονται από διεξοδικές διαπραγματεύσεις επί των οικονομικών (και τεχνολογικών) όρων της συνεργασίας. Μια παράμετρος που ενδεχομένως μειώνει, σε μικρότερο βαθμό, την διαπραγματευτική ισχύ των υπαρχόντων πελατών [...] αποτελεί το κόστος μετάπτωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών σε εναλλακτικό προμηθευτή ενόψει της σχετικής πολυπλοκότητας του έργου και του αριθμού εργατοωρών που απαιτούνται για την ανάπτυξη λογισμικού (development) που να υποστηρίζει τα προϊόντα της εκκαθαρίστριας εταιρείας στο περιβάλλον του νέου τεχνολογικού παρόχου. Ωστόσο, το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους, καθώς δύναται να παρέχεται από αυτούς ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών».

E.3. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ POS PROVISION AND MANAGEMENT

E.3.1. Μερίδια Αγοράς

185. Ως ήδη αναφέρθηκε, στην αγορά υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης POS δραστηριοποιούνται αρκετές εταιρίες οι οποίες παρέχουν τις εν λόγω υπηρεσίες είτε σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις είτε απευθείας σε εμπορικές επιχειρήσεις. Επισημαίνεται, ως έχει ήδη αναφερθεί, ότι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις δύναται να προσφέρουν υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης POS σε εμπορικές επιχειρήσεις, αλλά όπως προέκυψε από την έρευνα της Υπηρεσίας σε αυτές τις περιπτώσεις οι εν λόγω υπηρεσίες αφενός παρέχονται στο πλαίσιο εκτέλεσης της σύμβασης αποδοχής καρτών και αφετέρου οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις αναθέτουν κατά κανόνα την παροχή των σχετικών υπηρεσιών σε παρόχους που δραστηριοποιούνται στη συγκεκριμένη αγορά και οι οποίοι αποτελούν εν τέλει τους παίκτες στην εν λόγω αγορά.
186. Ο πίνακας που ακολουθεί παραθέτει τις εκτιμήσεις της Υπηρεσίας επί των μεριδίων των δραστηριοποιούμενων παρόχων στην αγορά υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης POS²⁹¹.

Πίνακας E.3.1

²⁹¹ Σημειώνεται ότι από τον αριθμό των POS της [...] έχουν αφαιρεθεί τα τερματικά επί των οποίων παρέχει υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης στην [...] (σύμφωνα με τα σχετικά μεγέθη που αναφέρονται στις υπ' αριθ. πρωτ. 4962/7.6.2021 και 420/14.1.2022 επιστολές παροχής στοιχείων) και στη ΔΙΑΣ (σύμφωνα με τα σχετικά μεγέθη που αναφέρονται στις υπ' αριθ. πρωτ. 5341/18.6.2021 και 321/12.1.2022 επιστολές παροχής στοιχείων) προς αποφυγή διπλολογισμών.

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ POS					
ΑΡΙΘΜΟΣ POS					
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	2017	2018	2019	2020	2021
NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
NEXI	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
NEW SIA & NEXI	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
EURONET CARD SERVICES Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
MELLON TECHNOLOGIES S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
VIVA	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ELECTRONIC DATA PROCESSING SOURCE S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
PROCREDIT BANK				[...]	[...]
Σύνολο Αγοράς	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	2017	2018	2019	2020	2021
NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
NEXI	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
NEW SIA & NEXI	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	[35-45]%	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%
EURONET CARD SERVICES Α.Ε.	[15-25]%	[25-35]%	[25-35]%	[15-25]%	[15-25]%
MELLON TECHNOLOGIES S.A.	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%
VIVA	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[5-10]%	[5-10]%
TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
ELECTRONIC DATA PROCESSING SOURCE S.A.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
PROCREDIT BANK				[0-5]%	[0-5]%
Σύνολο	100%	100%	100%	100%	100%

187. Επισημαίνεται ότι οι υπολογισμοί των μεριδίων αγοράς βασίζονται στον αριθμό των POS επί των οποίων οι εταιρίες - πάροχοι προσφέρουν ανά έτος υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης.
188. Όπως προκύπτει από τις εκτιμήσεις που εμπεριέχονται στον ανωτέρω πίνακα, το μερίδιο της γνωστοποιούσας κυμαίνεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα και σε καμία περίπτωση δεν ξεπερνάει το [0-5]%. Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το σύνολο των ετών της περιόδου 2017-2021 την πρώτη θέση κατέχει σταθερά η Cardlink με μερίδιο που κυμαίνεται στο [25-35]% την τελευταία τριετία. Την δεύτερη θέση κατέχει η Mellon με μερίδιο περίπου στο [25-35]%. Ακολουθεί η Euronet με μερίδιο που κυμαίνεται στο [15-25]% και μετά η VIVA με μερίδιο χαμηλότερο του [5-10]%, το οποίο όμως βγαίνει αυξανόμενο. Στο σύνολο των υπόλοιπων εταιριών - παρόχων το εκτιμώμενο

μερίδιο αγοράς εμφανίζεται κατώτερο του [0-5]%

E.3.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες

E.3.2.1. Εμπόδια εισόδου – Δυνητικός Ανταγωνισμός

189. Σύμφωνα με τη [...] ²⁹² παρόλο που αναγνωρίζει ότι ενδεχομένως υφίστανται τεχνικές δυσκολίες καθότι, λόγω της φύσης των παρεχόμενων υπηρεσιών (εγκατάσταση και τεχνική υποστήριξη των τερματικών POS), μπορεί να απαιτείται η επιτόπια παρουσία του παρόχου, αναφέρει όμως ότι «*ήδη τα τελευταία χρόνια παρατηρείται η είσοδος νέων παρόχων. Οι έμποροι και οι τράπεζες επιλέγουν πάροχο βάσει οικονομικών κριτηρίων και ποιότητας υπηρεσιών. Εξωχώριοι πάροχοι δύνανται να δραστηριοποιηθούν στην ελληνική αγορά με χρήση υπεργολάβων (για τις τεχνικές υπηρεσίες) με τοπική παρουσία, ή/και απομεμακρυσμένα όπως γνωρίζουμε ότι κάνουν ήδη κάποιες επιχειρήσεις όπως η SumUp στο εξωτερικό, η οποία λειτουργεί ως mPOS πάροχος επιτρέποντας στις επιχειρήσεις να αποδέχονται πιστωτικές ή/και χρεωστικές κάρτες χρησιμοποιώντας smartphone και tablet.*». Επιπλέον, σε άλλο σημείο της απάντησής της αναφέρει «*δεδομένης της τάσης που υπάρχει στην αγορά προς διαχωρισμό (unbundling) των υπηρεσιών αποδοχής καρτών σε εμπορικές επιχειρήσεις για ίδιο λογαριασμό και ίδιο κίνδυνο (merchant acquiring) από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και της τάσης για χρήση νέων τεχνολογιών αποδοχής μέσω πληρωμής (π.χ. soft POS, ecommerce πλατφόρμες κτλ). θεωρούμε ότι τα τυχόν υφιστάμενα εμπόδια υπάρχουν, αναμένεται να αποδυναμωθούν έτι περαιτέρω και να καταστεί στο άμεσο μέλλον ευχερέστερη η παροχή των σχετικών υπηρεσιών από πάροχο που εδρεύει σε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα. Κατά την εκτίμησή μας επί του παρόντος, αλλοδαποί πάροχοι καταλαμβάνουν μικρό μέρος της αγοράς και συνήθως πρόκειται για δραστηριοποίηση σε συνεργασία με παγκόσμιους merchant acquirers που εξυπηρετούν επιχειρήσεις με παγκόσμια παρουσία. Ωστόσο κατά την τρέχουσα περίοδο, παγκόσμιοι πάροχοι εισέρχονται/προσπαθούν να εισέρθουν στην αγορά από γειτονικές αγορές και ο όμιλος της SIA και της Worldline αποτελούν χαρακτηριστικά παραδείγματα αυτής της τάσης*».
190. Προς επίρρωση των ανωτέρω αναφερθέντων, η [...] αναφέρει ότι δεν υφίστανται νομικά και πραγματικά εμπόδια για ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που επιθυμεί να εξυπηρετηθεί από πάροχο χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα που εδρεύει σε χώρα της ΕΕ. Με αυτήν την άποψη συμφωνεί εν μέρει η πλειοψηφία των δραστηριοποιούμενων εταιριών στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management, καθώς θεωρεί ότι όντως δεν υφίστανται νομικά εμπόδια εισόδου ^{293,294}, αλλά κάποιες κάνουν αναφορά σε πραγματικά εμπόδια, τα οποία εντοπίζονται κυρίως στα ακόλουθα:
- υποδομές και επενδύσεις για την διαχείριση των POS,
 - πιστοποιήσεις από διεθνείς οργανισμούς και ανεξάρτητους QSAs (auditors) και
 - στην πρόσληψη εξειδικευμένου προσωπικού.
191. Με την ανωτέρω άποψη συγκλίνει και η πλειοψηφία των ερωτηθεισών εκκαθαριστριών

²⁹² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁹³ Βλ. σχετικές απαντήσεις των [...].

²⁹⁴ Σημειώνεται ότι η [...] αναφέρει ως νομικό εμπόδιο εισόδου την ανάγκη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

επιχειρήσεων, οι οποίες επιβεβαιώνουν την απουσία νομικών εμποδίων εισόδου στην εν λόγω αγορά, ενώ εντοπίζουν αντίστοιχα πραγματικά εμπόδια με τα προαναφερθέντα.

192. Αναφορικά με την ύπαρξη δυναμικού ανταγωνισμού, η [...] αναφέρει χαρακτηριστικά ότι «η αγορά είναι ανοικτή σε όποιον ενδιαφέρεται να δραστηριοποιηθεί και ιδιαίτερα για εταιρίες του εξωτερικού που επιθυμούν να εισέλθουν στην Ελληνική αγορά και να παρέχουν υπηρεσίες»²⁹⁵, ενώ η [...] αναφέρεται στις εταιρίες παραγωγής και εμπορίας τερματικών μηχανημάτων POS και του συναφούς λογισμικού των POS, καθώς οι εν λόγω εταιρίες «διαθέτουν τα τερματικά και την υποδομή για την τεχνική τους υποστήριξη. Εφόσον επιθυμούν, μπορούν να «χτίσουν» την απαιτούμενη τεχνική υποδομή για τη διόδευση των συναλλαγών (προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις), άλλως να προμηθευτούν τις εν λόγω υπηρεσίες από εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην παροχή και διαχείριση των τερματικών μηχανημάτων POS (Provision and Management of POS terminals)»²⁹⁶.

Ε.3.2.2. Σχέση παρόχου υπηρεσίας με εκκαθαρίστριες και εμπορικές επιχειρήσεις

193. Οι εταιρίες παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management συμβάλλονται, όπως ήδη έχει αναφερθεί, με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις αλλά και απευθείας με εμπορικές επιχειρήσεις. Στην τελευταία περίπτωση μάλιστα, είναι δυνατό το τερματικό που τοποθετείται στην εμπορική επιχείρηση να εξυπηρετεί όλες τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις με τις οποίες έχει συμβληθεί η εμπορική επιχείρηση (multi-hosting POS).
194. Πιο αναλυτικά, στον Πίνακα ΣΤ.3.2.1 που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι εκκαθαρίστριες τράπεζες και οι πάροχοι των σχετικών υπηρεσιών με τους οποίους συνεργάζονται:

Πίνακας Ε.3.2.1

Εκκαθαρίστρια Επιχείρηση	Πάροχος Υπηρεσιών POS Provision and Manangement					
	Cardlink	Mellon	Euronet	Tora Direct	VIVA	Procredit
Alpha ²⁹⁷	√					
Eurobank	√					
Εθνική		√				
Πειραιώς	√		√	√		
Αττικής	√	√				
Παγκρήτια ²⁹⁸		√				

²⁹⁵ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁹⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁹⁷ Σημειώνεται, ότι σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα «Η σύμβαση μεταξύ της Alpha Bank και της Cardlink, [...] μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής θα μεταβιβαστούν στην Εταιρεία. Η Γνωστοποιούσα αναφέρει ότι δεν έχει καμία πρόθεση μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης να καταγγείλει/διακόψει τη σύμβαση με τη Cardlink ή να τροποποιήσει τους εμπορικούς όρους, καθώς οι έμποροι θα είναι ελεύθεροι να διαλέξουν οι ίδιοι τον NSP με τον οποίο επιθυμούν να συνεργάζονται. Επίσης, είναι πιθανό ότι οι έμποροι θα συνεχίσουν να επιθυμούν να λαμβάνουν τις εν λόγω υπηρεσίες από τους ίδιους NSPs με τους οποίους συνεργάζονται μέχρι πρότινος.» Επιπλέον, η Alpha Bank συνεργάζεται με τις EDPS, DIAS, Euronet, Mellon και Τράπεζα Πειραιώς. Συγκεκριμένα, όπως αναφέρει η γνωστοποιούσα, οι εν λόγω εταιρίες παρέχουν υπηρεσίες POS Provision and Management απευθείας σε επιχειρήσεις και στο πλαίσιο αυτής τους της δραστηριότητας, διodeύουν συναλλαγές της Alpha Bank από εμπόρους στους οποίους η τελευταία παρέχει υπηρεσίες merchant acquiring (βλ. απάντηση 26ίν και 27 στην υπ' αριθ. 689/24.1.2022).

²⁹⁸ [...]

VIVA					√	
Cardlink One	√					
Procredit						√

195. Όπως προκύπτει από τις απαντήσεις των ερωτηθεισών εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, εκτός από τους παρόχους υπηρεσιών POS Provision and Management με τους οποίους συμβάλλονται για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών, συμβάλλονται και με επιπλέον παρόχους για την αποστολή συναλλαγών από multi-hosting τερματικά (switching)²⁹⁹.
196. Η διαπιστωθείσα πρακτική των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων να συνεργάζονται με περισσότερους του ενός παρόχους των σχετικών υπηρεσιών φαίνεται να ερείδεται στην απουσία τεχνικών εμποδίων, όπως αποτυπώνεται από τις περισσότερες δραστηριοποιούμενες εταιρίες στην εν λόγω αγορά. Όσον αφορά τις εμπορικές επιχειρήσεις, όπως αναφέρει η [...] «[έ]μποροι με περιορισμένο αριθμό συναλλαγών/τερματικών τείνουν να συνεργάζονται μόνον με έναν πάροχο υπηρεσιών. Αντιθέτως μεγαλύτερες ιδιωτικές επιχειρήσεις/έμποροι (π.χ. αλυσίδες super market, πρατήρια καυσίμων, αλυσίδες λιανεμπορίου) συνεργάζονται κατά περίπτωση με περισσότερους του ενός παρόχους υπηρεσιών»³⁰⁰. Προς την ίδια κατεύθυνση είναι και η απάντηση τόσο της Mellon, όσο και της Euronet, οι οποίες αναγνωρίζουν το μέγεθος του εμπόρου ως καθοριστικό παράγοντα επιλογής ενός ή περισσότερων παρόχων.
197. Αναφορικά με την ύπαρξη κόστους μεταστροφής, η [...] αναφέρει ότι «[τ]α ενδεχόμενα κόστη μεταστροφής είναι χαμηλά και κρίνουμε ότι δεν αποτρέπουν τους εμπόρους από την αλλαγή παρόχων υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης τερματικών μηχανημάτων POS. Εν γένει δεν απαιτείται η μετάπτωση δεδομένων στον νέο προμηθευτή. Ο νέος προμηθευτής θα εγκαταστήσει τα νέα τερματικά POS. Μόνο στην ασυνήθιστη περίπτωση που ο έμπορος έχει αγοράσει το τερματικό POS και ο νέος πάροχος δεν υποστηρίζει το συγκεκριμένο τύπο τερματικού, ενδέχεται να κληθεί ο έμπορος (ή ο νέος πάροχος) να φέρει το κόστος αντικατάστασης των τερματικών, το οποίο ωστόσο σε κάθε περίπτωση είναι περιορισμένο. Τέλος, ενδεχομένως να χρειαστεί ο έμπορος να πληρώσει το κόστος (εκ νέου) σύνδεσης του τερματικού με το ταμειακό του σύστημα (εφόσον ο ίδιος έχει επιλέξει τη διασύνδεση των δύο), κόστος ωστόσο που δεν είναι ιδιαίτερα μεγάλο»³⁰¹. Επιπλέον, η [...] συμπληρώνει ότι «Ο απαιτούμενος χρόνος υλοποίησης της αλλαγής εξαρτάται από τον αριθμό των τερματικών και τον αριθμό των καταστημάτων του εμπόρου. Μπορεί να κυμανθεί μεταξύ λίγων ημερών και να φτάσει τους 3-4 μήνες εφόσον πρόκειται για μεγάλες επιχειρήσεις με πολλά καταστήματα στα οποία θα πρέπει να γίνει η επί τόπου εγκατάσταση των νέων τερματικών από τον νέο προμηθευτή και η αποξήλωση των παλιών σε όλα τα καταστήματα της επιχείρησης (πιθανά ανά την Ελλάδα). Σε κάθε περίπτωση ο έμπορος συνεχίζει να εξυπηρετείται καθόλο το διάστημα από τον παλιό προμηθευτή ώστε να μην παρακωλύεται η εμπορική του δραστηριότητα». Οι περισσότερες δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις εντοπίζουν ως ενδεχόμενο κόστος μεταστροφής, το κόστος αντικατάστασης των τερματικών.

²⁹⁹ Σημειώνεται ότι τα τερματικά POS των εταιριών [...], δρομολογούν συναλλαγές μόνο προς μία εκκαθαρίστρια επιχείρηση. Η εν λόγω υπηρεσία όπως αναφέρθηκε στην Ενότητα Δ εντάσσεται στην αγορά POS Provision and Management.

