

**ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡΙΘΜ. 739/2021\***

**Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ**

**ΣΕ ΟΛΟΜΕΛΕΙΑ**

Συνεδρίασε στην Αίθουσα Συνεδριάσεων του 1ου ορόφου του κτηρίου των γραφείων της, επί της οδού Κότσικα 1Α, Αθήνα, την 13<sup>η</sup> Ιουλίου 2021, ημέρα Τρίτη και ώρα 12:00, με την εξής σύνθεση:

Πρόεδρος: Ιωάννης Λιανός

Μέλη: Καλλιόπη Μπενετάτου (Αντιπρόεδρος)

Ιωάννης Στεφάτος

Μαρία Ιωάννα Ράντου

Μαρία Ιωαννίδου (Εισηγήτρια)

Σωτήριος Καρκαλάκος και

Ιωάννης Πετρόγλου

Γραμματέας: Ηλιάνα Κούτρα

**Θέμα της συνεδρίασης:** Λήψη απόφασης επί 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 εταιρία με την επωνυμία «EFT SERVICES HOLDING B.V.» επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.

Πριν την έναρξη της συζητήσεως, ο Πρόεδρος όρισε Γραμματέα της υπόθεσης την υπάλληλο Ηλιάνα Κούτρα με αναπληρώτρια την Ευγενία Ντόρντα.

Στην αρχή της συζήτησης τον λόγο έλαβε η Εισηγήτρια της υπόθεσης, Μαρία Ιωαννίδου, η οποία ανέπτυξε συνοπτικά το περιεχόμενο της υπ' αριθ. πρωτ. 5970/12.7.2021 γραπτής εισήγησης επί της κρινόμενης υπόθεσης και πρότεινε, για τους λόγους που αναφέρονται αναλυτικά στην Εισήγηση την έγκριση της.

Η Επιτροπή στη συνέχεια, αφού αποχώρησαν από την αίθουσα οι υπηρεσιακοί παράγοντες, προχώρησε σε διάσκεψη επί τη υπόθεσης με τη συμμετοχή της Εισηγήτριας Μαρίας Ιωαννίδου, η οποία δεν έλαβε μέρος στην ψηφοφορία, και αφού έλαβε υπόψη την υπ' αριθ. πρωτ. 5970/12.7.2021 Έκθεση της αρμόδιας Εισηγήτριας τα στοιχεία του φακέλου της κρινόμενης υπόθεσης, και το ισχύον νομικό πλαίσιο,

**ΣΚΕΦΘΗΚΕ ΩΣ ΕΞΗΣ**

---

\* Η παρούσα απόφαση εκδίδεται σε δύο επιπλέον εκδόσεις με τα διακριτικά: 1) Έκδοση για το ΦΕΚ, 2) Έκδοση για τη γνωστοποιούσα. 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).

## Περιεχόμενα

### 1Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ3

#### 2ΤΑ ΜΕΡΗ

<b>2.1 Ο ΟΜΙΛΟΣ EURONET</b> .....	<b>4</b>
2.1.1EFT Services Holding B.V. («EFT») και Euronet Card Services A.E.5	
<b>2.2 Η «EURONET MERCHANT SERVICES ΙΔΡΥΜΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ» («ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ-ΣΤΟΧΟΣ»)</b> .....	<b>6</b>
<b>2.3 ΚΥΚΛΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b> .....	<b>7</b>
2.3.1Ομλος Euronet7	
2.3.2Η «Επιχείρηση-Στόχος»8	

#### 3Η ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ

<b>3.1 Σύμβαση Αγοραπωλησίας και Σχέδιο Εμπορικής Συμφωνίας-Πλαισίου</b> .....	<b>8</b>
<b>3.2 Παρεπόμενοι Περιορισμοί</b> .....	<b>8</b>
3.2.1Υποχρεώσεις Αποκλειστικότητας8	
3.2.2Εμπιστευτικότητα9	

#### 4Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

<b>4.1 Χαρακτηρισμός της υπό κρίση πράξης</b> .....	<b>9</b>
<b>4.2 Αρμοδιότητα ΕΑ</b> .....	<b>10</b>

#### 5ΟΡΙΟΘΕΤΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ – ΕΠΗΡΕΑΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

<b>5.1 ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ</b> .....	<b>11</b>
<b>5.2 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΡΟΪΟΝΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b> .....	<b>14</b>
5.2.1Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring)14	
5.2.2Η Αγορά Παροχής και Διαχείρισης των Τερματικών Μηχανημάτων POS (POS Provision and Management)19	
5.2.3Η Αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing)22	
5.2.4Συμπέρασμα23	
<b>5.3 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b> .....	<b>24</b>

#### 6ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΕΣ ΣΥΝΘΗΚΕΣ

<b>6.1 Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring)</b> .....	<b>27</b>
6.1.1Μερίδια Αγοράς27	
6.1.2Ανταγωνιστικές Συνθήκες30	
<b>6.2 ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING</b> .....	<b>33</b>
6.2.1Μερίδια αγοράς33	
Ανταγωνιστικές συνθήκες35	
6.2.235	
<b>6.3 ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ POS PROVISION AND MANAGEMENT</b> .....	<b>40</b>
6.3.1Μερίδια Αγοράς40	

6.3.2 Ανταγωνιστικές συνθήκες<sup>42</sup>

**7 ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ**

7.1	Η άποψη της γνωστοποιούσας .....	46
7.2	Οι απόψεις των ανταγωνιστών .....	46

**8 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ**

8.1	Αγορές Acquiring Processing και Merchant Acquiring .....	50
8.2	Αγορές POS Provision and Management και Merchant Acquiring .....	54
8.3	Συμπέρασμα .....	57

**9 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ**

9.1	Υποχρεώσεις μη άσκησης ανταγωνισμού .....	58
9.2	Υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού .....	59
9.3	Συμφωνίες εμπιστευτικότητας .....	60