³⁰⁰ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³⁰¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

Ε.3.2.3. Διαφάνεια τιμολόγησης/Ασυμμετρία πληροφόρησης

198. Από τα εκτεθέντα εκ μέρους των περισσότερων δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management εταιριών, καθώς και της [...] συμπεραίνεται ότι οι όροι της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των παρόχων και των πελατών τους / εκκαθαριστριών επιχειρήσεων δεν είναι διαφανείς στην αγορά, εφόσον όπως προκύπτει από τις απαντήσεις τους, οι εν λόγω όροι καθορίζονται στο πλαίσιο της μεταξύ τους συμφωνίας. Χαρακτηριστικά, όπως αναφέρει η [...] «υπάρχουν διαφορετικά μοντέλα τιμολόγησης των σχετικών υπηρεσιών που εφαρμόζονται κατά περίπτωση. Η εταιρεία μας συμφωνεί τους οικονομικούς και λοιπούς όρους παροχής των υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων ειδικών τεχνικών προδιαγραφών) κατόπιν ατομικών διαπραγματεύσεων με τους υποψήφιους πελάτες και οι όροι αυτοί δεν είναι ευρέως γνωστοί στην αγορά. Εκτιμούμε ότι αυτό συμβαίνει και με τις άλλες εταιρείες, τουλάχιστον σε ότι αφορά τους μεγάλους πελάτες. Συνεπώς δεν υπάρχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση, την πελατεία και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών»³⁰². Ομοίως, η [...] επιβεβαιώνει ότι σχετικά με τις συνεργασίες της με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις οι τιμές και οι υπηρεσίες της καθορίζονται από την εκάστοτε σύμβαση συνεργασίας μεταξύ των δύο μερών, παρόλ' αυτά διαχωρίζει τα ισχύοντα με τις εμπορικές επιχειρήσεις, αναφέροντας ότι «σχετικά με τις υπηρεσίες μας που παρέχονται απευθείας προς τους εμπόρους υπάρχει διαφάνεια καθώς οι τιμές μας είναι διαθέσιμες και στο site μας και δεν υπάρχουν κρυφές χρεώσεις στον τρόπο τιμολόγησης και χρέωσης των υπηρεσιών προς τους πελάτες μας»³⁰³.
199. Αναφορικά με την ύπαρξη ασυμμετρίας πληροφόρησης μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου POS Provision and Management και των πελατών τους, οι περισσότερες επιχειρήσεις του κλάδου³⁰⁴ υποστηρίζουν ότι δεν υφίσταται, ενώ αντιθέτως η [...] ³⁰⁵ λαμβάνοντας υπόψη τα μοντέλα τιμολόγησης που εφαρμόζει, τα οποία είναι συνήθως ανά συναλλαγή ή ανά μήνα, αναφέρει ότι «η Εταιρεία μας είναι καθόλα διαφανής ως προς τις χρεώσεις προς τους πελάτες μας και οι χρεώσεις μας είναι επιβεβαιώσιμες».

Ε.3.2.4. Συνθήκες ζήτησης

200. Σύμφωνα με τη [...], το γεγονός ότι τα τελευταία χρόνια υπάρχει είσοδος νέων παρόχων στην αγορά των σχετικών υπηρεσιών, αποτελεί ένδειξη ότι η αγορά βρίσκεται σε στάδιο ανάπτυξης. Η ανάπτυξη αυτή ενισχύθηκε σε μεγάλο βαθμό από την υποχρέωση εγκατάστασης τερματικών POS από όλους τους επιτηδευματίες και τη νομοθετική προώθηση των ηλεκτρονικών συναλλαγών. Την ίδια άποψη ενστερνίζονται σε γενικές γραμμές οι [...] και [...] ³⁰⁶.

Ε.3.2.5. Αντισταθμιστική Ισχύς των Αγοραστών

201. Σύμφωνα με τη [...], το σύνολο των πελατών της διαθέτει διαπραγματευτική ισχύ έναντι της επιχείρησής της, δεδομένου ότι «πελάτες μας είναι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις/τράπεζες, άλλοι μεγάλοι πάροχοι υπηρεσιών POS provision and management και μεγάλες αλυσίδες εμπόρων

³⁰² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³⁰³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³⁰⁴ Βλ. σχετικές απαντήσεις των εταιριών [...].

³⁰⁵ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³⁰⁶ Σημειώνεται ότι η [...] αναφέρει παράλληλα ότι «η ωριμότητα ή ακόμη και η κάμψη σχετίζονται με τον κορεσμό της αγοράς καθώς ο αριθμός των εμπόρων που μπορούν να αποτελέσουν δυναμικά σημεία συναλλαγών είναι πεπερασμένος».

(εταιρίες διάθεσης ειδών πετρελαίου και πιο πρόσφατα super markets)». Την ίδια άποψη, ως προς την ύπαρξη αντισταθμιστικής ισχύος των πελατών τους, φαίνεται να ενστερνίζονται και λοιπές εταιρίες του³⁰⁷.

202. Συγκεκριμένα, οι περισσότεροι πάροχοι των εν λόγω υπηρεσιών αναφέρουν ότι το σύνολο ή σχεδόν το σύνολο των πελατών τους έχουν διαπραγματευτική δύναμη. Χαρακτηριστικά η [...] αναφέρει ότι το μέγεθος της εμπορικής επιχείρησης, δηλαδή ο τζίρος που πραγματοποιεί και ο αριθμός συναλλαγών αποτελούν παράγοντες που θα μπορούσαν να της προσδώσουν διαπραγματευτική ισχύ, ενώ όσον αφορά τις εκκαθαρίστριες τράπεζες αποτυπώνει την άποψη ότι «[κ]άθε τράπεζα δύναται να προσεγγίσει υφιστάμενους πελάτες της [...] (εμπόρους) και να προσφέρει χαμηλότερες χρεώσεις αποδοχής καρτών εφόσον μεταπηδήσουν στον πάροχο της τράπεζας. Σε περίπτωση που η [...] προσεγγίζει νέο πελάτη για συνεργασία, δύναται η τράπεζα να αυξήσει τις χρεώσεις αποδοχής καρτών εφόσον ο έμπορος μεταπηδήσει στην πλατφόρμα της [...]».

³⁰⁷ Βλ. απαντήσεις των εταιριών [...].

ΣΤ. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

ΣΤ.1 Η ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΟΥΣΑΣ

203. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα³⁰⁸, «μετά τη Συναλλαγή, η Nexi θα είναι σε θέση να καθετοποιηθεί στην Ελλάδα με αποτέλεσμα να παρέχει υπηρεσίες καλύτερης ποιότητας με χαμηλότερο κόστος. Η Nexi σκοπεύει επίσης να επενδύσει στον εκσυγχρονισμό των πληροφοριακών συστημάτων, διοχετεύοντας την παγκόσμια κλάση τεχνογνωσία της στον τομέα Merchant Acquiring, εισάγοντας νέα εργαλεία για τους καταναλωτές. Με την εξαγορά του MA Business και την ένταξή του στις ήδη υπάρχουσες δραστηριότητες της Nexi, η αξιοποίηση της ήδη υπάρχουσας τεχνογνωσίας της Nexi οι συνέργειες που θα προκύψουν από την καθετοποίηση θα οδηγήσουν στη δημιουργία ενός αποδοτικότερου Merchant Acquirer».
204. Επιπλέον, η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι η εν λόγω συναλλαγή «θα παράσχει τη δυνατότητα στο Γνωστοποιούν Μέρος να παρέχει in-house πλέον τις υπηρεσίες acquiring processing που μέχρι σήμερα παρέχει στο MA Business η New SIA Greece και να αποφύγει (double marginalization) και τη μείωση των εξόδων συναλλαγής, με αποτέλεσμα τη δημιουργία βελτιωμένων αποδόσεων υπέρ υφιστάμενων και μελλοντικών πελατών της AB. Περαιτέρω, η νέα οντότητα θα είναι σε θέση να οργανώνει πιο αποδοτικά τις δραστηριότητες λόγω των τεχνολογικών υποδομών και δυνατοτήτων που θα διαθέτει. Η καθετοποίηση/ενσωμάτωση των συμπληρωματικών υπηρεσιών παροχής τερματικών POS (και συναφών υπηρεσιών) της Nexi θα ωφελήσει ακόμα περισσότερο τους καταναλωτές, αφού θα τους παρέχονται ολοκληρωμένες λύσεις, εάν το επιθυμούν, και ταυτόχρονα θα ισχυροποιηθεί η παρουσία ενός νέου POS NSP στην Ελληνική αγορά».
205. Επομένως, η γνωστοποιούσα καταλήγει ότι «η Συναλλαγή θα οδηγήσει στη δημιουργία ενός καθετοποιημένου Merchant Acquirer, ο οποίος θα είναι σε θέση να πραγματοποιεί τις απαιτούμενες επενδύσεις προκειμένου να αξιοποιεί τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη συνεχή τεχνολογική εξέλιξη, προς όφελος των καταναλωτών, των επιχειρήσεων, των δημόσιων διοικήσεων και των χρηματοοικονομικών οργανισμών σύμφωνα με τις πολιτικές που εφαρμόζονται από τους δημόσιους φορείς για την προαγωγή και ενδυνάμωση της ψηφιοποίησης του οικοσυστήματος πληρωμών».
206. Γενικότερα, η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά και στην τάση που επικρατεί στον ευρύτερο κλάδο πληρωμών, αναλύοντας ότι οι εν λόγω στόχοι επιδιώκονται σε μια εποχή που ο κλάδος πληρωμών με χρεωστικές/πιστωτικές κάρτες μεταβάλλεται με γοργούς ρυθμούς, διότι οι Τράπεζες προβαίνουν σε αποσχίσεις και πωλούν τους κλάδους Merchant Acquiring, προάγοντας έτσι τον ανταγωνισμό μεταξύ διαφορετικών συμμετεχόντων, με αποτέλεσμα οι καταναλωτές και οι επιχειρήσεις να επωφελούνται από ευρεία γκάμα καινοτόμων λύσεων και πολλαπλούς εναλλακτικούς παρόχους τέτοιων υπηρεσιών³⁰⁹.

³⁰⁸ Βλ. Τμήμα 9.2 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

³⁰⁹ Όπως αναφέρεται στο Έντυπο Γνωστοποίησης, τα ανωτέρω επιβεβαιώνονται και από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η οποία δηλώνει στην έκθεσή της έτους 2020 με τίτλο «Πληρωμές με κάρτα στην Ευρώπη – σημερινό τοπίο και μελλοντικές προοπτικές: μια ευρωπαϊκή προοπτική» ότι «οι καινοτόμες τεχνολογίες θα αυξήσουν τον ανταγωνισμό στις αγορές καρτών και θα ενισχύσουν το εύρος επιλογών των καταναλωτών. Αναμένεται επίσης να επηρεάσουν την εξέλιξη των προϊόντων καρτών, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στις τεχνολογίες αποδοχής πληρωμών με κάρτα».

ΣΤ.2. ΟΙ ΑΠΟΨΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΩΝ

207. Οι περισσότερες επιχειρήσεις - ανταγωνιστές των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων διάκεινται θετικά ως προς την υπό κρίση συναλλαγή³¹⁰.
208. Ειδικότερα, το σύνολο σχεδόν των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών επιβεβαιώνει την ανωτέρω εκτιθέμενη άποψη της γνωστοποιούσας, καθώς θεωρεί ότι η σκοπούμενη συγκέντρωση θα έχει θετική επίπτωση στη λειτουργία της αγοράς, διότι θα συμβάλλει στην περαιτέρω ανάπτυξη της αγοράς μέσω της παροχής περισσότερων και πιο αναβαθμισμένων υπηρεσιών, αλλά και τη δημιουργία νέων λύσεων και υπηρεσιών, νέων τεχνολογιών και μοντέλων συνεργασίας, οδηγώντας σε βελτιωμένη εμπειρία των επιχειρήσεων και καταναλωτών³¹¹ τόσο ως προς την ποιότητα και το εύρος των υπηρεσιών όσο και ως προς την προσλαμβάνουσα αξία από τους χρήστες. Διατυπώνεται επίσης η άποψη ότι θα υπάρξει εισροή νέων κεφαλαίων στη χώρα και θα ευνοηθεί η περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και η ενίσχυση του ανταγωνισμού μεταξύ των παρόχων του οικοσυστήματος συναλλαγών για προσφορά καλύτερων υπηρεσιών³¹². Υποστηρίζεται επίσης ότι θα δημιουργηθούν και συνθήκες πιο έντονου ανταγωνισμού στην εγχώρια αγορά³¹³. Όπως επισημαίνεται και από την [...] ότι, «*λαμβάνοντας υπόψη την εξέλιξη του εν λόγω κλάδου, [...]με την EVO Payments International LTD, μία εταιρεία με ηγετική θέση στην παροχή τεχνολογιών και υπηρεσιών πληρωμής για τη δραστηριότητα της αποδοχής καρτών*»³¹⁴.
209. Όπως ειδικότερα επισημαίνεται από επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην αγορά, η εισαγωγή ενός παγκόσμιου παίκτη θα αυξήσει σημαντικά τον ανταγωνισμό, αλλά ταυτόχρονα θα αυξηθούν και οι τιμές, καθώς διευκρινίζει ότι τα προηγούμενα χρόνια οι τράπεζες τιμολογούσαν σε πολύ χαμηλές τιμές, κάτω του οριακού κόστους, καθώς προσφέραν τις εν λόγω υπηρεσίες σε συνδυασμό με τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα. Επιπλέον, αναφέρει ότι το μερίδιο αγοράς των εγχώριων εκκαθαριστριών επιχειρήσεων θα συρρικνωθεί και προκειμένου να ανταπεξέλθουν στις νέες συνθήκες, οφείλουν να αναπτύξουν κάποιου είδους διαφοροποίηση³¹⁵, ήτοι διατυπώνεται ένας προβληματισμός ως προς τις μακροχρόνιες επιπτώσεις της συγκέντρωσης σε περίπτωση μη αντίδρασης από τις υπόλοιπες εταιρίες της αγοράς.
210. Εκ του συνόλου των εταιριών που ερωτήθηκαν, η [...] ³¹⁶ είναι αρνητικά διακείμενη ως προς τη σκοπούμενη συγκέντρωση αναφερόμενη εντούτοις σε προϋπάρχουσες πρακτικές και στρατηγικές της Alpha Bank τις οποίες έχει ήδη επιδείξει η τράπεζα και οι οποίες κατά την εκτίμησή της

³¹⁰ Βλ. τις επιστολές των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων και των ανταγωνιστών της γνωστοποιούσας, όπως αυτές παρατίθενται αναλυτικά ανωτέρω.

³¹¹ Αυτή την άποψη συμμερίζεται η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της, καθώς και η εταιρεία CARDLINK ONE, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της, η Eurobank, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της, η Τράπεζα Πειραιώς, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της, αλλά και η Παγκρήτια, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της.

³¹² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της Eurobank.

³¹³ Όπως υποστηρίζουν οι Cardlink One, Eurobank, Everypay, Τράπεζα Πειραιώς, Παγκρήτια, βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολές, αντίστοιχα.

³¹⁴ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της Εθνικής Τράπεζας.

³¹⁵ Βλ. την άποψη της [...], όπως αυτή αποτυπώνεται στην υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της. Βλ. και υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της [...] που αναφέρει «*λόγω των οικονομικών κλίμακας που θα παρουσιαστούν ενδέχεται η εταιρεία να κινηθεί σε ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική που θα έχει ως επίπτωση πιθανότατα στη συγκέντρωση μεριδίου αγοράς*».

³¹⁶ Βλ. την αναλυτικά παρατιθέμενη άποψή της στην υπ' αριθ. πρωτ. [...]επιστολή της.

αποσκοπούν «στη στρέβλωση του ανταγωνισμού και στη δημιουργία συνθηκών αποκλεισμού των επιχειρήσεων και των acquirers, διαμέσω του συστήματος επιβράβευσης “bonus”, με ταυτόχρονο περιορισμό των δικαιωμάτων των καταναλωτών, αποσκοπώντας στη συγκέντρωση σημαντικής ισχύος». Πιο συγκεκριμένα, όπως αναφέρει η εταιρεία «- Η Alpha Bank αποκλείει εν γένει τρίτους acquirers από τη διόδευση – μέσω switching- συναλλαγών που αφορούν στην πίστωση/εξαργύρωση βαθμών (πόντων) στο σύστημα επιβράβευσης των καρτούχων της (‘bonus’). Λόγω αυτής της πρακτικής, και της εν γένει άρνησης στην πρόσβαση των καταναλωτών και των εμπόρων στο σύστημα επιβράβυσής της (‘bonus’) μέσω τρίτων acquirers, δημιουργεί συνθήκες περιορισμού του δικαιώματος των καταναλωτών, δυσμενέστερη θέση των λοιπών επιχειρήσεων έναντι εκείνων που συνεργάζεται η ίδια και ως αποτέλεσμα, χωρίς τεχνικό, οικονομικό ή άλλο λόγο, δημιουργεί πλαίσιο αθέμιτου ανταγωνισμού που αποσκοπεί στη συγκέντρωση της δραστηριότητας acquiring. Ήτοι, αντί να χρησιμοποιεί τα συστήματα επιβράβευσης καρτών προς όφελος των καρτούχων της (όπως θα ήταν αναμενόμενο) ταυτοχρόνως προσπαθεί να το μοχλεύσει αντίρροπα ώστε να δημιουργήσει συνθήκες αποκλεισμού των εμπόρων που δεν συνεργάζονται με εκείνη, και να προκαλέσει περιορισμό των δικαιωμάτων των καρτούχων της υιοθετώντας αθέμιτες πρακτικές».

211. Ενόψει των δεδομένων αυτών, σημειώνεται από την [...] ότι αν οι αντισυμβαλλόμενοι στο πλαίσιο της εξεταζόμενης συναλλαγής, δεν υποχρεωθούν σε άμεση αντιμετώπιση των ανωτέρω, με «άνοιγμα» της υπηρεσίας ‘bonus’ και σε τρίτους acquirers για την πίστωση/ εξαργύρωση πόντων των καρτούχων εκδόσεως Alpha Bank, τότε υφίσταται πραγματικός, ουσιαστικός και ορατός κίνδυνος η ανάληψη των σχετικών υπηρεσιών της Alpha Bank από την NEXI SpA, που αποτελεί αναμφίβολα έναν πολύ μεγαλύτερων διαστάσεων και τεχνογνωσίας παίκτη, να προκαλέσει άμεσα σημαντική συγκέντρωση της αγοράς υπηρεσιών acquiring και να προκαλέσει περαιτέρω στρέβλωση της αγοράς εις βάρος κατ’ αρχάς των καταναλωτών, των ελληνικών επιχειρήσεων και εις βάρος βέβαια των λοιπών παρόχων υπηρεσιών πληρωμών. Επισημαίνουν εν κατακλείδι ότι η απόκτηση των σχετικών υπηρεσιών της Alpha Bank από την NEXI, θα αποβεί τελικώς επιζήμια για την ελληνική αγορά, εφόσον η συναλλαγή δεν συμπληρωθεί από την ρητή υποχρέωση ανοίγματος των ως άνω αναφερόμενων σχετικών υπηρεσιών αναφορικά με το σύστημα επιβράβευσης ‘bonus’ και σε τρίτους παρόχους/ acquirers³¹⁷.
212. Τέλος, ορισμένες επιχειρήσεις στις οποίες απευθύνθηκε η Υπηρεσία δεν τοποθετήθηκε ως προς το ζήτημα των επιπτώσεων της συναλλαγής, λόγω της έλλειψης ή της περιορισμένης δραστηριοποίησης τους στις αγορές της υπό κρίση συγκέντρωσης³¹⁸. Υποστηρίχθηκε επίσης ότι

³¹⁷ Βλ. σχετικά την υπ’ αριθ. πρωτ. 602/20.1.2022 επιστολή της.

³¹⁸ Ενδεικτικά δήλωσαν ότι δεν δραστηριοποιούνται στις υπό κρίση αγορές οι Unicredit (υπ’ αριθ. πρωτ. 52/4.1.2022 επιστολή), Hamburg (υπ’ αριθ. πρωτ. 72/5.1.2022 επιστολή), Deutsche Bank (υπ’ αριθ. πρωτ. 131/7.1.2022 επιστολή), Bank Saderat Iran (υπ’ αριθ. πρωτ. 179/10.1.2022 επιστολή), T.C. Ziraat Bankası A.S.-Athens Central Branch (υπ’ αριθ. πρωτ. 58/4.1.2022 επιστολή), Bank of America (υπ’ αριθ. πρωτ. 240/11.1.2022 επιστολή), Intel Express (υπ’ αριθ. 2639/17.3.2022 επιστολή), BNP Paribas (υπ’ αριθ. πρωτ. 803/28.1.2022 επιστολή), Optima Bank (υπ’ αριθ. πρωτ. 739/27.1.2022), Bank of China (υπ’ αριθ. πρωτ. 89/5.1.2022), Citibank (υπ’ αριθ. πρωτ. 1269/9.2.2022), ΤΡΙΑΙΑ NET (υπ’ αριθ. πρωτ. 1243/9.2.2022). Αντίστοιχα η Aegean Baltic Bank επεσήμανε ότι λόγω μη δραστηριοποίησης της στις εν λόγω αγορές, αλλά και σε συνδυασμό με το περιορισμένο εύρος των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει δεν θεωρεί ότι υπάρχει επιρροή στην επιχειρησή της και δεν είναι σε θέση να αξιολογήσει τη γνωστοποιηθείσα πράξη, βλ. την υπ’ αριθ. πρωτ. 263/12.1.2022 επιστολή της. Η Cosmote Payments ανέφερε ότι ξεκίνησε ουσιαστικά την εμπορική της δραστηριότητα στα τέλη του Γ’ τριμήνου του 2021 και ως εκ τούτου δεν έχει σχετικά στοιχεία, βλ. την υπ’ αριθ. πρωτ. 97/5.1.2022 επιστολή της. Ομοίως η J.P. Morgan δήλωσε ότι δεν δραστηριοποιείται επί του παρόντος στην ελληνική επικράτεια σε κανέναν από τους τομείς (βλ. την υπ’ αριθ. πρωτ. 1552/17.2.2022 επιστολή). Η

δεδομένου ότι η υπό κρίση συγκέντρωση είναι «[σ]το παρόν στάδιο δεν δύνανται να συναχθούν με ακρίβεια οι επιπτώσεις που η εν λόγω πράξη ενδέχεται να έχει στην λειτουργία του ανταγωνισμού[...]

213. Αναφορικά με τους ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας στις λοιπές σχετικές αγορές που αφορά η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν φαίνεται καταρχήν να υπάρχει αρνητική στάση προς την σκοπούμενη συγκέντρωση. Παρολ'αυτά, υφίσταται μία διστακτικότητα ως προς τις επιπτώσεις που μπορεί να επιφέρει η εν λόγω συναλλαγή. Όπως και οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις έτσι και από την πλευρά των ανταγωνιστών στις λοιπές αγορές εκφράστηκε η άποψη ότι η συγκεκριμένη πράξη «θα αποτελέσει θετικό βήμα για την αγορά που δραστηριοποιούμαστε καθώς θα αυξήσει περαιτέρω τον ανταγωνισμό μεταξύ των παρόχων, θα δημιουργήσει ανάγκες για περαιτέρω επενδύσεις και αναβαθμίσεις της υπάρχουσας υποδομής, δημιουργία νέων λύσεων και υπηρεσιών, καθώς και εξέλιξη των υπάρχουσών με απώτερο σκοπό την βελτίωση των υπηρεσιών προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και τους εμπόρους τόσο ως προς την ποιότητα και το εύρος των υπηρεσιών όσο και ως προς την προσλαμβάνουσα αξία αυτών από τους χρήστες»³²⁰, ενώ από άλλη εταιρεία αναφέρθηκε η άποψη ότι «[δ]εν αναμένουμε ότι η συγκέντρωση Alpha/Nexi θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στον ανταγωνισμό ούτε στους πελάτες και καταναλωτές στις σχετικές αγορές που αφορά»³²¹.
214. Κατά την εκτίμηση έτερων ανταγωνιστών, δεν δύνανται να συναχθούν με ακρίβεια οι επιπτώσεις που η εν λόγω πράξη ενδέχεται να έχει στη λειτουργία του ανταγωνισμού και γι' αυτό δεν τοποθετούνται επί της υπό κρίση συναλλαγής³²².
215. Τέλος, εκφράζεται και η άποψη ότι η σκοπούμενη συγκέντρωση δεν θα μεταβάλει τις «ήδη δυσμενείς συνθήκες» που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις- ανεξάρτητοι πάροχοι υπηρεσιών διόδευσης³²³, ενώ εκτιμάται επίσης ότι η είσοδος αλλοδαπών εκκαθαριστριών επιχειρήσεων στην ελληνική αγορά θα έχει ως συνέπεια την αύξηση των προμηθειών αποδοχής καρτών στις εμπορικές επιχειρήσεις, προσεγγίζοντας τα επίπεδα της ΕΕ λόγω εφαρμογής της μεθόδου υπολογισμού Interchange ++ (issuing fee, scheme fee, acquiring fee) σε αντίθεση με τα flat fees που προσφέρουν

Συνεταιριστική Τράπεζα Δράμας δήλωσε ότι λόγω του μικρού μεγέθους της τράπεζας δεν έχει εμπεριστατωμένη άποψη, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 743/27.1.2022 επιστολή της. Αντίστοιχα, η Συνεταιριστική Τράπεζα Κεντρικής Μακεδονίας, δεν τοποθετήθηκε σχετικά, καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από την Τράπεζα Αττικής «η οποία αξιολογεί τις αναφερόμενες επιπτώσεις», βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 136/7.1.2022 επιστολή της. Παρόμοια απάντηση έδωσαν και οι Συνεταιριστική Τράπεζα Θεσσαλίας (υπ' αριθ. πρωτ. 178/10.1.2022 επιστολή), Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων (υπ' αριθ. πρωτ. 78/5.1.2022 επιστολή), και Συνεταιριστική Τράπεζα Ηπείρου (1285/10.2.2022 επιστολή).

³¹⁹ Αυτή την άποψη διατυπώνει η [...], βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 420/14.1.2022 επιστολή της.

³²⁰ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 748/27.1.2022 επιστολή της [...]

³²¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1123/4.2.2022 επιστολή της [...]

³²² Αυτή τη γνώμη εκφράζουν οι [...]. Επιπροσθέτως, η [...] αναφέρει ότι «[ο]ύτως ή άλλως η αγορά βρίσκεται σε μετασχηματισμό, άρα μας είναι ακόμα δυσχερέστερη αυτή η αξιολόγηση» (βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 321/12.1.2022, 420/14.1.2022, 397/14.1.2022 και 1326/11.2.2022 επιστολές, αντιστοίχως).

³²³ Όπως αναφέρει η [...] (βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 252/11.1.2022 επιστολή της), «Οι υφιστάμενες εκκαθαρίστριες τράπεζες παρόλο που είναι συμβεβλημένες με την [...] συχνά επιχειρούν να δημιουργήσουν προσκόμματα στη μεταπήδηση πελάτη τους στο δίκτυο της [...] είτε προσφέροντας άλλα πλεονεκτήματα στο πλαίσιο της εν γένει συνεργασίας τους με κάθε πελάτη (χρηματοδοτήσεις, καλύτεροι όροι) είτε αυξάνοντας τις προμήθειες αποδοχής καρτών ως αποτρεπτικό μέσο στο να αποχωρήσει ο πελάτης από τους παρόχους τους και να συνεργαστεί με την EDPS».

οι ελληνικές τράπεζες³²⁴.

³²⁴ Καθώς έχουν εξασφαλισμένα τα έσοδα από το issuing, βλ. την υπ'αριθ. πρωτ. 252/11.1.2022 επιστολή της [...].

Z. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Z.1 ΟΡΙΖΟΝΤΙΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Z.1.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης

216. «Οριζόντιες συγκεντρώσεις» είναι οι συγκεντρώσεις, στις οποίες συμμετέχουν επιχειρήσεις που αποτελούν πραγματικούς ή δυνητικούς ανταγωνιστές στην ίδια σχετική αγορά.
217. Δύο είναι οι βασικοί τρόποι με τους οποίους οι οριζόντιες συγκεντρώσεις ενδέχεται να εμποδίσουν σημαντικά τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό, ιδίως με τη δημιουργία ή ενίσχυση δεσπόζουσας θέσης: α) καταργώντας σημαντικές ανταγωνιστικές πιέσεις σε μία ή περισσότερες επιχειρήσεις, οι οποίες ως εκ τούτου θα έχουν αυξημένη ισχύ στην αγορά, χωρίς να καταφύγουν σε συντονισμό της συμπεριφοράς τους (επιπτώσεις μη συντονισμένης συμπεριφοράς), β) μεταβάλλοντας τη φύση του ανταγωνισμού ούτως ώστε επιχειρήσεις που προηγουμένως δεν συντόνιζαν τη συμπεριφορά τους, τώρα είναι πολύ πιθανότερο να συντονίζονται και να αυξάνουν τις τιμές ή με άλλο τρόπο να βλάπτουν τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό. Μια συγκέντρωση μπορεί επίσης να καταστήσει τον συντονισμό ευκολότερο, σταθερότερο ή αποτελεσματικότερο για τις επιχειρήσεις που συντόνιζαν τη συμπεριφορά τους και πριν από τη συγκέντρωση (επιπτώσεις συντονισμένης συμπεριφοράς)³²⁵.

Z.1.2 Υπό κρίση συναλλαγή

218. Στην υπό κρίση συναλλαγή οριζοντίως επηρεαζόμενη αγορά είναι η αγορά Merchant Acquiring, όπου δραστηριοποιούνται τόσο η Επιχείρηση-Στόχος όσο και η γνωστοποιούσα, με συνδυασμένο μερίδιο αγοράς μετά την εξαγορά που θα υπερβαίνει το 15%, καθώς η μεν Επιχείρηση -Στόχος κατέχει μερίδιο αγοράς που με βάση την αξία των συναλλαγών ανέρχεται σε [15-25]% και [25-35]% κατά τα έτη 2020 και 2021 (πρώτο εννιάμηνο του έτους)³²⁶, η δε γνωστοποιούσα έχει αμελητέα δραστηριοποίηση με μερίδια αγοράς σχεδόν μηδενικά κατά τα ως άνω έτη³²⁷.
219. Εν προκειμένω δεν εγείρεται καμία ανησυχία ως προς την ανταγωνιστική λειτουργία της εν λόγω αγοράς συνεπεία της δραστηριοποίησης της νέας οντότητας, καθώς το ανταγωνιστικό τοπίο παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητο. Η αύξηση του μεριδίου αγοράς της Επιχείρησης – Στόχου ως αποτέλεσμα της συναλλαγής είναι τόσο οριακή³²⁸, σχεδόν μηδενική - της τάξεως του [0-5]% έως [0-5]% τα τελευταία δύο έτη - με αποτέλεσμα να καθίσταται άνευ αντικειμένου οιαδήποτε ανάλυση υπό το πρίσμα οριζόντιων επιπτώσεων τόσο σε συντονισμένο όσο και σε μη συντονισμένο επίπεδο. Συγκεκριμένα, η νέα οντότητα μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την πρώτη θέση με βάση την αξία των συναλλαγών και την τρίτη θέση με βάση

³²⁵ Βλ. Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 5.2.2004 για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων (εφεξής «Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων»), παρ. 22.

³²⁶ Τα αντίστοιχα μερίδια με βάση τον όγκο των συναλλαγών ανέρχονται σε 20,70% και 21,26%, βλ. Πίνακα E.1.1 ανωτέρω.

³²⁷ Το μερίδιο αγοράς της γνωστοποιούσας με βάση την αξία των συναλλαγών ανέρχεται σε [0-5]% για το 2020 και [0-5]% για το 2021, ενώ είναι ακόμη χαμηλότερο (ήτοι [0-5]% και [0-5]% αντίστοιχα) με βάση τον αριθμό των συναλλαγών, βλ. Πίνακα E.1.1 ανωτέρω.

³²⁸ Όπως έχει ήδη εκτεθεί, η Nexi και η Nets έχουν [...] μερίδιο στην εγχώρια αγορά Merchant Acquiring - περιοριζόμενο σε ελάχιστες αλλοδαπές, κυρίως Ιταλικές, εμπορικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, ενώ η New SIA δεν δραστηριοποιείται στην αγορά αυτή, βλ. Ενότητα B.1 και την υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

τον όγκο, με σχεδόν μηδενική αύξηση του μεριδίου αγοράς της συνεπεία της συγκέντρωσης, ήτοι [0-5]% για τα εν λόγω έτη. Αντίστοιχα μηδαμινή είναι και η μεταβολή Δ του δείκτη ΗΗΙ³²⁹, που ανέρχεται σε 1,63 για το έτος 2020 και 0,48 για το τρέχον έτος με βάση την αξία των συναλλαγών³³⁰, υπολειπόμενη κατά πολύ του ασφαλούς ορίου των 150 μονάδων³³¹. Εξάλλου, στην αγορά Merchant Acquiring, που είναι δυναμικά εξελισσόμενη, εξακολουθεί να δραστηριοποιείται ικανός αριθμός υφιστάμενων – και μάλιστα στις περισσότερες περιπτώσεις με αντίστοιχα μερίδια αγοράς με εκείνα της Επιχείρησης- Στόχου³³² - αλλά και μελλοντικών ανταγωνιστών³³³, το μερίδιο της Επιχείρησης – Στόχου παραμένει χαμηλό, οριακά ξεπερνώντας το 25%³³⁴, ενώ οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις, δεδομένης της αμελητέας δραστηριοποίησης της Nexi στην αγορά³³⁵, δεν αποτελούσαν ποτέ ανταγωνιστές ούτε και ασκούσαν εκατέρωθεν ανταγωνιστική πίεση στη σχετική αγορά³³⁶.

220. Εν όψει των ανωτέρω εκτιμάται ότι η παρούσα συγκέντρωση δεν δύναται να προκαλέσει οριζόντιες επιπτώσεις συντονισμένης ή μη συμπεριφοράς στην αγορά Merchant Acquiring.

Z.2 ΚΑΘΕΤΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Z.2.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης

221. Κάθετες είναι οι συγκεντρώσεις στις οποίες συμμετέχουν επιχειρήσεις που λειτουργούν σε διαφορετικά επίπεδα της αλυσίδας εφοδιασμού (π.χ. ο παραγωγός ενός προϊόντος³³⁷ και ένας από τους διανομείς του³³⁸). Οι κάθετες συγκεντρώσεις δε συνιστούν απειλή για τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό, εκτός αν η επιχείρηση που προκύπτει από τη συγκέντρωση διαθέτει σημαντική ισχύ σε μία τουλάχιστον από τις σχετικές αγορές³³⁹. Τα μερίδια αγοράς και το επίπεδο συγκέντρωσης

³²⁹ Ο δείκτης ΗΗΙ υπερβαίνει οριακά τις 2000 μονάδες, βλ. Ενότητα Ε.1.1.

³³⁰ Ο υπολογισμός με βάση τον όγκο των συναλλαγών είναι ακόμη χαμηλότερος.

³³¹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 20.

³³² Είναι χαρακτηριστικό ότι όπως προκύπτει από τους Πίνακες της ενότητας Ε.1.1, ο κύριος όγκος δραστηριοποίησης στην εν λόγω αγορά αντιστοιχεί κυρίως στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, με μερίδια της τάξεως του 21-25 % η καθεμία με βάση την αξία των συναλλαγών και 19-26% με βάση τον όγκο των συναλλαγών.

³³³ Βλ. κατωτέρω, υπό Ζ. 2.2

³³⁴ Βλ. σχετικά Πίνακα Ε.1.1. Πρβλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 18, όπου προβλέπεται ότι όταν το συνδυασμένο μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων δεν υπερβαίνει το 25% σε αγορές όπου υπάρχει οριζόντια αλληλεπικάλυψη, η συγκέντρωση δεν είναι πιθανό να εμποδίσει τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό στην κοινή αγορά.

³³⁵ Και μάλιστα, όπως προαναφέρθηκε, για πολύ συγκεκριμένους πελάτες, ελάχιστες αλλοδαπές εμπορικές επιχειρήσεις, βλ. σχετικά την υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

³³⁶ Βλ. και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, *NEXI/NETS GROUP*, παρ. 65επ., 70επ. και 75επ, καθώς και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 22.9.2021, Μ. 10358, *ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP*, παρ. 25επ.

³³⁷ Ο οποίος δραστηριοποιείται στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας (upstream market).

³³⁸ Ο οποίος δραστηριοποιείται στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας (downstream market). Βλ. Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συμβουλίου για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (ΕΕ C 265/6 της 18.10.2008, εφεξής και Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων), παρ. 4. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την παρ. 6 της ως άνω Ανακοίνωσης κατά την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων εφαρμόζονται και οι Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων.