**1 Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ**

1. Στις 15.4.2021 με το υπ' αριθ. πρωτ. 3351/15.4.2021 έντυπο συνοπτικής γνωστοποίησης (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 EFT Services Holding B.V. (εφεξής και «EFT» ή «Γνωστοποιούσα»), η οποία αποτελεί εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Euronet Worldwide, Inc. (Euronet) (εφεξής και «Euronet»), του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών (merchant acquiring) της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (εφεξής και «Πωλητής»).
2. Συγκεκριμένα, η απόκτηση αυτή θα πραγματοποιείται δυνάμει της από 16 Μαρτίου 2021 Συμφωνίας Αγοραπωλησίας Μετοχών, σύμφωνα με την οποία η EFT Services Holding B.V. θα εξαγόραζε το σύνολο των μετοχών, που θα κατείχε η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. επί της νεοσυσταθείσας εταιρίας, στην οποία θα μεταβιβαζόταν από την Τράπεζα Πειραιώς με απόσχιση ο κλάδος αποδοχής καρτών πληρωμών (η «Εταιρία» ή η «Επιχείρηση-Στόχος»)<sup>1</sup>. Μετά την ολοκλήρωση της γνωστοποιούμενης συναλλαγής, η Επιχείρηση-Στόχος θα τελεί υπό τον αποκλειστικό έλεγχο της Euronet, η οποία και θα κατέχει το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Επιχείρησης-Στόχου<sup>2</sup>.
3. Η «Επιχείρηση-Στόχος» συστάθηκε στις 10 Μαΐου 2021<sup>3</sup> με την επωνυμία «Euronet Merchant Services Ίδρυμα Πληρωμών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «Euronet Merchant

<sup>1</sup> Βλ. Τμήμα 1 Έντυπο Γνωστοποίησης.

<sup>2</sup> Βλ. Τμήμα 3.2 Έντυπο Γνωστοποίησης, καθώς και την από 16.3.2021 Συμφωνία Αγοραπωλησίας Μετοχών, που επισυνάπτεται ως Παράρτημα 3 στο Έντυπο Γνωστοποίησης.

<sup>3</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 απάντηση της Γνωστοποιούσας.

Services ίδρυμα Πληρωμών». Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση, μεταξύ άλλων, της έγκρισης της συναλλαγής από την ΕΑ<sup>4</sup>. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Τράπεζα Πειραιώς δεν θα δραστηριοποιείται πλέον στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών. Στους εμπόρους, υφιστάμενους πελάτες της Τράπεζας Πειραιώς, θα παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών πληρωμών η Euronet, σύμφωνα με τους όρους της Εμπορικής Συμφωνίας-Πλαισίου, που θα συναφθεί μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς, της Επιχείρησης-Στόχου και της Euronet.

4. Κατά τα αναφερόμενα στη Γνωστοποίηση, η Euronet δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στην παροχή υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών πληρωμών, στην παροχή τερματικών POS και σχετικών υπηρεσιών, καθώς και στην παροχή υπηρεσιών ATM.
5. Ως προς τους στρατηγικούς και οικονομικούς λόγους που δικαιολογούν την πραγματοποίηση της υπό εξέταση συγκέντρωσης σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη Γνωστοποιούσα, με την γνωστοποιούμενη πράξη, η Euronet επιδιώκει να διευρύνει την παρουσία της στην Ελλάδα και να εισέλθει στην αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών, εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες και προοπτικές που δημιουργεί η αυξανόμενη χρήση των υπηρεσιών πληρωμών από τους τελικούς καταναλωτές. Η επένδυση της Euronet θα ενισχύσει την ένταση του ανταγωνισμού στον ελληνικό κλάδο υπηρεσιών πληρωμών, λόγω της μακρόχρονης εμπειρίας και τεχνογνωσίας της Euronet κυρίως στο εξωτερικό, ενώ αναμένεται να αποτελέσει πρότυπο για μελλοντικές τέτοιες επενδύσεις και εισόδους στην αγορά, κατόπιν απόσχισης των κλάδων αυτών από τα τραπεζικά ιδρύματα<sup>5</sup>.

## 2 ΤΑ ΜΕΡΗ

6. Τα συμμετέχοντα μέρη είναι αφενός (α) η EFT Services Holding B.V. (ως ο αποκτών μέτοχος), η οποία ανήκει στον όμιλο Euronet και αφετέρου (β) η Επιχείρηση-Στόχος (ως η αποκτώμενη οντότητα)<sup>6</sup>.

### 2.1 Ο ΟΜΙΛΟΣ EURONET

7. Η Euronet Worldwide, Inc. («Euronet») είναι ηγέτης στον κλάδο παροχής ασφαλών λύσεων ηλεκτρονικής επεξεργασίας χρηματοπιστωτικών συναλλαγών. Η Euronet λειτουργεί ένα από τα μεγαλύτερα ανεξάρτητα δίκτυα ATM στην Ευρώπη, είναι το μεγαλύτερο δίκτυο πληρωμών παγκοσμίως για προπληρωμένες συναλλαγές αερόχρονου κινητής τηλεφωνίας (prepaid mobile top-up) και η τρίτη μεγαλύτερη εταιρία μεταφοράς χρημάτων παγκοσμίως. Η Euronet είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο NASDAQ από το 1997 με το σύμβολο EEFT<sup>7</sup>.
8. Ο κλάδος ηλεκτρονικών χρηματοπιστωτικών συναλλαγών της Euronet επεξεργάζεται συναλλαγές για δίκτυα ATM και τερματικών Point Of Sale (POS) στις περιοχές της Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και της Ασίας-Ειρηνικού. Παρέχει επίσης εξωπορισμό (outsourcing) υπηρεσιών ATM, υπηρεσίες διαχείρισης καρτών, αποδοχής καρτών πληρωμών (merchant acquiring), και υπηρεσίες επεξεργασίας επιστροφής ΦΠΑ.

<sup>4</sup> Βλ. σημείο 4 Παραρτήματος 10 της από 16.3.2021 Συμφωνίας Αγοραπωλησίας Μετοχών, που επισυνάπτεται ως Παράρτημα 3 της Γνωστοποίησης. Βλ. επίσης Τμήμα 3.2 Έντυπο Γνωστοποίησης.

<sup>5</sup> Βλ. Τμήμα 1 Έντυπο Γνωστοποίησης, σελ. 2.

<sup>6</sup> Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως αποχωρών μέτοχος – πωλητής δεν αποτελεί συμμετέχον μέρος στη γνωστοποιούμενη συγκέντρωση.

<sup>7</sup> Βλ. Τμήμα 2 Έντυπο Γνωστοποίησης, σελ. 3.

9. Η Euronet είναι, κατά δήλωσή της, ένας μικρός αλλά αναπτυσσόμενος παίκτης στην αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών εκτός Ελλάδος, αγορά στην οποία εισέρχεται στην Ελλάδα με την παρούσα συναλλαγή. Στην αγορά επεξεργασίας καρτών πληρωμών η Euronet είναι, ομοίως κατά δήλωσή της, ένας σημαντικός παίκτης παγκοσμίως<sup>8</sup>.
10. Το δίκτυο πληρωμών της Euronet είναι εκτεταμένο παγκοσμίως και περιλαμβάνει περισσότερα από 1.2 εκατομμύρια φυσικά σημεία πώλησης. Η Euronet επεξεργάζεται περισσότερες από 4.7 δις συναλλαγές ετησίως και επενδύει συνεχώς σε καινοτόμες τεχνολογίες και νέες υποδομές ώστε να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις πελατών σε 61 χώρες παγκοσμίως<sup>9</sup>.
11. Κανένας μέτοχος της Euronet δεν διαθέτει κατά το χρόνο υποβολής της γνωστοποίησης, άμεσα ή έμμεσα, δικαιώματα ελέγχου υπό την έννοια του άρθρου 5 παρ. 3 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, επί της Euronet, ούτε κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό συμμετοχής που υπερβαίνει το 10% του μετοχικού κεφαλαίου της<sup>10</sup>.

### 2.1.1 EFT Services Holding B.V. («EFT») και Euronet Card Services A.E.

12. Η EFT Services Holding B.V. (εφεξής και «EFT» ή «Γνωστοποιούσα») αποτελεί εταιρία συμμετοχών και έχει συσταθεί στην Ολλανδία. Η EFT Services Holding B.V. αποτελεί εξ ολοκλήρου (100%) θυγατρική της Euronet Worldwide, Inc. (Euronet). Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της: «[η] εταιρεία έχει ως σκοπούς την συμμετοχή, την απόκτηση συμμετοχής με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, τη διαχείριση άλλων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων κάθε φύσης καθώς και τη χρηματοδότηση τρίτων μερών και την παροχή ασφάλειας με κάθε τρόπο ή την ανάληψη υποχρεώσεων τρίτων μερών και τέλος κάθε παρεμπόδιση δραστηριότητα που δύναται να συμβάλει σε οποιονδήποτε από τους παραπάνω σκοπούς»<sup>11</sup>. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της EFT είναι οι: [...] <sup>12</sup>.
13. Η EFT λειτουργεί στην Ελλάδα μέσω της Euronet Card Services A.E., (εφεξής και «ECS») <sup>13</sup>.
14. Η ECS παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες στην Ελλάδα:
  - υπηρεσίες εμπορικού δικτύου συναλλαγών μέσω τερματικών POS, υπηρεσίες επεξεργασίας συναλλαγών πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, καθώς και εκκαθάρισης των σχετικών συναλλαγών (*card acquiring processing*)<sup>14</sup>,
  - υπηρεσίες έκδοσης καρτών και επεξεργασίας συναλλαγών (*card issuing processing*), και
  - υπηρεσίες προς POS εμπόρων<sup>15</sup>.

<sup>8</sup> Βλ. Τμήμα 9.1 Έντυπο Γνωστοποίησης.

<sup>9</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων.

<sup>10</sup> Βλ. σχετικά την υπ' αριθ. πρωτ. 3984/6.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

<sup>11</sup> Βλ. το Καταστατικό της εν λόγω εταιρίας που επισυνάπτεται ως Παράρτημα 1 της υπ' αριθ. πρωτ. 3984/6.5.2021 επιστολής παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

<sup>12</sup> [...].

<sup>13</sup> Με έδρα στην Καλλιθέα (Σαχτούρη 1 και Ποσειδώνος) και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ: 123363401000. Βλ. Τμήμα 2 Γνωστοποίησης, σελ. 3.

<sup>14</sup> Στο πλαίσιο αυτό η ECS συνεργάζεται με τις εκκαθαρίστριες Τράπεζες ([...]) διατηρώντας απευθείας συνδέσεις με τα συστήματα *acquiring* των εν λόγω τραπεζών. Η ECS έχει αναπτύξει συνδέσεις με τις προαναφερόμενες εκκαθαρίστριες Τράπεζες, εξυπηρετώντας τις κάρτες που έχουν εκδοθεί από όλες τις εκδότριες Τράπεζες με τα διεθνή σήματα των VISA, MasterCard, Diners, American Express, και Maestro. [...]