³³⁹ Βλ. Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 23. Επίσης, βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής Μ.1157, *Skanska/Scancem*, παρ. 68, 69, 78 και 198, όπου η εξέταση των τυχόν κάθετων αποτελεσμάτων της συγκέντρωσης εκκίνησε από το γεγονός ότι η εταιρεία Scancem κατείχε μερίδιο

παρέχουν χρήσιμες αρχικές ενδείξεις σχετικά με τη δύναμη της επιχείρησης στην αγορά και την ανταγωνιστική σημασία των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων. Δύο είναι οι βασικοί τρόποι με τους οποίους οι κάθετες συγκεντρώσεις ενδέχεται να παρεμποδίζουν σημαντικά τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό: με τη δημιουργία επιπτώσεων μη συντονισμένης και συντονισμένης συμπεριφοράς³⁴⁰.

222. Μη συντονισμένα αποτελέσματα ενδέχεται κυρίως να προκύψουν όταν μία κάθετη συγκέντρωση έχει ως αποτέλεσμα τον αποκλεισμό από την αγορά, ήτοι την παρακώλυση ή κατάργηση της πρόσβασης πραγματικών ή δυνητικών ανταγωνιστών σε προμήθειες ή αγορές συνεπεία της συγκέντρωσης, μειώνοντας έτσι την ικανότητα ή/και το κίνητρο των επιχειρήσεων να ανταγωνισθούν. Ένας τέτοιος αποκλεισμός από την αγορά ενδέχεται να επιτρέψει στις επιχειρήσεις που μετέχουν στη συγκέντρωση - και, ενδεχομένως, και σε ορισμένους ανταγωνιστές τους - να αυξήσουν επικερδώς τις τιμές που χρεώνουν στους καταναλωτές³⁴¹. Ο αποκλεισμός από την αγορά ενδέχεται να έχει τη μορφή του αποκλεισμού ανταγωνιστών από την πρόσβαση είτε σε εισροές είτε σε πελάτες³⁴².
223. Αποκλεισμός από την πρόσβαση σε εισροές υπάρχει, όταν μετά τη συγκέντρωση η νέα οντότητα ενδέχεται να περιορίσει την πρόσβαση στα προϊόντα ή στις υπηρεσίες τα οποία θα παρείχε σε περίπτωση που δεν είχε πραγματοποιηθεί η συγκέντρωση, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό το κόστος των ανταγωνιστών της που δραστηριοποιούνται σε αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας και καθιστώντας δυσχερέστερη γι' αυτούς την προμήθεια εισροών υπό παρεμφερείς τιμές και συνθήκες με εκείνες που ίσχυαν πριν από τη συγκέντρωση. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση των τιμών που χρεώνει η νέα οντότητα στους καταναλωτές, με αποτέλεσμα την παρακώλυση του αποτελεσματικού ανταγωνισμού³⁴³. Κατά την αξιολόγηση της πιθανότητας ενός επιζήμιου για τον ανταγωνισμό σεναρίου αποκλεισμού ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε εισροές εξετάζεται πρώτον κατά πόσον η νέα οντότητα έχει μετά τη συγκέντρωση την ικανότητα να δημιουργήσει ουσιαστικά εμπόδια πρόσβασης σε εισροές, δεύτερον κατά πόσον έχει το κίνητρο να πράξει κάτι τέτοιο και τρίτον κατά πόσον μια στρατηγική αποκλεισμού από την αγορά θα έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στον ανταγωνισμό στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας. Στην πράξη, οι παράγοντες αυτοί εξετάζονται συχνά μαζί, καθώς διαπλέκονται στενά μεταξύ τους³⁴⁴. Πάντως, για να αποτελέσει πρόβλημα ο αποκλεισμός ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε εισροές πρέπει η κάθετα ολοκληρωμένη επιχείρηση που προκύπτει η συγκέντρωση να έχει σημαντική ισχύ στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας³⁴⁵.
224. Κατά την αξιολόγηση της ικανότητας της νέας οντότητας να αποκλείσει τους ανταγωνιστές της

αγοράς στην αγορά παραγωγής τσιμέντου περίπου 80-90%, ενώ η μοναδική ανταγωνίστρια εταιρεία, που εισήγαγε τσιμέντο από το εξωτερικό, η Embra, κατείχε μερίδιο αγοράς κάτω του 10% (βλ. ιδίως παρ. 75). Επίσης, βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.4314, *Johnson/Pfizer*, παρ. 122-123 και 125 Βλ. και αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.5005, *Galp/Exxonmobil*, παρ. 62, όπου μερίδιο αγοράς στην αγορά προηγούμενης βαθμίδας ύψους περίπου 90-100% οδήγησε σε τεκμήριο δημιουργίας αντιαναγωνιστικών κάθετων πρακτικών (τελικά η συγκεκριμένη υπόθεση λύθηκε με δεσμεύσεις), M.4494, *Evrax/Highveld*, παρ. 94, 97 και M.4723, *Eni/Exxon Mobil*, παρ. 30.

³⁴⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 17 και 29.

³⁴¹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 18.

³⁴² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 30.

³⁴³ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 31.

³⁴⁴ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 32.

³⁴⁵ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 35.

από την πρόσβαση στις εισροές, λαμβάνεται υπόψιν κατά πόσον οι εναπομείναντες προμηθευτές/παραγωγοί στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας προσφέρουν εξίσου ελκυστικά εναλλακτικά προϊόντα ή υπηρεσίες ή έχουν τη δυνατότητα να αυξήσουν την παραγωγή ως απάντηση στον περιορισμό παραγωγής εκ μέρους της συγχωνευθείσας επιχείρησης³⁴⁶. Επίσης συναξιολογείται η δυνατότητα των αντίπαλων επιχειρήσεων στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας να εφαρμόσουν αποτελεσματικές και έγκαιρες αντισταθμιστικές στρατηγικές, όπως είναι η στήριξη της εισόδου στην αγορά νέων προμηθευτών ή εισροών³⁴⁷.

225. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι εάν παραμένουν επαρκείς αξιόπιστοι ανταγωνιστές στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας των οποίων το κόστος παραγωγής δεν είναι πιθανόν να αυξηθεί, για παράδειγμα επειδή οι ίδιοι είναι κάθετα ολοκληρωμένοι ή είναι σε θέση να στραφούν σε κατάλληλες εναλλακτικές εισροές, ο ανταγωνισμός από τις επιχειρήσεις αυτές ενδέχεται να ασκεί επαρκή πίεση στην συγχωνευθείσα επιχείρηση και, επομένως, να αποτρέψει την αύξηση των τιμών της σε επίπεδα άνω των υφιστάμενων προ της συγκέντρωσης³⁴⁸.
226. Αντιστοίχως, αποκλεισμός από την πρόσβαση σε πελάτες ενδέχεται να προκύψει, όταν ένας προμηθευτής προβαίνει σε συγκέντρωση με ένα σημαντικό πελάτη στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας. Λόγω της παρουσίας στην τελευταία αγορά η νέα οντότητα ενδέχεται να αποκλείσει την πρόσβαση των πραγματικών ή δυνητικών ανταγωνιστών της στην αγορά προηγούμενης βαθμίδας σε επαρκή πελατειακή βάση και να μειώσει την ικανότητα ή τα κίνητρό τους να ανταγωνιστούν. Με τη σειρά του το γεγονός αυτό ενδέχεται να αυξήσει το κόστος των ανταγωνιστών στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας, δυσκολεύοντάς τους να αποκτήσουν εισροές υπό παρεμφερείς τιμές και όρους με αυτούς που θα ίσχυαν αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η συγκέντρωση. Αυτό ενδέχεται να επιτρέψει στη νέα επιχείρηση να θεσπίσει επικερδώς υψηλότερες τιμές στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας³⁴⁹.
227. Ο αποκλεισμός από την πρόσβαση σε πελάτες ενδέχεται να προσλάβει διάφορες μορφές. Για παράδειγμα, η συγχωνευθείσα επιχείρηση ενδέχεται να αποφασίσει να προμηθεύεται το σύνολο των απαιτούμενων προϊόντων ή υπηρεσιών από το τμήμα της κάθετα ολοκληρωμένης επιχείρησης δραστηριοποιούμενη στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας και, ως εκ τούτου, να σταματήσει να αγοράζει από τους ανταγωνιστές στην αγορά αυτή³⁵⁰. Όταν αξιολογεί κατά πόσον η συγχωνευθείσα επιχείρηση θα έχει την ικανότητα να δημιουργήσει εμπόδια πρόσβασης σε αγορές επόμενης οικονομικής βαθμίδας, η Επιτροπή εξετάζει κατά πόσον υπάρχουν επαρκείς οικονομικές εναλλακτικές δυνατότητες στην αγορά αυτή ώστε οι (πραγματικοί ή δυνητικοί) ανταγωνιστές που δραστηριοποιούνται στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας να πωλήσουν την παραγωγή τους. Για να αποτελεί πρόβλημα ο αποκλεισμός ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε πελάτες, η κάθετη συγκέντρωση πρέπει να αφορά μια εταιρεία η οποία είναι σημαντικός πελάτης με μεγάλη ισχύ στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Εάν, αντιθέτως, υπάρχει επαρκώς μεγάλη βάση πελατών, στο παρόν ή στο μέλλον, οι οποίοι είναι πιθανό να στραφούν σε ανεξάρτητους προμηθευτές δεν είναι πιθανό να εγείρει η Επιτροπή προβλήματα ανταγωνισμού για

³⁴⁶ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 36.

³⁴⁷ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 39.

³⁴⁸ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 50.

³⁴⁹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 58.

³⁵⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 60.

τον λόγο αυτό³⁵¹.

228. Όπως και στην περίπτωση των οριζόντιων συγκεντρώσεων, συντονισμένα αποτελέσματα προκύπτουν και εν προκειμένω, όταν η συγκέντρωση μεταβάλλει τη φύση του ανταγωνισμού κατά τρόπο, ώστε να αυξάνεται σημαντικά η πιθανότητα να συντονίζονται εφεξής τη συμπεριφορά τους επιχειρήσεις που δεν το έπρατταν προηγουμένως, προκειμένου να αυξήσουν τις τιμές ή να παρεμποδίσουν με οποιονδήποτε άλλο τρόπο τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό. Η συγκέντρωση ενδέχεται επίσης να καταστήσει τον συντονισμό ευκολότερο, πιο σταθερό ή πιο αποτελεσματικό για επιχειρήσεις οι οποίες συντόνιζαν τη συμπεριφορά τους πριν από αυτή³⁵².

Z.2.2 Υπό κρίση συναλλαγή

229. Στην υπό κρίση συναλλαγή καθέτως επηρεαζόμενες αγορές, όπου η Επιχείρηση-Στόχος ή/και η γνωστοποιούσα μετά την εξαγορά θα έχουν μερίδιο αγοράς άνω του 25% είναι οι εξής :

- ο Αγορά Acquiring Processing (ως προηγούμενου σταδίου – upstream), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα³⁵³ με μερίδιο αγοράς που προσεγγίζει (με βάση το πλήθος των συναλλαγών) και υπερβαίνει (με βάση την αξία των συναλλαγών) το [45-55]% για το έτος 2020 και το πρώτο εννιάμηνο του έτους 2021 με την αγορά Merchant Acquiring (ως επόμενου σταδίου – downstream), στην οποία δραστηριοποιείται κατά βάση³⁵⁴ η Επιχείρηση-Στόχος, με μερίδιο αγοράς που οριακά ξεπερνά το [25-35]% με βάση την αξία των συναλλαγών και κυμαίνεται περί το [15-25]% με βάση τον αριθμό των συναλλαγών για τα έτη 2020 και 2021 (πρώτο εννιάμηνο)³⁵⁵.
- ο Αγορά POS Provision and Management (ως προηγούμενου σταδίου – upstream), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα³⁵⁶ με μερίδιο αγοράς [0-5]% για το έτος 2020 και [0-5]% για το έτος 2021(πρώτο εννιάμηνο) με την αγορά POS Merchant Acquiring (ως επόμενου σταδίου – downstream), στην οποία, όπως προειπώθηκε, δραστηριοποιείται κατά βάση η Επιχείρηση-Στόχος, με μερίδιο αγοράς που οριακά ξεπερνά το [25-35]% για το έτος 2020 και ανέρχεται σε [25-35]% για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών, ενώ με βάση τον αριθμό των συναλλαγών κυμαίνεται περί το [15-25]% για το έτος 2020 και περί το [15-25]% για το πρώτο εννιάμηνο του έτους 2021³⁵⁷.

230. Οι ως άνω αγορές εξετάζονται στη συνέχεια :

³⁵¹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 61.

³⁵² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 79.

³⁵³ Μέσω της New SIA, βλ. ανωτέρω Ενότητα Β.1. Εφεξής όπου στο πλαίσιο της παρούσας ανάλυσης γίνεται λόγος για τη σχετική δραστηριοποίηση της γνωστοποιούσας στην Ελλάδα νοείται ότι τούτη λαμβάνει χώρα μέσω της New SIA.

³⁵⁴ Όπως προεκτέθηκε, η παρουσία των Nexi και Nets στην αγορά Merchant Acquiring είναι αμελητέα, με αποτέλεσμα η προσ αύξηση μεριδίου της Επιχείρησης συνεπεία της γνωστοποιηθείσας πράξης να είναι μηδαμινή, της τάξεως του 0,01% έως 0,03% κατά τα έτη 2020-2021.

³⁵⁵ Βλ. οικείου Πίνακες Μεριδίων, Ενότητα Ε.1.1.

³⁵⁶ Μέσω της New SIA. Στην εν λόγω αγορά η δραστηριοποίηση της ίδιας της γνωστοποιούσας και της Nets σε επίπεδο μεριδίων αγοράς είναι μηδενική, βλ. ανωτέρω Ενότητα Β.1. Εφεξής όπου στο πλαίσιο της παρούσας ανάλυσης γίνεται λόγος για τη σχετική δραστηριοποίηση της γνωστοποιούσας στην Ελλάδα, νοείται κατά βάση η New SIA, αλλά και η αμελητέα δραστηριοποίηση της Nexi.

³⁵⁷ Βλ. οικείου Πίνακες Μεριδίων, Ενότητα Ε.1.1.

Ζ.2.2.1 Αγορά Acquiring Processing και Merchant Acquiring

231. Η γνωστοποιούσα είναι η μόνη εκ των συμμετεχουσών που δραστηριοποιείται ήδη στην αγορά παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing κατέχοντας ένα σημαντικό μερίδιο που ανέρχεται με βάση το πλήθος των συναλλαγών για το έτος 2020 σε [45-55]% και για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 σε [45-55]³⁵⁸, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης-Στόχου στην αγορά του επόμενου σταδίου, ήτοι της παροχής υπηρεσιών Merchant Acquiring, όπου η προηγούμενη δραστηριοποίησή της στην ελληνική επικράτεια ήταν όλως αμελητέα έως σχεδόν μηδαμινή, αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Alpha Bank και το αντίστοιχο μερίδιο της τελευταίας που υπερβαίνει κατ' ελάχιστο το [25-35]% ανερχόμενο σε [15-25]% για το έτος 2020 και σε [25-35]% για το πρώτο εννιάμηνο του έτους 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών³⁵⁹.
232. Προκαταρκτικά και ως προς τις συνθήκες και τη δομή της αγοράς, υπενθυμίζεται ότι με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας, παρότι κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση έχει την δυνατότητα να συνεργαστεί με περισσότερους παρόχους υπηρεσιών Card Acquiring Processing³⁶⁰, στην πράξη οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που δεν καλύπτουν τις υπηρεσίες αυτές με ίδια μέσα συνεργάζονται κατά κανόνα με έναν πάροχο, για λόγους επίτευξης οικονομιών κλίμακος, απλοποίησης διαδικασιών και εξειδίκευσης, συνάπτοντας συμβάσεις εξωπορισμού μακρόχρονης διάρκειας³⁶¹. Η επιλογή του συνεργάτη στην περίπτωση αυτή γίνεται μέσω διαγωνιστικής διαδικασίας, η οποία συνοδεύεται από διεξοδικές διαπραγματεύσεις επί των οικονομικών και τεχνικών όρων της συνεργασίας, γεγονός που προσδίδει στις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις μεγάλη διαπραγματευτική δύναμη, έναντι των παρόχων Acquiring Processing. Και να μεν η μεταστροφή σε άλλο πάροχο είναι μια διαδικασία τόσο κοστοβόρα όσο και χρονοβόρα, ωστόσο το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών³⁶².
233. Τούτων λεχθέντων και αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε εισροές**, δέον επισημανθεί ότι ήδη προ της συναλλαγής το σύνολο των υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών πληρωμών της Alpha Bank διεκπεραιώνεται από την New SIA με βάση σχετική σύμβαση παροχής υπηρεσιών³⁶³. Παράλληλα η New SIA παρέχει υπηρεσίες Acquiring Processing σχεδόν αποκλειστικά στον κλάδο acquiring της Alpha Bank, με αποτέλεσμα

³⁵⁸ Τα μερίδια με βάση την αξία των συναλλαγών ανέρχονται σε [55-65]% και [55-65]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα Ε.2.1 ανωτέρω.

³⁵⁹ Τα μερίδια με βάση τον αριθμό των συναλλαγών ανέρχονται σε [15-25]% και [15-25]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα Ε.1.2 ανωτέρω.

³⁶⁰ Η δυνατότητα αυτή μάλιστα δεν πρόκειται να επηρεαστεί από την υπό κρίση συναλλαγή δεδομένου ότι οι περιλαμβανόμενοι στη γνωστοποιηθείσα Συμφωνία Προώθησης και Διανομής όροι αποκλειστικότητας δεν αφορούν τις υπηρεσίες Acquiring Processing. Βλ. γνωστοποιηθείσα Συμφωνία Προώθησης και Διανομής και υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας.