<sup>15</sup> Οι υπηρεσίες προς εμπόρους περιλαμβάνουν: α) παροχή POS τερματικών (πώληση ή ενοικίαση ή παραχώρηση χρήσης), β) παραμετροποίηση και εγκατάσταση τερματικών POS σε εμπόρους, γ) δρομολόγηση συναλλαγών σε εκκαθαρίστριες Τράπεζες

15. Η Euronet παρέχει επίσης τις ακόλουθες υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω της ECS:

- Διαχείριση τερματικών ΑΤΜ των τραπεζών,
- Διαχείριση ίδιου δικτύου ΑΤΜ<sup>16</sup>.

16. Μέλη ΔΣ της ECS είναι οι: [...] <sup>17</sup>.

## 2.2 Η «EURONET MERCHANT SERVICES ΙΔΡΥΜΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ» («ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ-ΣΤΟΧΟΣ»)

17. Η «Επιχείρηση-Στόχος» συστάθηκε στις 10 Μαΐου 2021<sup>18</sup> με την επωνυμία «Euronet Merchant Services Ίδρυμα Πληρωμών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «Euronet Merchant Services Ίδρυμα Πληρωμών». Όπως προαναφέρθηκε, ο κλάδος αποδοχής καρτών πληρωμών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. μεταβιβάζεται στη νεοσυσταθείσα Επιχείρηση-Στόχο.

18. Η Επιχείρηση-Στόχος αποτελεί Ίδρυμα Πληρωμών του Ν. 4537/2018, όπως ισχύει, με σκοπό την παροχή υπηρεσιών πληρωμών. Στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Επιχείρησης-Στόχου με βάση το καταστατικό της<sup>19</sup>, περιλαμβάνονται:

*α) υπηρεσίες που επιτρέπουν τις τοποθετήσεις μετρητών σε λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες οι δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών,*

*β) υπηρεσίες που επιτρέπουν τις αναλήψεις μετρητών από λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες οι δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών,*

*γ) εκτέλεση πράξεων πληρωμής, συμπεριλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων σε λογαριασμό πληρωμών που τηρείται στον πάροχο των υπηρεσιών πληρωμών του χρήστη ή σε άλλο πάροχο υπηρεσιών πληρωμών:*

*(αα) εκτέλεση εντολών άμεσης χρέωσης, συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ άμεσης χρέωσης,*

*(ββ) εκτέλεση πράξεων πληρωμής με κάρτα πληρωμής ή ανάλογο μέσο,*

*(γγ) εκτέλεση μεταφορών πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των πάγιων εντολών,*

*δ) εκτέλεση πράξεων πληρωμής στο πλαίσιο των οποίων τα χρηματικά ποσά καλύπτονται από πιστωτικό άνοιγμα για τον χρήστη υπηρεσιών πληρωμών:*

*(αα) εκτέλεση εντολών άμεσης χρέωσης, συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ άμεσης χρέωσης,*

*(ββ) εκτέλεση πράξεων πληρωμής με κάρτα πληρωμής ή ανάλογο μέσο,*

*(γγ) εκτέλεση μεταφορών πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των πάγιων εντολών,*

*ε) έκδοση μέσων πληρωμής και/ ή αποδοχή πράξεων πληρωμής,*

*στ) υπηρεσίες εμβασμάτων,*

---

(βάσει κανόνων που καθορίζει ο έμπορος), δ) διασύνδεση με το ταμειακό σύστημα του εμπόρου, ε) αυτοματοποιημένη εκκαθάριση συναλλαγών, και στ) τεχνική υποστήριξη εμπόρων.

<sup>16</sup> Η ECS παρέχει υπηρεσίες τεχνικής φύσης, όπως η δρομολόγηση συναλλαγών, αιτημάτων έγκρισης προς την τράπεζα που εκδίδει τις κάρτες, αναγνώριση καρτών κλπ.). Επιπλέον, παρέχει στις τράπεζες υπηρεσίες συμμετοχής στο δίκτυο ΑΤΜ. Στην Ελλάδα σχετικός πελάτης είναι [...]. Βλ. Τμήμα 2 Γνωστοποίησης, σελ. 3-4.

<sup>17</sup> [...]. Όπως διευκρινίστηκε ρητά από τη Γνωστοποιούσα, τα μέλη ΔΣ της ECS δεν είναι συγχρόνως μέλη οργάνου διοίκησης ή εποπτείας επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στις αγορές υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών και προμήθειας τερματικών POS και σχετικών υπηρεσιών στην Ελλάδα, πλην [...], οι οποίοι συμμετέχουν και στο ΔΣ της Επιχείρησης – Στόχου, [...]

<sup>18</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

<sup>19</sup> Βλ. άρθρο 5 του Καταστατικού της Επιχείρησης-Στόχου, που προσκομίστηκε ως Παράρτημα 2 της υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 επιστολής παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

ζ) υπηρεσίες εκκίνησης πληρωμής,

η) υπηρεσίες πληροφοριών λογαριασμού».

19. Η Επιχείρηση-Στόχος θα παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες:
- On-boarding του εμπόρου (άνοιγμα λογαριασμού διακανονισμού, μέτρα πρόληψης (scoring) απάτης και πίστωσης, επιχειρηματική ανάλυση (χρηματοοικονομικά, όγκοι κλπ), επεξεργασία και έγκριση τερματικών, αρχική αίτηση από τον πελάτη, έγκριση συμβολαίου, παραμετροποίηση/ ρύθμιση POS/ePOS,
  - Επεξεργασία συναλλαγών<sup>20</sup>,
  - Διακανονισμό συναλλαγών,
  - Υπηρεσίες μετά την πώληση (παράδοση και συντήρηση τερματικών EFT/POS, διαχείριση εμπόρου),
  - Διαχείριση διαφορών (dispute management), και
  - Παρακολούθηση και αναφορά χαρτοφυλακίου (εσωτερική και εξωτερική αναφορά, δηλώσεις εμπόρων)<sup>21</sup>.
20. Συνεπώς, η Επιχείρηση-Στόχος δραστηριοποιείται στις αγορές παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (merchant acquiring) και παροχής τερματικών POS και σχετικών υπηρεσιών στην ελληνική επικράτεια<sup>22</sup>.
21. Ανώτατο όργανο της Επιχείρησης-Στόχου δικαιούμενο να αποφασίζει γενικά για κάθε εταιρική υπόθεση είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων<sup>23</sup>.
22. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιχείρησης-Στόχου απαρτίζεται από τρία (3) έως δεκαπέντε (15) μέλη και ασκεί τη διοίκηση της Εταιρίας<sup>24</sup>. Μέλη ΔΣ της Επιχείρησης-Στόχου είναι οι: [...] <sup>25</sup>.
23. Το μετοχικό κεφάλαιο της Επιχείρησης-Στόχου ανέρχεται σε [...] διαιρούμενο σε [...] κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € [...] εκάστη<sup>26</sup>.

## 2.3 ΚΥΚΛΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

### 2.3.1 Όμιλος Euronet

24. Σε σχέση με τη Γνωστοποιούσα, το τελευταίο οικονομικό έτος (2020) ο παγκόσμιος κύκλος εργασιών

<sup>20</sup> Συναλλαγές με κάρτες, εναλλασσόμενες συναλλαγές (switched), συναλλαγές πιστότητας (loyalty), δυναμική μετατροπή συναλλάγματος (dynamic currency conversion), επιστροφές φόρων, δόσεις πιστωτικών καρτών, διαδικτυακές πληρωμές για e-shops.

<sup>21</sup> Βλ. Τμήμα 2 Έντυπου Γνωστοποίησης, σελ. 5-6.

<sup>22</sup> Όπως αναφέρεται στη Γνωστοποίηση, η Επιχείρηση-Στόχος δεν δραστηριοποιείται ούτε στην παγκόσμια ούτε στην αγορά της Ευρωπαϊκής Ένωσης, των Βαλκανίων ή της Μεσογείου, βλ. Έντυπο Γνωστοποίησης Τμήμα 9.1.

<sup>23</sup> Βλ. άρθρο 23 Καταστατικού Επιχείρησης-Στόχου, προσκομισθέντος ως Παράρτημα 2 της υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 επιστολής παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

<sup>24</sup> Βλ. άρθρο 14 (Όργανα Διοίκησης και εκπροσώπηση) Καταστατικού Επιχείρησης-Στόχου.

<sup>25</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας, καθώς και το άρθρο 47 (Διορισμός πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας) του καταστατικού της Επιχείρησης-Στόχου.

<sup>26</sup> Βλ. άρθρο 6 (Μετοχικό Κεφάλαιο) Καταστατικού Επιχείρησης-Στόχου. Το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας προκύπτει και από την από 10.5.2021 βεβαίωση σύστασης αυτής που προσκομίσθηκε ως Παράρτημα 1 της υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 επιστολής παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας. Όπως προκύπτει από την εν λόγω βεβαίωση, αλλά και από το άρθρο 46 (Κάλυψη και καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου) του Καταστατικού της Επιχείρησης-Στόχου μοναδική μέτοχος της Επιχείρησης-Στόχου είναι η EFT Services Holding BV.

του Ομίλου Euronet ανέρχεται<sup>27</sup> σε [...]ευρώ.

25. Ειδικότερα, όσον αφορά στην δραστηριότητα του Ομίλου στην ελληνική επικράτεια, για το *τελευταίο οικονομικό έτος (2020)*, ο εθνικός (ελληνικός) κύκλος εργασιών ανέρχεται<sup>28</sup> σε [...] ευρώ.

### 2.3.2 Η «Επιχείρηση-Στόχος»

26. Η Επιχείρηση-Στόχος έχει κύκλο εργασιών στην παγκόσμια και ελληνική αγορά ο οποίος ανέρχεται<sup>29</sup> σε [...]ευρώ<sup>30</sup>.

## 3 Η ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ

### 3.1 Σύμβαση Αγοραπωλησίας και Σχέδιο Εμπορικής Συμφωνίας-Πλαισίου

27. 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 Euronet του συνόλου των μετοχών, που θα κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς επί της νεοσυσταθείσας εταιρίας, στην οποία θα μεταβιβασθεί από την Τράπεζα Πειραιώς με απόσχιση ο κλάδος αποδοχής καρτών πληρωμών. Συνεπώς, και όπως ήδη αναφέρθηκε, μετά την ολοκλήρωση της γνωστοποιούμενης συναλλαγής, η Επιχείρηση-Στόχος θα βρίσκεται υπό τον αποκλειστικό έλεγχο της Euronet, η οποία και θα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της πρώτης<sup>31</sup>.
28. Στις 16 Μαρτίου 2021, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως Πωλητής, η EFT Services Holding B.V. ως Αγοραστής, και η Euronet Worldwide, Inc. ως εγγυητής υπέγραψαν Συμφωνία Αγοραπωλησίας Μετοχών (η «Συμφωνία» ή η «Συμφωνία Αγοραπωλησίας Μετοχών») για το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας που θα συσταθεί κατόπιν εταιρικού μετασχηματισμού (απόσχιση κλάδου) του Πωλητή, με τον οποίο ο κλάδος αποδοχής καρτών του Πωλητή θα μεταβιβαστεί στην Εταιρία<sup>32</sup>.
29. Το τίμημα αγοράς είναι [...]€ [...]»<sup>33</sup>.
30. Στη Συμφωνία περιλαμβάνεται Σχέδιο Εμπορικής Συμφωνίας-Πλαισίου (εφεξής και «ΕΣΠ»)»<sup>34</sup>, το οποίο θα υπογραφεί κατά ή στην ημερομηνία ολοκλήρωσης μεταξύ του Πωλητή και της Εταιρίας<sup>35</sup> και το οποίο αποτυπώνει τους όρους και τις προϋποθέσεις της συνεργασίας μεταξύ του Πωλητή και της Εταιρίας αναφορικά με την παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών.