³⁶¹ Ενδεικτική είναι η μακροχρόνια σύμβαση εξωπορισμού μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς και της Euronet στον τομέα του Acquiring Processing. Αντίστοιχη είναι και η συμβατική σχέση που διέπει την Alpha Bank με τη New SIA. Οι λοιπές εκκαθαρίστριες είτε λειτουργούν ήδη καθετοποιημένα (βλ. VIVA, Cardlink One) είτε παρέχουν προς το παρόν τις εν λόγω υπηρεσίες in house, όπως η ΕΤΕ και η EUROBANK, με άμεση και ήδη επικείμενη, ωστόσο, προοπτική ανάθεσης των υπηρεσιών Acquiring Processing σε νέους διεθνείς παίκτες που πρόκειται να εισέλθουν στην ελληνική αγορά, ήτοι την EVO Payments και τη Worldline αντίστοιχα.

³⁶² Βλ. ανωτέρω Ενότητα Ε.2.2.

³⁶³ Βλ. την από 11.12.2015 σύμβαση παροχής υπηρεσιών μεταξύ Alpha Bank και First Data Hellas (vov New SIA) [...], όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Όπως προκύπτει από τα προσκομισθέντα έγγραφα η σχετική σύμβαση συνάφθηκε [...] ήδη υπάρχουσας σύμβασης μεταξύ των ως άνω μερών.

η τελευταία να συνιστά κατ' ουσίαν τον μοναδικό πελάτη της New SIA στην εγχώρια αγορά³⁶⁴. Κατά συνέπεια, η γνωστοποιούσα δεν θα έχει τη δυνατότητα να αποκλείσει την πρόσβαση στις υπηρεσίες Acquiring Processing, καθώς δεν αποτελεί ενεργό προμηθευτή άλλων πελατών στην εν λόγω αγορά πέραν της Επιχείρησης-Στόχου. Μοναδικό έτερο πελάτη σχετικών υπηρεσιών της New SIA συνιστά η Τράπεζα Αττικής – και μέσω αυτής οι συνεταιριστικές τράπεζες και η Παγκρήτια Τράπεζα³⁶⁵, οι παρεχόμενες υπηρεσίες στην οποία, όπως προεκτέθηκε, αντιστοιχούν σε κάθε περίπτωση σε ένα αμελητέο ποσοστό επί των συνολικών συναλλαγών που η New SIA επεξεργάζεται.

234. Ελλείπει της σχετικής δυνατότητας αποκλεισμού της πρόσβασης ανταγωνιστών σε εισροές εξαρχής, υπό την ανωτέρω έννοια ότι η New SIA δεν αποτελεί ενεργό προμηθευτή άλλων επιχειρήσεων και συνεπώς δεν συνιστούσε και προ της συναλλαγής εν γένει εναλλακτική εισροή, παρέλκει η εξέταση αν τα μέρη θα είχαν κίνητρο να αποκλείσουν την πρόσβαση σε εισροές ή αν μια ενδεχομένη στρατηγική αποκλεισμού θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στον ανταγωνισμό στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας³⁶⁶.
235. Σε κάθε περίπτωση επισημαίνεται ότι στην αγορά προηγούμενης βαθμίδας ο έτερος μεγάλος και ισότιμος εξ απόψεως μεριδίου³⁶⁷ εγχώριος παίχτης της αγοράς, η Euronet, προσφέρει εξίσου ελκυστικά εναλλακτικά προϊόντα και υπηρεσίες και έχει τη δυνατότητα να αυξήσει την παραγωγή ως απάντηση σε τυχόν περιορισμό παραγωγής εκ μέρους της νέας οντότητας³⁶⁸. Η δε από μέρους της πρόσφατη εξαγορά του κλάδου Merchant Acquiring της Τράπεζας Πειραιώς δεν προβλέπεται να επηρεάσει σε επίπεδο καθέτων επιπτώσεων την αγορά Acquiring Processing³⁶⁹. Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, οιαδήποτε ύπαρξη αποκλειστικότητας στη μεταξύ τους μακροχρόνια συνεργασία δεν καταλαμβάνει την αγορά αυτή, με αποτέλεσμα η Euronet να εξακολουθεί να αποτελεί ενεργό προμηθευτή υπηρεσιών Acquiring Processing³⁷⁰. Παράλληλα πρόκειται για μια αγορά ανοιχτή σε νέους παίχτες δραστηριοποιούμενους στο εξωτερικό που δύνανται να παρέχουν εξίσου αξιόπιστες υπηρεσίες σε ανταγωνιστικές τιμές. Πράγματι, όπως προεκτέθηκε³⁷¹, η αγορά Acquiring Processing συνιστά μια δυναμική αγορά, χωρίς φραγμούς εισόδου, που εξελίσσεται ταχέως λόγω της ανάπτυξης των ηλεκτρονικών συναλλαγών στην Ελλάδα, και στην οποία προβλέπεται να εισέλθει κατά τα επόμενα έτη ικανός αριθμός επιχειρήσεων με έδρα το εξωτερικό,

³⁶⁴ Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα από το [45-55]% του μεριδίου που κατέχει στην εγχώρια αγορά Acquiring Processing, ένα συντριπτικό ποσοστό της τάξεως του [35-45]% αντιστοιχεί σε υπηρεσίες παρεχόμενες προς την Alpha Bank, ενώ μόλις το [0-5]% αντανakλά τις προσφερόμενες υπηρεσίες προς τον έτερο πελάτη της, την Τράπεζα Αττικής. Η τελευταία συνιστά ένα πολύ μικρό παίκτη στην αγορά Merchant Acquiring, με μερίδιο που δεν υπερβαίνει το [0-5]% (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας).

³⁶⁵ Η οποία επισημαίνεται ότι για τις υπηρεσίες card issuing processing διατηρεί σύμβαση συνεργασίας (outsourcing) με την Euronet, [...].

³⁶⁶ Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, Μ. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 150, 154-155.

³⁶⁷ Το μερίδιο της Euronet ανέρχεται με βάση το πλήθος των συναλλαγών στο [45-55]% για το έτος 2020 και σε [45-55]% για το έτος 2021 και σε [35-45]% και [35-45]% αντίστοιχα για τα ως άνω έτη με βάση την αξία των συναλλαγών. Βλ. ανωτέρω Πίνακα Ε.2.1.

³⁶⁸ Ήδη, όπως αναφέρθηκε κι αμέσως ανωτέρω, η Παγκρήτια Τράπεζα ήδη συνεργάζεται με τη Euronet στον τομέα card issuing processing μέσω σύμβασης εξωπορισμού, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 146/10.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της εν λόγω τράπεζας.

³⁶⁹ Βλ. ΕΑ739/2021 παρ. 177επ.

³⁷⁰ Ο.π. Το ίδιο εξάλλου ισχύει και τους όρους αποκλειστικότητας της παρούσας συναλλαγής, οι οποίοι ουδεμία επίδραση ασκούν στις παρεχόμενες σε τρίτους υπηρεσίες Acquiring Processing από μέρους της New SIA.

³⁷¹ Βλ. ανωτέρω υπό Ε.2.2.

δεδομένου ότι πρόκειται για υπηρεσίες που λόγω της φύσης τους (Information Technology) μπορούν εύκολα να παρασχεθούν διασυνοριακά χωρίς φυσική παρουσία και επιτόπια υλικοτεχνική υποδομή. Είναι χαρακτηριστικό ότι οι βασικοί παίκτες Euronet και New SIA αναγνωρίζουν ως ανταγωνιστές τους επιχειρήσεις δραστηριοποιούμενες στην αλλοδαπή για τις οποίες μάλιστα γίνεται λόγος ότι δραστηριοποιούνται ήδη στην Ελλάδα³⁷². Έχει ήδη μάλιστα παρατηρηθεί η συμμετοχή αλλοδαπού παρόχου σε εγχώριες διαγωνιστικές διαδικασίες εκκαθαριστριών επιχειρήσεων³⁷³, ενώ μια τέτοια διασυνοριακή δραστηριοποίηση αποτελεί σύνηθες φαινόμενο στο εξωτερικό³⁷⁴. Εξάλλου, και οι ίδιες οι εκκαθαρίστριες εταιρίες που εκτελούν το Acquiring Processing εσωτερικά θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως ανταγωνίστριες στην εν λόγω αγορά δεδομένου ότι διαθέτουν την απαραίτητη τεχνογνωσία προκειμένου να παράσχουν τις σχετικές υπηρεσίες και περαιτέρω, εφόσον βέβαια παρουσιάζονταν οι κατάλληλες συνθήκες που θα ευνοούσαν ενδεχομένως μια τέτοια εμπορική απόφαση^{375,376}. Το επιχείρημα αυτό ενισχύεται έτι περαιτέρω από το γεγονός ότι οι ως άνω τράπεζες επικουρούν τα ιδρύματα πληρωμών ως προς τη διασύνδεσή τους με τα διεθνή σχήματα πληρωμών (υπηρεσίες που εντάσσονται στην αγορά Acquiring Processing) κατά το στάδιο που μεσολαβεί έως τη λήψη σχετικής άδειας και την ολοκλήρωση της διαδικασίας απευθείας σύνδεσης με τα σχήματα αυτά εκ μέρους των ΠΙ³⁷⁷. Αντιστρόφως, ακόμα και στην περίπτωση που θα αποφάσιζαν οι ως άνω εκκαθαρίστριες να στραφούν σε outsourcing³⁷⁸ ή απόσχιση και πώληση του αντίστοιχου κλάδου σε τρίτο επενδυτή³⁷⁹ θα επρόκειτο για σημαντική ευκαιρία αναδιάρθρωσης του κλάδου και ενίσχυσης του ανταγωνισμού μέσω της προσέλευσης νέων παικτών στην ελληνική αγορά. Τούτο μάλιστα επισημαίνεται από αρκετές εκ των σχετικών δραστηριοποιούμενων στην αγορά επιχειρήσεων ενόψει της υπό κρίση συναλλαγής³⁸⁰. Ήδη η εν λόγω τάση της αγοράς είναι εν εξελίξει. Έχει πραγματοποιηθεί η εξαγορά του κλάδου Merchant Acquiring της Eurobank από τη Worldline η οποία τελεί υπό τη διαδικασία έγκρισης της ΕΑ, ενώ αντίστοιχα έχει ανακοινωθεί η στρατηγική συνεργασία της Εθνικής Τράπεζας και της EVO Payments, γεγονός που επισφραγίζει τη

³⁷² Η New SIA αναφέρει τη First Data, την TSYS Payments Solutions και την Worldline, ως ανταγωνίστριες της στην εν λόγω αγορά, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρείας. Η δε Euronet από την πλευρά της αναφέρει τις Adyen, Braintree και MyPOS, ως ήδη δραστηριοποιούμενες στην Ελλάδα στις αγορές POS Provision and Management και Acquiring Processing, βλ. σχετικά στις υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολές παροχής στοιχείων. Παράλληλα, η γνωστοποιούσα παραθέτει ως διασυνοριακούς acquiring processors που ήδη δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά τους Adyen, Worldline, Paypal και Stripe και ως νεοεισαχθέντες παίκτες στην ελληνική αγορά τους equensWorldline, Adyen, Chase Paymentech Europe, Global Payment και Worldpay, βλ. σχετικά Έντυπο Γνωστοποίησης και υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων.

³⁷³ Βλ. σχετική απάντηση New SIA, όπου ενδεικτικά αναφέρει την περίπτωση συμμετοχής της TSYS Payments Solutions σε αντίστοιχες διαγωνιστικές διαδικασίες.

³⁷⁴ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 89-93 και , όπου η γεωγραφική αγορά για την παροχή υπηρεσιών Acquiring Processing θεωρήθηκε ευρωπαϊκή.

³⁷⁵ Βλ. σχετική απάντηση της New SIA. Πρβλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 359, όπου έγινε μνεία κατά την αξιολόγηση τόσο στη συνολική αγορά παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών που γίνονται εσωτερικά) όσο και στην αντίστοιχη αγορά παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing αποκλειστικά προς τρίτους.

³⁷⁶ Το ίδιο ισχύει και για την Cardlink, η οποία επί του παρόντος παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες μόνο στην εταιρεία του ιδίου ομίλου Cardlink One.

³⁷⁷ Βλ. ενδεικτικά υπ' αριθ. πρωτ. [...] απαντήσεις Everypay και Argo αντιστοίχως.

³⁷⁸ Προοπτική την εξέταση της οποίας δεν απέκλειε η ΕΤΕ υπό προϋποθέσεις σύμφωνα με την απάντησή της στο πλαίσιο εξέτασης της συγκέντρωσης Πειραιώς/EURONET.

³⁷⁹ Ενδεχόμενο ορατό για την Eurobank με βάση την απάντησή της στο πλαίσιο εξέτασης της συγκέντρωσης Πειραιώς/EURONET.

³⁸⁰ Όπως οι Cardlink και Cardlink One, New SIA, Εθνική Τράπεζα, Eurobank, βλ. και ανωτέρω υπό Ενότητα ΣΤ.2.

δυναμικότητα και το άνοιγμα της εν λόγω αγοράς. Τόσο η Worldline όσο και η EVO Payments συνιστούν εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο του Acquiring Processing, συνιστώντας νέους διεθνείς παίκτες με ενεργή πλέον παρουσία στην ελληνική αγορά, οι οποίοι θα μπορούν να λειτουργήσουν αντισταθμιστικά ως εναλλακτικοί πάροχοι, προς απόκρουση μιας ενδεχόμενης απόφασης της γνωστοποιούσας να εφαρμόσει στρατηγική αποκλεισμού των ανταγωνιστών της σε εισροές³⁸¹.

236. Αντιστοίχως, έντονος ανταγωνισμός υπάρχει και στην αγορά επόμενης βαθμίδας Merchant Acquiring, καθώς ήδη δραστηριοποιείται μεγάλος αριθμός επιχειρήσεων, οι οποίες είτε είναι ολοκληρωμένες κάθετα (βλ. VIVA, Εθνική Τράπεζα, Eurobank, Cardlink³⁸²), είτε είναι σε θέση να στραφούν σε εναλλακτικές εισροές, προκειμένου να αντιμετωπίσουν μια ενδεχόμενη αύξηση τιμών εκ μέρους της New SIA στην αγορά του Acquiring Processing. Παράλληλα, από τα στοιχεία προκύπτει ότι πρόκειται για μια αγορά που αναμένεται να παρουσιάσει σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης κατά τα επόμενα έτη, λόγω αφενός της αυξανόμενης διείσδυσης των ηλεκτρονικών συναλλαγών στις αγοραστικές συνήθειες των Ελλήνων (ήδη από το έτος 2015) που ενισχύθηκε περαιτέρω ένεκα των συνθηκών της πανδημίας και αφετέρου της αναμενόμενης επέκτασης της υποχρεωτικότητας για την αποδοχή καρτών σε κλάδους που δεν έχουν ακόμα ενταχθεί. Η απουσία δε σημαντικών εμποδίων εισόδου³⁸³, καθιστά την εν λόγω αγορά ανοιχτή σε τράπεζες και ΙΠ που δραστηριοποιούνται τόσο Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό³⁸⁴. Ενδεικτική είναι η είσοδος στην αγορά του ΙΠ Everypay κατά την τελευταία πενταετία, η οποία μάλιστα επισημαίνει ότι δραστηριοποιείται πλέον στην αγορά χωρίς την ανάγκη συνεργασίας με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις³⁸⁵ και η πρόσφατη έναρξη δραστηριοποίησης των ΙΠ Argo³⁸⁶ και Cosmote Payments³⁸⁷ εντός του έτους 2021. Συνεπώς εκτιμάται ότι οι ανταγωνιστές στην αγορά επόμενης βαθμίδας είναι ικανοί να ασκήσουν επαρκή ανταγωνιστική πίεση στην συγχωνευθείσα επιχείρηση. Εξάλλου, το μερίδιο της Επιχείρησης-Στόχου είναι καθ' όλη την εξεταζόμενη περίοδο κάτω του 30% τόσο με βάση την αξία των συναλλαγών όσο και με βάση τον αριθμό των συναλλαγών³⁸⁸, ως εκ τούτου εκτιμάται ότι η εν λόγω επιχείρηση δεν έχει σημαντική ισχύ στην εν λόγω αγορά, συνυπολογιζομένου και του γεγονότος ότι και οι έτεροι δραστηριοποιούμενοι στην αγορά

³⁸¹ Πρβλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, *NEXI/NETS GROUP*, παρ. 90επ.

³⁸² Μέσω της εταιρείας του ιδίου ομίλου Cardlink One. Για την ΕΤΕ και τη EUROBANK, έχει ήδη επισημανθεί η απόσχιση του κλάδου τους στο Merchant Acquiring και η επικείμενη στρατηγική συνεργασία τους με νέους διεθνείς παίκτες που πρόκειται να εισέλθουν στην ελληνική αγορά, ήτοι την EVO Payments και τη Worldline αντίστοιχα.

³⁸³ Το σύνολο των ερωτηθεισών εκκαθαριστριών δεν εντόπισε φραγμούς εισόδους στην αγορά Merchant Acquiring πέραν της αδειοδότησης, της τεχνογνωσίας και του ανταγωνισμού, τα οποία και δεν αξιολογήθηκαν ως σημαντικά εμπόδια από μέρους τους. Ακόμη και η Argo που χαρακτήρισε την αγορά κλειστή και καταλαμβάνόμενη από τις τράπεζες, αναφέροντας ότι οι πελάτες είχαν συνδεδεμένο το acquiring με τα ΙΠ, επισημαίνει ότι στην επόμενη πενταετία αυτό θα αλλάξει σημαντικά.

³⁸⁴ Όπως προεκτέθηκε, πέραν των ενεργά δραστηριοποιούμενων merchant acquirers στην ελληνική επικράτεια, υπάρχει ένας εξίσου μεγάλος αριθμός εκκαθαριστριών (τραπεζών και ιδρυμάτων πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος) που είτε έχουν αδειοδοτηθεί από την ΤτΕ είτε έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (Passporting), οι οποίοι αποτελούν εν δυνάμει ανταγωνιστές στην εν λόγω αγορά.

³⁸⁵ Καθώς απέκτησε τις απαιτούμενες άδειες για συνεργασία με τα διεθνή σχήματα, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολή της.

³⁸⁶ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρείας.

³⁸⁷ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 97/5.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρείας.

³⁸⁸ Βλ. ανωτέρω Πίνακα Ε.1.1.

ανταγωνιστές έχουν αντίστοιχα μερίδια αγοράς³⁸⁹.