### 3.2 Παρεπόμενοι Περιορισμοί

#### 3.2.1 Υποχρεώσεις Αποκλειστικότητας

<sup>27</sup> Βλ. Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 11.

<sup>28</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5159/14.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

<sup>29</sup> Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 11-12.

<sup>30</sup> Σύμφωνα με το σχέδιο δήλωσης αποτελεσμάτων για το 2020, κατά τα ρητά αναφερόμενα στη Γνωστοποίηση, βλ. Τμήματα 3.3.1 και 3.3.2 Εντύπου Γνωστοποίησης.

<sup>31</sup> Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 8.

<sup>32</sup> Βλ. τη Συμφωνία Αγοραπωλησίας Μετοχών που προσκομίσθηκε ως Παράρτημα 3 της Γνωστοποίησης.

<sup>33</sup> [...].

<sup>34</sup> Επισυνάπτεται στη Συμφωνία ως Παράρτημα 13 (όρος 8.2 της Συμφωνίας).

<sup>35</sup> Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 10. Ως Εταιρία νοείται η Επιχείρηση-Στόχος.



31. Σύμφωνα με το ΕΣΠ, η Εταιρία ορίζεται ως [...] <sup>36</sup>. [...] <sup>37</sup>.
32. [...] <sup>38</sup>.
33. Περαιτέρω, η Euronet και η [...] <sup>39</sup> και [...] <sup>40</sup>.
34. [...] <sup>41</sup>.
35. [...] <sup>42</sup>.

### 3.2.2 Εμπιστευτικότητα

36. ΤΟ ΕΣΠ [...] <sup>43</sup> [...] <sup>44</sup>. [...]:
  - [...].

## 4 Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

### 4.1 Χαρακτηρισμός της υπό κρίση πράξης

37. 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, έλεγχος 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 που παρέχουν τη δυνατότητα καθοριστικής επίδρασης στη σύνθεση, στις συσκέψεις ή στις αποφάσεις των οργάνων μιας επιχείρησης, λαμβανομένων υπόψη των σχετικών πραγματικών ή νομικών συνθηκών <sup>45</sup>.
38. Η σκοπούμενη συγκέντρωση συνίσταται, όπως προαναφέρθηκε, στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου, από την Euronet επί της Επιχείρησης-Στόχου, στην οποία θα μεταβιβαστεί με απόσχιση κλάδου, ο κλάδος αποδοχής καρτών (merchant acquiring) της Τράπεζας Πειραιώς.
39. Δυνάμει της σχετικής Συμφωνίας Αγοραπωλησίας Μετοχών, η Euronet θα αγοράσει το σύνολο των μετοχών της Επιχείρησης-Στόχου, και συνακόλουθα θα αποκτήσει τον αποκλειστικό έλεγχο επί αυτής <sup>46</sup>.

---

<sup>36</sup> [...].

<sup>37</sup> [...].

<sup>38</sup> [...].

<sup>39</sup> [...].

<sup>40</sup> [...].

<sup>41</sup> [...].

<sup>42</sup> [...].

<sup>43</sup> [...].

<sup>44</sup> [...].

<sup>45</sup> Βλ. άρθρο 5 παρ. 3 και 4 του Ν. 3959/2011.

<sup>46</sup> [...].

40. Συνεπώς, η γνωστοποιηθείσα πράξη συνεπάγεται απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου της 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.

#### 4.2 Αρμοδιότητα ΕΑ

41. 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 εργασιών<sup>47</sup> όλων των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων<sup>48</sup>. 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<sup>49</sup> σε € [...], υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των €150.000.000<sup>50</sup>.
42. 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 Euronet, ανερχόμενος κατά τη χρήση του έτους 2020 σε € [...]<sup>51</sup>, υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των €15.000.000<sup>52</sup>. Περαιτέρω, ο συνολικός κύκλος εργασιών της Επιχείρησης-Στόχου, ανερχόμενος, στην εθνική αγορά, κατά τη χρήση του έτους 2020<sup>53</sup>, σε € [...]εκ. επίσης υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των € 15.000.000.
43. Περαιτέρω, η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν έχει κοινοτική διάσταση<sup>54</sup> δεδομένου ότι, ο παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων δεν υπερβαίνει ούτε τα 5 δις Ευρώ ούτε τα 2,5 δις Ευρώ, καθώς ο συνολικός παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών ανέρχεται για τη χρήση έτους 2020 στο ποσό των [...]ευρώ<sup>55</sup>.

<sup>47</sup> 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.

<sup>48</sup> 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.

<sup>49</sup> Αναφορικά με την Επιχείρηση-Στόχο, σύμφωνα με το σχέδιο δήλωσης αποτελεσμάτων για το 2020, όπως διευκρινίζεται στη Γνωστοποίηση, βλ. Τμήμα 3.3.1 αυτής.

<sup>50</sup> Βλ. αναλυτικά ανωτέρω υπό Ενότη. Β.3. Ο συνολικός κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην παγκόσμια αγορά ανέρχεται, κατά τη χρήση του 2020, σε € [...], ήτοι το άθροισμα του κύκλου εργασιών του Ομίλου Euronet (€ [...]) και της Επιχείρησης - Στόχου (€ [...]) εκ..

<sup>51</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5159/14.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της Γνωστοποιούσας.

<sup>52</sup> Βλ. ανωτέρω Ενότη. Β.3.

<sup>53</sup> Σύμφωνα με το σχέδιο δήλωσης αποτελεσμάτων για το 2020, όπως διευκρινίζεται στη Γνωστοποίηση, βλ. Τμήμα 3.3.2 αυτής.

<sup>54</sup> 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).

<sup>55</sup> Επιπροσθέτως ο κοινοτικός κύκλος εργασιών της Επιχείρησης-Στόχου υπολείπεται του ποσού των 100 εκατ. ευρώ που ορίζεται στο αρ. 1 παρ. 3 του ως άνω Κανονισμού Συγκεντρώσεων ανερχόμενος σε [...] εκατ. ευρώ για τη χρήση έτους 2020.

## 5 ΟΡΙΟΘΕΤΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ – ΕΠΗΡΕΑΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

### 5.1 ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

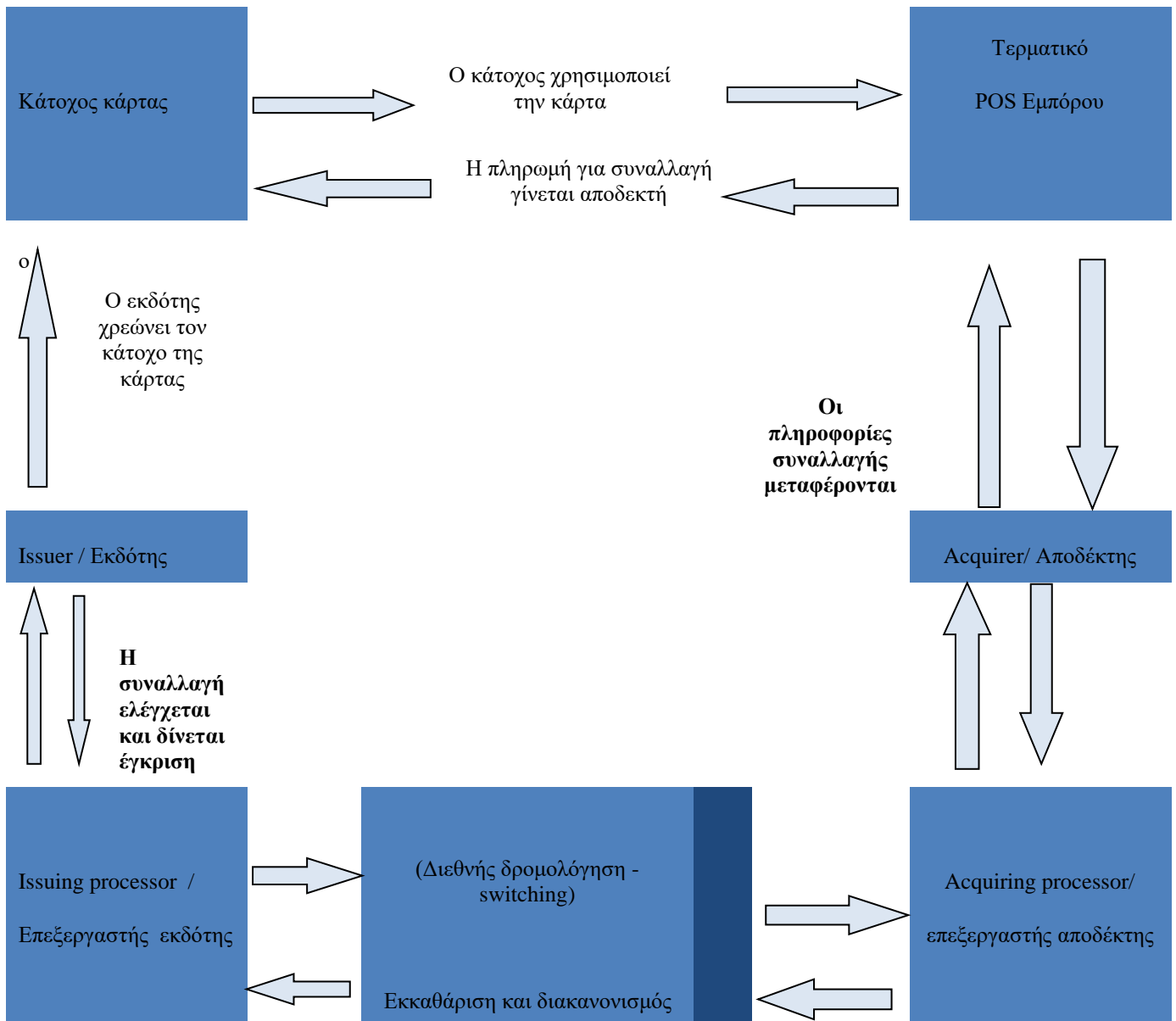
44. Ένας κάτοχος κάρτας πληρωμών, χρεωστικής ή πιστωτικής, μπορεί να χρησιμοποιεί την κάρτα αυτή προκειμένου να πληρώσει για προϊόντα ή υπηρεσίες που αγόρασε (σε φυσικό ή διαδικτυακό κατάστημα) χωρίς να χρησιμοποιεί μετρητά. Παράλληλα, μέσα από ένα σύστημα πληρωμών, οι έμποροι συνδέονται με χρηματοοικονομικούς 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.
45. 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 εκκαθαρίστριας επιχείρησης (acquirer), με την οποία συνεργάζεται<sup>56</sup>.
46. 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).
47. Πιο συγκεκριμένα, σε τετραμερή συστήματα πληρωμών (four parts payment systems) 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 του<sup>57</sup>.
48. Συνοπτικά στους πίνακες κατωτέρω φαίνεται η πορείας μία συναλλαγής με κάρτα σε φυσικό (Πίνακας 1) και ηλεκτρονικό ( Πίνακας 2) κατάστημα<sup>58</sup>:

<sup>56</sup> Σημειώνεται ότι η εκδότρια επιχείρηση μπορεί να ταυτίζεται με την εκκαθαρίστρια επιχείρηση (on-us transactions).