237. Επιπλέον, το σύνολο σχεδόν των ερωτηθέντων ανταγωνιστών και πελατών (εκκαθαριστριών) στην αγορά Acquiring Processing αναφέρει ότι η γνωστοποιηθείσα πράξη θα έχει θετική ή/και ουδέτερη επιρροή στις υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες της ευρύτερης αγοράς ηλεκτρονικών πληρωμών (εν προκειμένω POS Provision and Management, Acquiring Processing και Merchant Acquiring) καθώς με την είσοδο νέων διεθνών σχημάτων με τεχνογνωσία, εξειδίκευση και εμπειρία σε ένα ευρύ φάσμα σχετικών υπηρεσιών ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση η βελτίωση της ποιότητας και του εύρους των παρεχόμενων υπηρεσιών και επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακος προς όφελος του τελικού καταναλωτή³⁹⁰. Υποστηρίζεται επίσης ότι θα υπάρξει εισροή νέων κεφαλαίων στη χώρα και θα ενισχυθεί ο ανταγωνισμός στην αγορά, ενώ σημειώνεται επίσης ότι περισσότεροι μικρότεροι πάροχοι θα μπορέσουν να συνεργαστούν με τη νέα επιχείρηση³⁹¹. Μόνο η [...] ³⁹² αναφέρεται σε αθέμιτες εμπορικές πρακτικές που εφαρμόζει η Alpha Bank στο Merchant Acquiring αναφορικά με την εξαργύρωση πόντων επιβράβευσης προς αποκλεισμό τρίτων εναλλακτικών acquirers, επισημαίνοντας ότι οι εν λόγω πρακτικές θα εξακολουθήσουν υπό την σκέπη ενός παίκτη ακόμα μεγαλύτερου μεγέθους συνεπεία της κρινόμενης συγκέντρωσης. Εντούτοις, εκτιμάται ότι οι ως άνω πρακτικές, που άπτονται καταρχήν ζητημάτων εμπορικής πολιτικής εκάστης επιχείρησης στο πλαίσιο μιας άκρως ανταγωνιστικής αγοράς, όπως είναι η αγορά του Merchant Acquiring, δεν συνδέονται αιτιωδώς με την παρούσα, υπό κρίση συναλλαγή και ως εκ τούτου δεν αξιολογούνται περαιτέρω, στην παρούσα απόφαση³⁹³.
238. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε πελάτες**, επισημαίνεται ότι μετά την υπό εξέταση συναλλαγή δεν εκτιμάται ότι θα επέλθει αλλαγή ως προς την πρόσβαση στην Επιχείρηση-Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών Acquiring Processing. Ήδη σήμερα ο κλάδος acquiring της Alpha Bank προμηθεύεται το σύνολο των υπηρεσιών Acquiring Processing μέσω μακροχρόνιας σύμβασης από την New SIA³⁹⁴, της οποίας αποτελεί και τον βασικό εγχώριο πελάτη, με αποτέλεσμα να μην συγκαταλέγεται στην πελατειακή βάση εναλλακτικών παρόχων σχετικών υπηρεσιών³⁹⁵. Συνεπώς η γνωστοποιούσα δεν θα είχε τη δυνατότητα να προβεί σε αποκλεισμό των ανταγωνιστών της από την πρόσβαση στην Επιχείρηση-Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών Acquiring Processing, καθώς η τελευταία δεν συνιστά υφιστάμενο ούτε και μελλοντικό

³⁸⁹ Ο.π.

³⁹⁰ Με εξαίρεση τη [...], για την οποία βλ. αμέσως κατωτέρω.

³⁹¹ Βλ. τις απόψεις των επιχειρήσεων όπως παρατίθενται στην Ενότητα ΣΤ.2 ανωτέρω.

³⁹² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...] και [...] επιστολές της.

³⁹³ Σε κάθε δε περίπτωση, όπως ισχύει και για τους αντίστοιχους ισχυρισμούς που υποβλήθηκαν από την ίδια εταιρεία στο πλαίσιο εξέτασης της συγκέντρωσης Πειραιώς/Euronet, είναι ανεπίδεκτοι εκτίμησης εν προκειμένω και για τους σκοπούς αξιολόγησης της γνωστοποιηθείσας συναλλαγής, δεδομένου ότι προϋφίστατο αυτής και δεν ανακύπτουν συνεπεία της, πολλώ δε μάλλον καθώς κανένας άλλος από τους παίκτες (μεγάλους ή μικρούς/νεοεισερχόμενους) των υπό εξέταση αγορών δεν εξέφρασε αντίστοιχες ανησυχίες. Επισημαίνεται στο πλαίσιο της εξέτασης της συγκέντρωσης Πειραιώς/Euronet, η [...] ανέφερε ότι « [...] η Τράπεζα Πειραιώς αποτελεί τη μόνη συστημική τράπεζα που έχει αρνηθεί την πρόσβαση των καταναλωτών και των εμπόρων στο σύστημα επιβράβευσης («yellow») μέσω τρίτων acquirers όπως η VIVA Payments) [...]». Αντίστοιχα έψευγε την Τράπεζα Πειραιώς ότι είναι η μόνη εκ των συστημικών τραπεζών που αρνούνταν την εφαρμογή δόσεων στις κάρτες της με δρομολόγηση από τρίτους acquirers. Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021 επιστολή της.

³⁹⁴ Βλ. ανωτέρω υποσημείωση 363.

³⁹⁵ Υπενθυμίζεται ότι στη σχετική αγορά Acquiring Processing κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση συνεργάζεται κατά κανόνα με μία επιχείρηση παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing, κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας.

πελάτη άλλων παικτών. Σε κάθε δε περίπτωση, σύμφωνα με την ανωτέρω ανάλυση³⁹⁶ καταλείπεται επαρκής πελατειακή βάση στους ανταγωνιστές (πραγματικούς ή δυνητικούς) που δραστηριοποιούνται στην προηγούμενη οικονομική βαθμίδα προκειμένου να παράσχουν τις υπηρεσίες τους.

239. Ελλείπει της σχετικής δυνατότητας αποκλεισμού της πρόσβασης ανταγωνιστών σε πελάτες εξαρχής, παρέλκει η εξέταση αν τα μέρη θα είχαν κίνητρο να προβούν στον σχετικό αποκλεισμό ή αν μια ενδεχομένη στρατηγική αποκλεισμού θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στον ανταγωνισμό στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας³⁹⁷.
240. Τέλος, από την έρευνα της Υπηρεσίας δεν προέκυψε κάποιο στοιχείο προς την κατεύθυνση μιας ενδεχόμενης στρατηγικής αποκλεισμού που η γνωστοποιούσα θα έθετε σε εφαρμογή μετά τη συναλλαγή τόσο επίπεδο εισροών όσο και σε επίπεδο πελατών.

Z.2.2.2 Αγορά POS Provision and Management και POS Merchant Acquiring

241. Όπως προεκτέθηκε, εκ των συμμετεχόντων μερών μόνο η γνωστοποιούσα δραστηριοποιείται ήδη στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management κατέχοντας μερίδιο ανερχόμενο σε [0-5]% για το έτος 2020 και [0-5]% για το πρώτο εννιάμηνο του έτους 2021³⁹⁸, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης- Στόχου πλέον και στην αγορά επόμενου σταδίου της παροχής υπηρεσιών POS Merchant Acquiring, όπου η προηγούμενη δραστηριοποίησή της στην ελληνική επικράτεια ήταν όλως αμελητέα και σχεδόν μηδαμινή, αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Alpha Bank και το αντίστοιχο μερίδιο που οριακά ξεπερνά το 25% για το έτος 2020 και ανέρχεται σε [25-35]% για το πρώτο εννιάμηνο του 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών³⁹⁹.
242. Τα ως άνω μερίδια αγοράς των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων σε εκάστη αγορά (POS Provision and Management και POS Merchant Acquiring) είναι διαχρονικά κατώτερα του 30%⁴⁰⁰ και επομένως εκτιμάται ότι οι επιχειρήσεις αυτές δεν διαθέτουν σημαντική ισχύ στις ως άνω αγορές και ως εκ τούτου η υπό κρίση συγκέντρωση δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις ανταγωνιστικές συνθήκες στις εν λόγω αγορές⁴⁰¹, ιδίως εάν ληφθεί υπόψη και ο αριθμός των λοιπών δραστηριοποιούμενων ανταγωνιστών σε εκάστη αγορά αλλά και το μηδαμινό μερίδιο που

³⁹⁶ Βλ. αμέσως ανωτέρω ανάλυση.

³⁹⁷ Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, M. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 156, καθώς και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, M. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 356. Στην τελευταία απόφαση και οι δύο συγχωνευθείσες εταιρίες δραστηριοποιούνταν στο in house Acquiring Processing και μόνο η Worldline παρείχε τις σχετικές υπηρεσίες προς τρίτα μέρη. Ως εκ τούτου η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε ότι δεν συνέτρεχε λόγος ανάλυσης πελατειακού αποκλεισμού παρά μόνο ενός ενδεχόμενου αποκλεισμού εισροών σε βάρος των ανταγωνιστών της αγοράς επόμενης βαθμίδας. Κατά την αξιολόγησή της περί μη ύπαρξης σοβαρών αμφιβολιών σχετικά με τη συμβατότητα της υπό εξέταση συγκέντρωσης με τη εσωτερική αγορά εξ απόψεως ενδεχόμενων καθέτων αποτελεσμάτων μεταξύ των αγορών Acquiring Processing και Merchant Acquiring, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στηρίχθηκε στο γεγονός ότι η νέα οντότητα αφενός δεν θα έχει τη δυνατότητα αποκλεισμού εισροών λόγω ύπαρξης επαρκών αξιόπιστων εναλλακτικών παρόχων σε ευρωπαϊκό επίπεδο και αφετέρου δεν θα έχει το κίνητρο να ακολουθήσει μια τέτοια στρατηγική αποκλεισμού, λόγω των χαμηλών μεριδίων της στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Πρβλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, M. 10075, *NEXI/NETS GROUP*, παρ. 102-104, 108-110.

³⁹⁸ Βλ. τον Πίνακα E.3.1 ανωτέρω.

³⁹⁹ Τα μερίδια με βάση τον αριθμό των συναλλαγών ανέρχονται σε [15-25]% και [15-25]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα E.1.2 ανωτέρω.

⁴⁰⁰ Για τα διαχρονικά μερίδια αγοράς βλ. οικείους Πίνακες Μεριδίων.

⁴⁰¹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 25.

παρατηρείται στην ανάντη αγορά της παροχής και διαχείρισης τερματικών POS⁴⁰².

243. Επικουρικά πάντως σημειώνεται, ως προς τις ανταγωνιστικές συνθήκες ότι στη σχετική αγορά POS Provision and Management κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση ή έμπορος δύναται να συνεργαστεί με περισσότερες επιχειρήσεις παροχής των σχετικών υπηρεσιών, λαμβάνοντας τη σχετική πρωτοβουλία. Ο κάθε έμπορος έχει τη δυνατότητα να προμηθευτεί POS και σχετικές υπηρεσίες είτε από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση με την οποία συμβάλλεται είτε απευθείας από μια εταιρεία εκ των δραστηριοποιούμενων στην εν λόγω αγορά. Στην πράξη οι μικρομεσαίοι έμποροι συνεργάζονται κατά κανόνα με έναν πάροχο σχετικών υπηρεσιών ενώ οι μεγαλύτεροι (σуперμάρκετ, αλυσίδες λιανεμπορίου, πρατήρια καυσίμων κ.ο.κ.) με περισσότερους. Η πλειοψηφία των POS providers⁴⁰³ συμπεριλαμβανομένης της New SIA, έχουν τη δυνατότητα να διoδεύουν την εκάστοτε συναλλαγή σε περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις κατ' επιλογήν του εμπόρου. Η δυνατότητα αυτή δεν πρόκειται να πάψει συνεπεία της συγκέντρωσης. Η γνωστοποιούσα έχει σαφώς αναφέρει ότι οι όροι αποκλειστικότητας που περιλαμβάνονται στη Συμφωνία Προώθησης και Διανομής σε βάρος τόσο της ίδιας όσο και της Επιχείρησης-Στόχου αναφορικά με τις οριζόμενες ως υπηρεσίες «ψηφιακής αποδοχής καρτών εμπόρων» («merchant digital acceptance business»)⁴⁰⁴ καταλαμβάνουν την παροχή Merchant Acquiring ως αυτοτελή υπηρεσία και την παροχή Merchant Acquiring ως συνδυασμένη (bundled) υπηρεσία σε συνδυασμό με την παροχή και διαχείριση τερματικών POS. Οι εν λόγω ρήτρες δεν περιορίζουν το δικαίωμα της γνωστοποιούσας ή/και της Επιχείρησης-Στόχου αφενός να παρέχουν αυτοτελώς τερματικά POS και τις σχετικές υπηρεσίες εγκατάστασης και συντήρησης απευθείας σε τρίτους εμπόρους που δεν συνιστούν «εμπόρους της τράπεζας» και αφετέρου να παρέχουν υπηρεσίες Merchant Acquiring σε άλλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις (Πιστωτικά Ιδρύματα ή Ιδρύματα Πληρωμών⁴⁰⁵. Καθίσταται συνεπώς προφανές ότι η New SIA θα έχει τη δυνατότητα να δραστηριοποιείται ως ανεξάρτητος πάροχος υπηρεσιών POS Provision and Management και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.
244. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε εισροές** επισημαίνεται ότι για να αποτελέσει πρόβλημα ο αποκλεισμός ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε εισροές πρέπει η κάθετα ολοκληρωμένη επιχείρηση που προκύπτει από την συγκέντρωση να έχει σημαντική ισχύ στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας. Εν προκειμένω το μερίδιο που διαθέτει η γνωστοποιούσα στην αγορά POS Provision and Management είναι αμελητέο και δεν αξιολογείται ως ικανό να προκαλέσει σχετική ανησυχία, λαμβανομένων υπόψη του αριθμού και του μεγέθους των λοιπών δραστηριοποιούμενων ανταγωνιστών (πραγματικών και εν δυνάμει) και των εν γένει ανταγωνιστικών συνθηκών που επικρατούν στην εν λόγω αγορά⁴⁰⁶. Η παρουσία ισχυρών παικτών όπως η Cardlink, η Euronet και η Mellon, που επιδεικνύουν μια σταθερή

⁴⁰² Βλ. αναλυτικά κατωτέρω, αλλά και Ενότητα Ε ανωτέρω.

⁴⁰³ Με εξαίρεση [...].

⁴⁰⁴ Για όρους αποκλειστικότητας βλ. Ενότητα Η κατωτέρω.

⁴⁰⁵ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 και 861/31.1.2022 επιστολές παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας. Επιπλέον έχει καταστεί σαφές από τη γνωστοποιούσα ότι τα Ιδρύματα Πληρωμών και Ηλεκτρονικού Χρήματος στα οποία η Alpha Bank προσφέρει ήδη υπηρεσίες Merchant Acquiring, ήτοι Argo, Everyday και VIVA, θα εξακολουθήσουν να εξυπηρετούνται από την Επιχείρηση – Στόχο, καθώς παρότι το κύριο αντικείμενο της συναλλαγής είναι η παροχή υπηρεσιών Merchant Acquiring σε εμπόρους, η παροχή των εν λόγω υπηρεσιών σε τρίτους merchant acquirers/πιστωτικά ιδρύματα αποτελεί μέρος του κλάδου MA Business που θα μεταφερθεί στην Επιχείρηση – Στόχο.

⁴⁰⁶ Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Ε.3.

παρουσία διαχρονικά στην εν λόγω αγορά, η σημαντικά ανοδική πορεία της VIVA κατά την τελευταία πενταετία, η οποία κατόρθωσε να αυξήσει τη δυναμική της κατά πέντε ποσοστιαίες μονάδες καταλαμβάνοντας επί του παρόντος το [5-10] % της εν λόγω αγοράς⁴⁰⁷, σε συνδυασμό με την εν δυνάμει δραστηριοποίηση αλλοδαπών παρόχων⁴⁰⁸, αναδεικνύουν την ύπαρξη πληθώρας εναλλακτικών παρόχων δυνάμενων να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Η τελευταία αυτή αγορά διακρίνεται, άλλωστε, από αυξανόμενη ζήτηση και χαρακτηρίζεται από την παρουσία πολλών παικτών υφιστάμενων και μελλοντικών, που σε κάθε περίπτωση θα εδύναντο να ασκήσουν επαρκή ανταγωνιστική πίεση στην επιχείρηση, περιορίζοντας αποτελεσματικά μια υποτιθέμενη απόπειρα ενός τέτοιου αποκλεισμού εισροών⁴⁰⁹. Περαιτέρω, η διαφαινόμενη τάση διαχωρισμού των υπηρεσιών Merchant Acquiring από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες θα μπορούσε να αποτελέσει ένα επιπλέον κίνητρο δραστηριοποίησης νέων αλλοδαπών παικτών στην ελληνική αγορά⁴¹⁰, γεγονός που ήδη συντελείται, πέραν της γνωστοποιηθείσας πράξης μέσω των συναλλαγών Worldline (Cardlink)/Eurobank και EVO Payments/ETE και Πειραιώς/Euronet⁴¹¹.

245. Επιπλέον, το σύνολο σχεδόν⁴¹² των ερωτηθέντων ανταγωνιστών και πελατών (εκκαθαριστριών) στην αγορά POS Provision and Management αναφέρει ότι η γνωστοποιηθείσα πράξη θα έχει θετική ή/και ουδέτερη επιρροή στις υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες της ευρύτερης αγοράς ηλεκτρονικών πληρωμών (εν προκειμένω POS Provision and Management, Acquiring Processing, Merchant Acquiring), καθώς με την είσοδο νέων διεθνών σχημάτων με τεχνογνωσία, εξειδίκευση και εμπειρία σε ένα ευρύ φάσμα σχετικών υπηρεσιών ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση η βελτίωση της ποιότητας και του εύρους των παρεχόμενων υπηρεσιών και επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακος προς όφελος του τελικού καταναλωτή και της ανταγωνιστικής λειτουργίας του σχετικού οικοσυστήματος⁴¹³.
246. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε πελάτες** λεκτέα είναι τα ακόλουθα. Σήμερα ο κλάδος acquiring της Alpha Bank, όπως άλλωστε και της Eurobank, διατηρεί στρατηγική συνεργασία με την Cardlink (ήδη Worldline) για την παροχή των υπηρεσιών POS Provision and Management στους εμπόρους πελάτες της, μέσω μακροχρόνιας σύμβασης παροχής υπηρεσιών⁴¹⁴. Επί του πρακτέου αυτό σημαίνει ότι η Alpha Bank προτείνει και προωθεί στους εμπόρους της τα τεμαχικά της Cardlink, ενώ παράλληλα διατηρεί συνεργασίες με τους λοιπούς παίκτες της αγοράς⁴¹⁵ προκειμένου να επιτυγχάνεται η διόδευση των συναλλαγών

⁴⁰⁷ Βλ. ανωτέρω Πίνακα Ε.3.1.

⁴⁰⁸ Με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας, ο αριθμός των δραστηριοποιούμενων αλλοδαπών παρόχων καταλαμβάνουν ένα μικρό μέρος της αγοράς επί του παρόντος, που, ωστόσο, αναμένεται να αυξηθεί τα επόμενα χρόνια. Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Ε.3.2 ανωτέρω.

⁴⁰⁹ Ενδεικτική είναι η είσοδος στην αγορά του ΠΕ Εργυρα κατά την τελευταία πενταετία και η πρόσφατη έναρξη δραστηριοποίησης των ΠΠ Αργο και Cosmote Payments εντός του έτους 2021, βλ. και ανωτέρω υπό παρ. 236.

⁴¹⁰ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολή παροχής στοιχείων της New SIA.

⁴¹¹ Βλ. και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, NEXI/NETS GROUP, παρ. 90επ.

⁴¹² Ακόμη και η [...] που χαρακτήρισε την αγορά μοιρασμένη στις τράπεζες και επισήμανε δυσκολίες σύναψης συμφερούσων συμφωνιών με τις εταιρίες POS, αντιμετωπίζει θετικά την εξεταζόμενη συγκέντρωση, προσβλέποντας σε μια ενδεχόμενη συνεργασία με τη νέα οντότητα.

⁴¹³ Για την ανησυχία της [...] αναφορικά με την ενδεχόμενη συνέχιση της πρακτικής αποκλεισμού του προγράμματος επιβράβευσης από τη νέα οντότητα βλ. ανωτέρω υπό παρ. 237.

⁴¹⁴ Βλ. προσκομισθείσα από 23.1.2015 σύμβαση- πλαίσιο μεταξύ της Alpha Bank και της Cardlink, με διάρκεια [...], όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

⁴¹⁵ Πρόκειται για τη Euronet, τη Mellon, την EDPS, τη DIAS και τη Winbank, βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

στις περιπτώσεις που ο έμπορος πελάτης της στο Merchant Acquiring, συνεργάζεται ήδη ή επιλέξει, όπως έχει το δικαίωμα, κάποιον άλλον πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management. Η εν λόγω σύμβαση με την Cardlink⁴¹⁶ συγκαταλέγεται μεταξύ των Material transferred Contracts που προβλέπεται στη γνωστοποιηθείσα Συμφωνία – Πλαίσιο ότι θα μεταβιβαστούν στην Επιχείρηση – Στόχο μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Η δε γνωστοποιούσα αναφέρει ότι δεν έχει καμία πρόθεση να καταγγείλει/διακόψει τη σύμβαση με την Cardlink ή να τροποποιήσει τους εμπορικούς όρους, τονίζοντας ότι οι έμποροι είναι ελεύθεροι να επιλέξουν τον/τους POS provider/s με τον/ους οποίο/ους επιθυμούν να συνεργαστούν. Συνεπώς κατά τη γνωστοποιούσα δεν προβλέπεται να συντελεστεί κάποια ουσιαστική αλλαγή ως προς την πρόσβαση στην Επιχείρηση - Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών POS Provision and Management.

247. Σε κάθε δε περίπτωση ακόμη και αν η νέα οντότητα υποθετικά αποφάσιζε να προμηθευτεί εξ ολοκλήρου τις υπηρεσίες POS Provision and Management καθετοποιημένα (μέσω της New SIA) και σταματούσε να συνεργάζεται με τους λοιπούς παίκτες της αγοράς, δεν θα μπορούσε να γίνει λόγος για παρεμπόδιση πρόσβασης στην αγορά επόμενης βαθμίδας, δεδομένου ότι υπάρχουν επαρκείς οικονομικές εναλλακτικές δυνατότητες στην αγορά αυτή (Merchant Acquiring) ώστε οι (πραγματικοί ή δυνητικοί) ανταγωνιστές που δραστηριοποιούνται στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους. Εξάλλου, η Επιχείρηση – Στόχος κατέχει μερίδιο που [...] υπερβαίνει το 25%, και συνεπώς καταλείπεται ικανή πελατειακή βάση στην αγορά Merchant Acquiring, στο παρόν ή στο μέλλον, για τους ανεξάρτητους προμηθευτές POS Provision and Management⁴¹⁷. Η δε Cardlink (ήδη Worldline), που θα ήταν και η ουσιαστικά πληγείσα από μια τέτοια ενδεχόμενη συμπεριφορά, καθώς θα έχανε την πολυετή στρατηγική συνεργασία της με το πελατολόγιο της Alpha Bank, αναμένεται να διαθέτει ως αντιστάθμισμα το κλάδο acquiring της Eurobank, με τον οποίο ήδη διατηρεί στρατηγική συνεργασία, λαμβανομένης υπόψη και της επικείμενης εξαγοράς από τη Worldline, ανεξαρτήτως όλων των λοιπών υφιστάμενων ή μελλοντικών συνεργασιών της με άλλους merchant acquirers (δεδομένου ότι συνιστά έναν δυνατό, καθιερωμένο και έμπειρο παίκτη στη σχετική αγορά).
248. Αντιστρόφως, τυχόν αύξηση του νυν αμελητέου μεριδίου της New SIA στην αγορά POS Provision and Management, μόνο ως θετική εξέλιξη θα μπορούσε να εκληφθεί εν προκειμένω, για την ανταγωνιστική λειτουργία της εν λόγω αγοράς, καθώς θα προσέθετε έναν ακόμη ανταγωνιστή, ιδίως δε αφού ληφθεί υπόψη και το γεγονός ότι η δυνατότητα της γνωστοποιούσας να προμηθεύει αυτόνομα υπηρεσίες POS Provision and Management δεν αναμένεται να επηρεαστεί από την παρούσα συναλλαγή. Τούτων λεχθέντων, ελλείπει της σχετικής δυνατότητας αποκλεισμού της πρόσβασης ανταγωνιστών σε πελάτες εξαρχής, παρέλκει η εξέταση αν τα μέρη θα είχαν κίνητρο να προβούν στον σχετικό αποκλεισμό ή αν μια ενδεχομένη στρατηγική αποκλεισμού θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στον ανταγωνισμό στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας. Τέλος, από την έρευνα της Υπηρεσίας δεν προέκυψε κάποιο στοιχείο προς την κατεύθυνση μιας ενδεχόμενης στρατηγικής αποκλεισμού που η γνωστοποιούσα θα έθετε σε εφαρμογή μετά τη συναλλαγή τόσο σε επίπεδο εισροών όσο και σε επίπεδο πελατών⁴¹⁸.

⁴¹⁶ Όπως και αυτές με τις Euronet, Mellon και EDPS.

⁴¹⁷ Βλ. ανωτέρω ανάλυση.

⁴¹⁸ Βλ. και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, M. 10075, NEXI/NETS GROUP, παρ. 102επ.

Z.2.2.3 Συμπέρασμα

249. Εν όψει όλων των ανωτέρω εκτιμάται ότι η παρούσα συγκέντρωση δεν δύναται να προκαλέσει κάθεται επιπτώσεις μη συντονισμένης συμπεριφοράς στις άνω καθόδως επηρεαζόμενες αγορές (Acquiring Processing - Merchant Acquiring και POS Provision and Management – POS Merchant Acquiring αντίστοιχα) ούτε σε επίπεδο αποκλεισμού εισροών σε βάρος των ανταγωνιστών της αγοράς επόμενης βαθμίδας ούτε σε επίπεδο αποκλεισμού των ανταγωνιστών της προηγούμενης βαθμίδας από την πρόσβαση σε πελάτες.
250. Ως προς την πρόκληση τυχόν συντονισμένων αποτελεσμάτων στις προαναφερόμενες αγορές σημειώνεται ότι δεν διαφαίνεται καμία ουσιώδης μεταβολή των συνθηκών ανταγωνισμού ως αποτέλεσμα της υπό κρίση συναλλαγής που θα μπορούσε να καταστήσει πολύ πιθανότερο ή ευχερέστερο έναν ενδεχόμενο συντονισμό των δραστηριοποιούμενων επιχειρήσεων. Τόσο ο αριθμός και τα μερίδια όσο και ο βαθμός συμμετρίας των ήδη δραστηριοποιούμενων παικτών δεν πρόκειται να μεταβληθούν συνεπεία της συγκέντρωσης, σε καμία από τις καθόδως επηρεαζόμενες αγορές⁴¹⁹. Ούτε συντρέχει περίπτωση αποκλεισμού από την αγορά ανταγωνιστών, όπως αναλυτικώς προεκτέθηκε⁴²⁰ ή αύξησης του επιπέδου διαφάνειας⁴²¹ της αγοράς, με αποτέλεσμα, να παρέλκει περαιτέρω αξιολόγηση ενός τέτοιου ενδεχόμενου συντονισμού⁴²². Μόνο η δραστηριοποίηση της γνωστοποιούσας στην αγορά Merchant Acquiring αντί της έως τώρα δραστηριοποιούμενης Alpha Bank δεν αξιολογείται ως ικανή να μεταβάλει τις ήδη υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες, σε βαθμό που να διευκολύνει τυχόν συντονισμένα αποτελέσματα στις καθόδως επηρεαζόμενες αγορές, δεδομένου ότι οι συνθήκες στις αγορές προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας παραμένουν αμετάβλητες. Πολλώ δε μάλλον εάν ληφθεί υπόψη ότι ειδικά στην αγορά Acquiring Processing (όπου η δύναμη της γνωστοποιούσας είναι μεγάλη) η εν λόγω υπηρεσία παρείχεται ήδη από την New SIA στην Alpha Bank καλύπτοντας το σύνολο των αναγκών της, ενώ στην αγορά POS Provision and Management το μερίδιο της New SIA είναι αμελητέο, οπότε εν τοις πράγμασι και από άποψη παροχής υπηρεσιών δεν επέρχεται ουσιώδης μεταβολή στις συνθήκες της αγοράς.
251. Ως εκ τούτου εκτιμάται ότι η σκοπούμενη συναλλαγή δεν θα επιφέρει συντονισμένα αποτελέσματα στις υπό κρίση αγορές στις οποίες αφορούν οι εξεταζόμενες κάθεται σχέσεις.

⁴¹⁹ Όπως προεκτέθηκε, στις αγορές προηγούμενης βαθμίδας Acquiring Processing και POS Provision and Management μοναδική δραστηριοποιούμενη επιχείρηση ήταν και θα παραμείνει η New SIA, ενώ στην αγορά επόμενης βαθμίδας Merchant Acquiring, το μερίδιο της Alpha Bank περνάει στη γνωστοποιούσα, η οποία προ της κρίσιμης συναλλαγής [...] δραστηριοποιείται στην εν λόγω αγορά.

⁴²⁰ Βλ. αμέσως ανωτέρω ανάλυση μη συντονισμένων αποτελεσμάτων.

⁴²¹ Τα επίπεδα διαφάνειας στις αγορές προηγούμενου σταδίου, που θα αφορούσαν και σε τυχόν πρόσβαση σε ευαίσθητες πληροφορίες ανταγωνιστών προς διευκόλυνση μιας ενδεχόμενης παρακολούθησης τιμών θα παραμείνουν αμετάβλητα. Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 86.

⁴²² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 82επ.

Η. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ

252. Κατά το άρθρο 8 παρ. 7 Ν. 3959/2011, οι αποφάσεις της ΕΑ, που εκδίδονται βάσει των διατάξεων περί προληπτικού ελέγχου συγκεντρώσεων, καλύπτουν και τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης και είναι απαραίτητοι για αυτή («Παρεπόμενοι ή Δευτερεύοντες Περιορισμοί»)⁴²³. Στους περιορισμούς αυτούς ενδέχεται να συγκαταλέγονται, μεταξύ άλλων, υποχρεώσεις μη άσκησης ανταγωνισμού, υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού, μη προσέλκυσης προσωπικού και τήρησης εμπιστευτικότητας.
253. Με βάση τον Κανονισμό 139/2004 και την Ανακοίνωση της Ε.Επ. σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους, έχει καθιερωθεί αρχή αυτοαξιολόγησης των εν λόγω περιορισμών⁴²⁴.
254. Παρόλο που η Υπηρεσία δεν είναι κατ' αρχήν υποχρεωμένη να προβεί στην αξιολόγηση των περιορισμών που της κοινοποιήθηκαν από τη γνωστοποιούσα, για τις ανάγκες αξιολόγησης της παρούσας συγκέντρωσης εκτιμάται ότι θα ήταν χρήσιμο να εξεταστεί ο βαθμός στον οποίο οι περιορισμοί αυτοί καλύπτονται από τυχόν εγκριτική της συγκέντρωσης απόφαση της ΕΑ.
255. Στο πλαίσιο της γνωστοποιηθείσας πράξης εντοπίζονται όροι αναφορικά με: α) υποχρέωση μη ανταγωνισμού εκ μέρους του Πωλητή· β) υποχρέωση αποκλειστικής παροχής υπηρεσιών και προμήθειας/εφοδιασμού εκ μέρους του Αγοραστή και της Επιχείρησης-Στόχου· και γ) υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας.

Η.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

256. Οι περιορισμοί που συμφωνούνται μεταξύ των μερών κατά τη μεταβίβαση μιας επιχείρησης μπορεί να είναι προς όφελος είτε του αγοραστή είτε του πωλητή. Κατά κανόνα, η ανάγκη προστασίας είναι πιο επιτακτική για τον αγοραστή παρά για τον πωλητή. Ο αγοραστής είναι αυτός που πρέπει να εξασφαλίσει ότι θα μπορέσει να αξιοποιήσει πλήρως την εξαγοραζόμενη επιχείρηση. Έτσι, **κατά γενικό κανόνα, οι περιορισμοί προς όφελος του πωλητή είτε δεν είναι καθόλου απαραίτητοι για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης ούτε συνδέονται άμεσα με αυτή**⁴²⁵ [η έμφαση προστέθηκε], είτε η έκταση ή/και η διάρκειά τους πρέπει να είναι πιο περιορισμένες από ότι στις ρήτρες υπέρ του αγοραστή^{426, 427}.
257. Οι υποχρεώσεις μη άσκησης ανταγωνισμού που επιβάλλονται στον πωλητή κατά τη μεταβίβαση μιας επιχείρησης μπορεί να είναι απαραίτητες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης και να

⁴²³ Βλ. και Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03) (εφεξής “Ανακοίνωση της Ε. Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς”).

⁴²⁴ Βλ. 21ο σημείο της αιτιολογικής σκέψης του Κανονισμού 1/2003, όπου επισημαίνεται ότι «οι αποφάσεις της Επιτροπής με τις οποίες κηρύσσονται οι συγκεντρώσεις συμβατές με την κοινή αγορά κατ' εφαρμογή του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να καλύπτουν αυτομάτως τους περιορισμούς αυτούς, χωρίς να υποχρεούται η Επιτροπή να αξιολογεί τους εν λόγω περιορισμούς κατά περίπτωση». Βλ. επίσης Ανακοίνωση της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 2. Βλ και Απόφαση 712/2020 ΕΑ, παρ. 533 επ και Απόφαση 716/2020, παρ. 97 επ.

⁴²⁵ Απόφαση της Επιτροπής της 27ης Ιουλίου 1998 (IV/M.1226 —GEC/GPTH,σημείο 24).

⁴²⁶ Βλ.π.χ. για μια ρήτρα προστασίας ενός μέρους της επιχείρησης που διατηρεί ο πωλητής: απόφαση της Επιτροπής της 30ής Αυγούστου 1993 (IV/M.319 -BHF/CCF/Charterhouse,σημείο16).

⁴²⁷ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 17.

συνδέονται άμεσα με αυτήν. Για να περιέλθει η πλήρης αξία των μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων στον αγοραστή, ο τελευταίος χρειάζεται κάποια προστασία από τον ανταγωνισμό του πωλητή, ώστε να εξασφαλίσει την πίστη της πελατείας και να αφομοιώσει και να αξιοποιήσει την τεχνογνωσία. Τα στοιχεία αυτά όχι μόνο συνδέονται άμεσα με τη συγκέντρωση, αλλά είναι επίσης αναγκαία για την πραγματοποίησή της, εφόσον, χωρίς αυτά, θα πρέπει εύλογα να υποτεθεί ότι δεν θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί η μεταβίβαση της επιχείρησης⁴²⁸.

258. Οι ρήτρες μη ανταγωνισμού δεν δικαιολογούνται από τον θεμιτό στόχο της πραγματοποίησης της συγκέντρωσης, παρά μόνο εφόσον η διάρκεια, το γεωγραφικό πεδίο εφαρμογής, το αντικείμενό τους και τα πρόσωπα που συνδέονται με αυτές δεν υπερβαίνουν το εύλογα θεωρούμενο αναγκαίο για την επίτευξη του στόχου αυτού⁴²⁹. Οι ρήτρες μη ανταγωνισμού δικαιολογούνται για χρονικά διαστήματα **έως τριών ετών**⁴³⁰ [η έμφαση προστέθηκε], όταν η μεταβίβαση της επιχείρησης περιλαμβάνει την πελατεία με τη μορφή υπεραξίας (goodwill), καθώς και της τεχνογνωσίας⁴³¹. Εφόσον περιλαμβάνεται μόνον η υπεραξία, δικαιολογούνται για διαστήματα έως δύο έτη^{432, 433}.
259. Όπως ήδη αναφέρθηκε στην Ενότητα Β.4 ανωτέρω, στον όρο 8 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής ορίζεται περίοδος αποκλειστικότητας [...] ⁴³⁴, κατά τη διάρκεια της οποίας, σύμφωνα με τον **όρο 8.1 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής** « 8.1.1 [...] η Alpha Bank θα μεριμνά ώστε η ίδια και οι Συνδεδεμένες Εταιρείες της, εκτός αν τις εξουσιοδοτήσει άλλως ο Πάροχος⁴³⁵:
260. (α) να μην προβαίνουν, άμεσα ή έμμεσα, σε προώθηση, μάρκετινγκ, διανομή ή/και προσφορά στους Πελάτες της Alpha Bank στην Περιοχή⁴³⁶ (είτε οι ίδιες είτε μέσω τρίτου), μέσω του Δικτύου, προϊόντων και υπηρεσιών που σχετίζονται με τον Τομέα Αποδοχής Ψηφιακών Συναλλαγών που είναι ίδια ή παρόμοια με τα Προϊόντα και τις Υπηρεσίες (εκτός από τα Εξαιρούμενα Προϊόντα και Υπηρεσίες),
261. (β) να μην αναπτύσσουν ή/και παρέχουν στους Πελάτες της Alpha Bank, άμεσα ή έμμεσα, προϊόντα και υπηρεσίες που σχετίζονται με τον Τομέα Αποδοχής Ψηφιακών Συναλλαγών που είναι ίδια ή παρόμοια με τα Προϊόντα και τις Υπηρεσίες εκτός από τα Εξαιρούμενα Προϊόντα και τις Υπηρεσίες, στην Περιοχή μέσω του Δικτύου, εκτός από τα προβλεπόμενα στην παρούσα σύμβαση και
262. (γ) να μην συνάπτουν, άμεσα ή έμμεσα, εμπορικές συμβάσεις ή συμβάσεις συνεργασίας με τρίτους

⁴²⁸ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς παρ. 18.

⁴²⁹ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 19 με παραπομπές σε Βλ. Δικαστήριο των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, υπόθεση 42/84 (Remia), Συλλογή 1985, σ. 2545, σκ. 20· Πρωτοδικείο, υπόθεση T-112/99 (Métropole Télévision — M6), Συλλογή 2001, σ. II-2459, σκ. 106.

⁴³⁰ Βλ. για εξαιρετικές περιπτώσεις που δικαιολογούνται μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα π.χ. απόφαση της Επιτροπής της 1ης Σεπτεμβρίου 2000 (COMP/M.1980 — Volvo/Renault V.I., σημείο 56)· απόφαση της Επιτροπής της 27ης Ιουλίου 1995 (IV/M.612 — RWE-DEA/Enichem Augusta, σημείο 37)· απόφαση της Επιτροπής της 23ης Οκτωβρίου 1998 (IV/M.1298 — Kodak/Imation, σημείο 74).

⁴³¹ Απόφαση της Επιτροπής της 2ας Απριλίου 1998 (IV/M.1127 — Nestlé/Dalgety, σημείο 33)· απόφαση της Επιτροπής της 1ης Σεπτεμβρίου 2000 (COMP/M.2077 — Clayton Dubilier & Rice/Iteltel, σημείο 15)· απόφαση της Επιτροπής της 2ας Μαρτίου 2001 (COMP/M.2305 — Vodafone Group PLC/EIRCELL, σημεία 21 και 22).

⁴³² Απόφαση της Επιτροπής της 12ης Απριλίου 1999 (IV/M.1482 — KingFisher/Grosslabor, σημείο 26)· απόφαση της Επιτροπής της 14ης Δεκεμβρίου 1997 (IV/M.884 — KNP BT/Bunzl/Wilhelm Seiler, σημείο 17).

⁴³³ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 20.

⁴³⁴ [...]

⁴³⁵ Ήτοι η Επιχείρηση - Στόχος (βλ. προοίμιο Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής).

⁴³⁶ Ως Περιοχή νοείται η Ελληνική Επικράτεια, σύμφωνα με τον όρο 1.1.118 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής.

στην Περιοχή, δυνάμει των οποίων οποιαδήποτε αμοιβή ή άλλο όφελος παρέχεται στην Alpha Bank ή σε Συνδεδεμένη Εταιρεία της (κατά περίπτωση) για την προώθηση, το μάρκετινγκ, τη διανομή ή/και την προσφορά από την Alpha Bank ή από Συνδεδεμένη Εταιρεία της στους πελάτες της στην Περιοχή (είτε από την ίδια είτε μέσω τρίτου), μέσω του Δικτύου προϊόντων και υπηρεσιών που σχετίζονται με τον Τομέα Αποδοχής Ψηφιακών Συναλλαγών που είναι ίδιες ή παρόμοιες με τα Προϊόντα και τις Υπηρεσίες που προβλέπονται στην παρούσα Σύμβαση (η «Αποκλειστικότητα»).

263. 8.1.2 Επιπροσθέτως, [...] [...]».
264. Η ανωτέρω ρήτρα μη ανταγωνισμού σε βάρος του πωλητή (Alpha Bank) προς όφελος του αγοραστή (Nexi) δεν συνιστά αναγκαίο και παρεπόμενο της συγκέντρωσης περιορισμό, στο βαθμό που η ελάχιστη διάρκειά της είναι [...]. Επομένως, δεν μπορεί να θεωρηθεί ως άμεσα συνδεδεμένη και απαραίτητη για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, και επομένως για την αξιολόγησή της, εξακολουθούν να έχουν εφαρμογή τα άρθρα 1 και 2 Ν. 3959/2011 και 101 και 102 ΣΛΕΕ.

Η.2 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΥ

265. Η μεταβίβαση επιχείρησης ή τμήματός της μπορεί να συνεπάγεται διάσπαση των παραδοσιακών σχέσεων αγοράς και εφοδιασμού που υπήρχαν ως αποτέλεσμα της προϋπάρχουσας ολοκλήρωσης των δραστηριοτήτων στο εσωτερικό της οικονομικής μονάδας του πωλητή. Για να καταστεί δυνατή η διάσπαση της οικονομικής μονάδας του πωλητή και η μεταβίβαση μέρους των στοιχείων ενεργητικού στον αγοραστή με λογικούς όρους, είναι συχνά αναγκαίο να διατηρηθούν, τουλάχιστον για μια μεταβατική περίοδο, οι υφιστάμενοι δεσμοί μεταξύ πωλητή και αγοραστή. Αυτό επιτυγχάνεται συνήθως με την ανάληψη υποχρεώσεων αγοράς και εφοδιασμού από τον πωλητή ή/και τον αγοραστή της επιχείρησης ή τμήματός της. Λαμβάνοντας υπόψη την ιδιαίτερη κατάσταση που προκύπτει από τη διάσπαση της οικονομικής μονάδας του πωλητή, οι υποχρεώσεις αυτές μπορούν να θεωρηθούν αναγκαίες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης και άμεσα συνδεδεμένες με αυτήν. Οι υποχρεώσεις αυτές μπορεί να είναι προς όφελος του πωλητή καθώς και του αγοραστή, ανάλογα προς τις ειδικές περιστάσεις της υπόθεσης⁴³⁷.
266. Η διάρκεια των υποχρεώσεων αγοράς και εφοδιασμού πρέπει να περιορίζεται στο χρονικό διάστημα που είναι αναγκαίο για την αντικατάσταση της σχέσης εξάρτησης από αυτονομία στην αγορά. Ως εκ τούτου, οι υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού που αποσκοπούν στην εγγύηση των ποσοτήτων των προηγούμενων προμηθειών, μπορεί να θεωρηθούν δικαιολογημένες για μεταβατικό χρονικό διάστημα έως πέντε ετών [η έμφαση προστέθηκε]^{438 439}.
267. Οι υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού καθορισμένων ποσοτήτων, ενδεχομένως σε συνδυασμό με ρήτρα αναπροσαρμογής, θεωρούνται άμεσα συνδεδεμένες με τη συγκέντρωση και απαραίτητες για την πραγματοποίησή της. Αντίθετα, οι υποχρεώσεις που αφορούν απεριόριστες ποσότητες,

⁴³⁷ Ανακοίνωση της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 32.

⁴³⁸ Απόφαση της Επιτροπής της 5ης Φεβρουαρίου 1996 (IV/M.651 —ATT/Philips, VII.)· απόφαση της Επιτροπής της 30ής Μαρτίου 1999 (IV/JV.15 —BT/ATT, σημείο 209· Βλ. για εξαιρετικές περιπτώσεις απόφαση της Επιτροπής της 13ης Μαρτίου 1995 (IV/M.550 —Union Carbide/Enichem, σημείο 99)· απόφαση της Επιτροπής της 27ης Ιουλίου 1995 (IV/M.612—RWE-DEA/Enichem Augusta, σημείο 45).

⁴³⁹ Ανακοίνωση της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 33.

προβλέπουν αποκλειστικότητα ή επιφυλάσσουν προνομιακή μεταχείριση στον προμηθευτή ή τον αγοραστή δεν θεωρούνται απαραίτητες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης⁴⁴⁰. Περαιτέρω, οι συμφωνίες παροχής υπηρεσιών και διανομής μπορεί να έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με τις συμφωνίες αγοράς και εφοδιασμού⁴⁴¹.

268. Όπως ήδη αναφέρθηκε στην Ενότητα Β.4 ανωτέρω, σύμφωνα με τον **όρο 8.2 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής** « 8.2.1. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποκλειστικότητας, εκτός αν συμφωνηθεί άλλως με την Alpha Bank, ο Πάροχος, η Nexi και οι Συνδεδεμένες Εταιρείες τους:
269. (α) δεν θα προωθούν, διαφημίζουν, διανέμουν ή/και προσφέρουν απευθείας σε εμπόρους (ή υποψήφιους εμπόρους) στην Περιοχή (είτε η ίδιες είτε μέσω τρίτων τα Προϊόντα και τις Υπηρεσίες, εκτός εάν προβλέπεται άλλως στα Άρθρα 3.3.2(ζ), 3.3.3 και 3.3.4,
270. (β) δεν θα παρέχουν Προϊόντα και Υπηρεσίες στην Περιοχή σε εμπόρους (είτε οι ίδιες είτε μέσω τρίτων) παρά μόνο μέσω της Alpha Bank και των Συνδεδεμένων εταιριών της, σύμφωνα με την παρούσα Σύμβαση, εκτός εάν προβλέπεται άλλως στα Άρθρα 3.3.2(ζ), 3.3.3 και 3.3.4 και
271. (γ) δεν θα συνάπτουν εμπορικές συμβάσεις ή συμβάσεις συνεργασίας με τρίτους, δυνάμει των οποίων οποιαδήποτε αμοιβή ή άλλο όφελος παρέχεται στον Πάροχο ή σε Συνδεδεμένη Εταιρεία του (κατά περίπτωση) για την προώθηση, το μάρκετινγκ, τη διανομή ή/και την προσφορά στους εμπόρους στην Περιοχή των Προϊόντων και των Υπηρεσιών [...].
272. Περαιτέρω, σύμφωνα με τον **όρο 14.4 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής** «14.4.1 Εάν κατά την περίοδο της αποκλειστικότητας η Nexi ή οποιαδήποτε από τις Συνδεδεμένες Εταιρείες της επιθυμεί να:
273. (α) προωθήσει, διαφημίσει, διανείμει, προσφέρει ή/και παρέχει στην Περιοχή (είτε η ίδια είτε μετά ή μέσω τρίτου) Τραπεζικά Προϊόντα και Υπηρεσίες (με εξαίρεση, στον κατάλληλο βαθμό, τα Επιτρεπόμενα Τραπεζικά Προϊόντα⁴⁴²) ή
274. (β) να συνάψει εμπορική σύμβαση ή σύμβαση συνεργασίας με τρίτο, δυνάμει της οποίας οποιαδήποτε αμοιβή ή άλλο όφελος παρέχεται στη Nexi (ή σε Συνδεδεμένη Εταιρεία της) για την προώθηση, το μάρκετινγκ, τη διανομή ή/και την προσφορά στην Περιοχή Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών (με εξαίρεση, στον κατάλληλο βαθμό, τα Επιτρεπόμενα Τραπεζικά Προϊόντα),
275. Η Nexi θα ενημερώσει την Alpha Bank και τον Πάροχο, ώστε οι Συμβαλλόμενοι να διερευνήσουν εάν οι δραστηριότητες αυτές μπορούν να πραγματοποιηθούν μέσω του Παρόχου.
276. 14.4.2 Σε περίπτωση που οι συμβαλλόμενοι δεν συμφωνήσουν [...]
277. Όπως επισημάνθηκε ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, οι περιορισμοί προς όφελος του πωλητή είτε δεν είναι καθόλου απαραίτητοι για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης ούτε συνδέονται άμεσα

⁴⁴⁰ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 34.

⁴⁴¹ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 35.

⁴⁴² Σύμφωνα με τον όρο 1.1.82 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής ως «Επιτρεπόμενα Τραπεζικά Προϊόντα» νοούνται «(i) τραπεζικά προϊόντα ή/και τραπεζικές υπηρεσίες (ή προϊόντα ή/και υπηρεσίες τραπεζικού τύπου) (που παρέχονται από την Alpha Bank ή τις Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις της), τα/τις οποία/-ες τα Συμβαλλόμενα Μέρη έχουν ρητά συμφωνήσει εγγράφως ότι μπορεί να εμπορευέται και να διανέμει ο Πάροχος σε πελάτες εντός της Περιοχής κατά διαστήματα και (ii) τραπεζικά προϊόντα και τραπεζικές υπηρεσίες που παρέχονταν από τον Τομέα ή Κλάδο πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και έχει συμφωνηθεί να μεταβιβαστούν στον Πάροχο ως μέρος της Συναλλαγής».

με αυτήν, είτε η έκταση ή/και η διάρκεια τους πρέπει να είναι πιο περιορισμένες από ότι στις ρήτρες υπέρ του αγοραστή.

278. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αποκλειστικής προμήθειας δεν συνιστούν αναγκάιους και παρεπόμενους της συγκέντρωσης περιορισμούς, στο βαθμό που προβλέπουν αποκλειστικότητα, δεν αφορούν συγκεκριμένες ποσότητες και είναι τουλάχιστον [...] διάρκειας.
279. Οι ανωτέρω περιορισμοί δεν μπορούν να θεωρηθούν ως άμεσα συνδεδεμένοι και απαραίτητοι για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, και επομένως για την αξιολόγησή τους, εξακολουθούν να έχουν εφαρμογή τα άρθρα 1 και 2 Ν. 3959/2011 και 101 και 102 ΣΛΕΕ.

Η.3 ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

280. Τα ως άνω ισχύουν καταρχήν και σε σχέση με τις υποχρεώσεις μη προσέλκυσης προσωπικού και εμπιστευτικότητας⁴⁴³. Ιδίως ως προς τις υποχρεώσεις τήρησης εμπιστευτικότητας, σημειώνεται ότι κατά την πρακτική της Ευρωπαϊκής Επιτροπής⁴⁴⁴, η μεταχείρισή τους διαφοροποιείται ανάλογα με το εάν οι προστατευόμενες πληροφορίες αφορούν σε τεχνολογία, οπότε δικαιολογείται ακόμη και η αόριστη διάρκεια της εν λόγω υποχρέωσης, ή σε γενικές εμπορικές πληροφορίες, όπως πελατολόγιο, τιμολόγηση κλπ, οπότε η διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης δεν είναι δυνατό να υπερβαίνει τη διάρκεια της υποχρέωσης μη ανταγωνισμού⁴⁴⁵.
281. Όπως ήδη αναφέρθηκε στην Ενότητα Β.4 ανωτέρω, υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας περιλαμβάνονται στον όρο 17 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής, με ισχύ «για 3 (τρία) έτη, μετά τη λήξη⁴⁴⁶ ή την καταγγελία της παρούσας σύμβασης».⁴⁴⁷
282. Οι εν λόγω υποχρεώσεις δεν μπορούν να θεωρηθούν ως άμεσα συνδεδεμένες και απαραίτητες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, και επομένως για την αξιολόγησή τους, εξακολουθούν να έχουν εφαρμογή τα άρθρα 1 και 2 Ν. 3959/2011 και 101 και 102 ΣΛΕΕ.

ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΛΟΓΟΥΣ ΑΥΤΟΥΣ

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού, σε Ολομέλεια, ομόφωνα εγκρίνει, κατ' άρθρο 8 παρ. 3 Ν. 3959/2011, την από 10.12.2021 (υπ' αριθμ. πρωτ. 10018) γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση η οποία αφορά στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου κατά την έννοια του άρθρου 5 παρ. 2 (β) του Ν. 3959/2011 από την εταιρεία με την επωνυμία «NEXI SpA.» επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Τράπεζας Alpha Bank A.E., δεδομένου ότι η εν λόγω συγκέντρωση, καίτοι εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παρ. 1 του άρθρου 6 του Ν. 3959/2011, δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς

⁴⁴³ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 26

⁴⁴⁴ Βλ. Απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.197-Solvay/Laporte, παρ. 50-51, όπου κρίθηκε ότι η υποχρέωση εμπιστευτικότητας μπορεί να εκτείνεται επ' αόριστον όταν αφορά στην προστασία της μεταβιβαζόμενης τεχνολογίας τεχνικής φύσης, όχι όμως και όταν αφορά σε πληροφορίες περί προωθητικών ενεργειών/μάρκετινγκ.

⁴⁴⁵ Βλ. N.Levy, European Merger Control Law, chapter 5, The Control of Concentrations between Undertakings, Rel. 18-11/2008, κεφ. 5.18[4][d], σελ.5-566.

⁴⁴⁶ Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 14 της Συμφωνίας Προώθησης και Διανομής η αρχική διάρκειά της ορίζεται σε [...] με την επιφύλαξη καταγγελίας από οιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος.

⁴⁴⁷ Αντίστοιχες ρήτρες απαντώνται στον όρο 16 της Συμφωνίας - Πλαίσιο χωρίς να τίθεται χρονικός περιορισμός μετά τη λήξη της σύμβασης, καθώς και στον όρο 20 της Συμφωνίας Μετόχων καταλαμβάνοντας όλη τη διάρκεια ισχύος της.

ΠΡΟΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ
ΣΤΗΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ
ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αγορές στις οποίες αφορά.

Η απόφαση εκδόθηκε την **22^α Μαρτίου 2022**.

Η απόφαση να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1 του ν. 3959/2011.

Ο Πρόεδρος

Ιωάννης Λιανός

Ο Συντάκτης της Απόφασης

Ιωάννης Στεφάτος

Η Γραμματέας

Ευγενία Ντόρντα