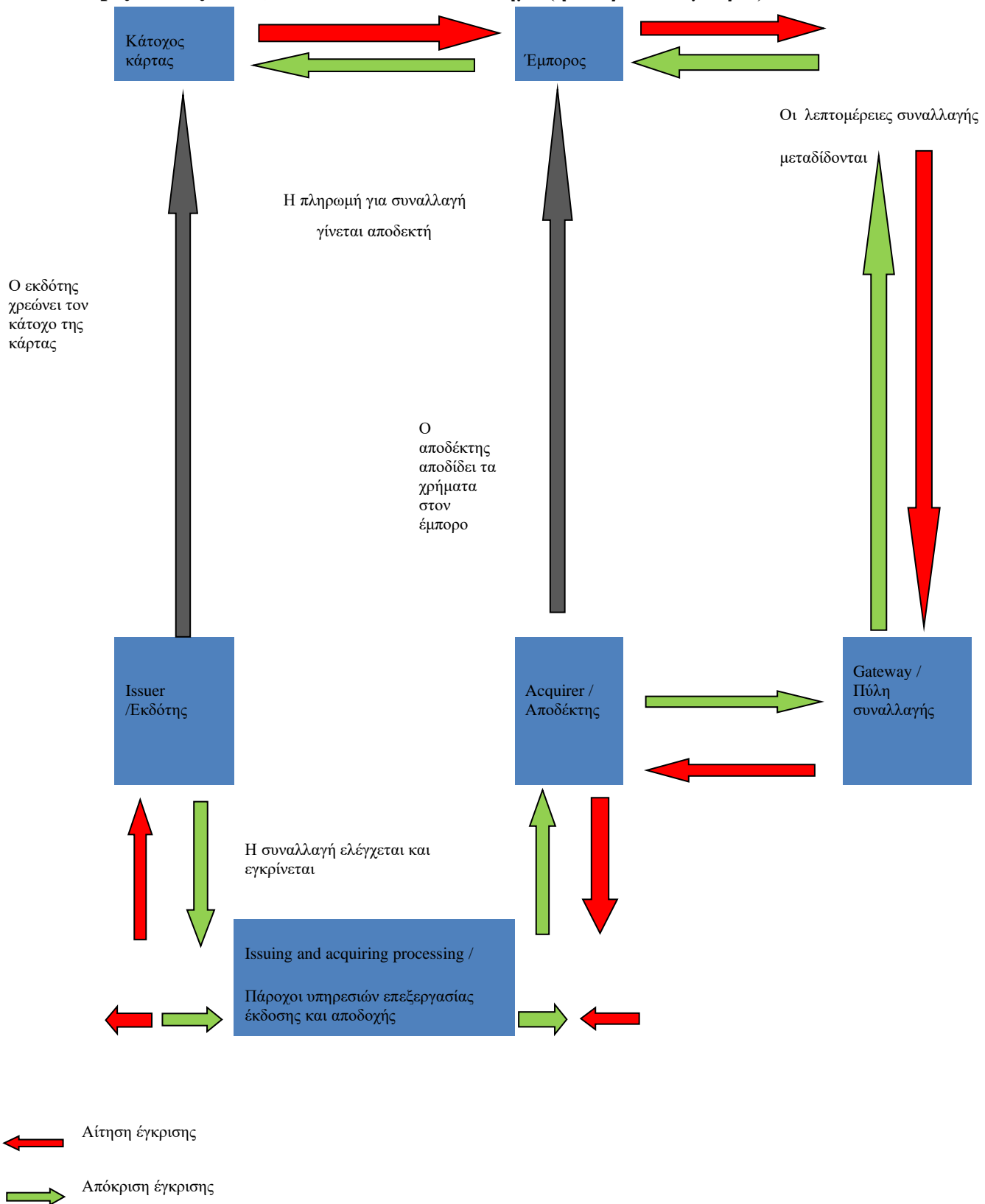
<sup>57</sup> Βλ. Και Απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 20/06/2020 Μ. 9759 Nexi/INTESA SANPAOLO (MERCHANT ACQUIRING BUSINESS) παρ. 12-13.

<sup>58</sup> Πηγή Μ. 9776 – Worldline / Ingenico πίνακες παρ. 8 και 12.

**Πίνακας 1: Επισκόπηση συναλλαγής με κάρτα πληρωμής (τετραμερή συστήματα πληρωμών/four parts payment systems) σε φυσικό κατάστημα**



**Πίνακας 2** Επισκόπηση συναλλαγής με κάρτα (τετραμερή συστήματα πληρωμών/ four parts payment systems) σε διαδικτυακό κατάστημα (ηλεκτρονικό εμπόριο)



## 5.2 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΡΟΪΟΝΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

49. 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' αυτές<sup>59</sup>.
50. Εν προκειμένω, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται στις ακόλουθες σχετικές αγορές:
- (α) αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (Card ή Merchant Acquiring<sup>60</sup>), στην οποία δραστηριοποιείται η Επιχείρηση-Στόχος,
  - (β) αγορά της παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS (Provision and Management of POS terminals<sup>61</sup>), στην οποία δραστηριοποιείται η Euronet,
  - (γ) αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή τραπεζικών καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing)<sup>62</sup>, στην οποία ομοίως δραστηριοποιείται η Euronet.

### 5.2.1 Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring)

51. Οι υπηρεσίες αποδοχής καρτών συνιστούν διακριτή αγορά<sup>63</sup>. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες παρέχονται εκ μέρους του εκκαθαριστή/αποδέκτη<sup>64</sup>, προς μια συμβεβλημένη εμπορική επιχείρηση, προκειμένου η τελευταία να είναι σε θέση να δέχεται την καταβολή του αντιτίμου των αγαθών ή/και υπηρεσιών της,

<sup>59</sup> Βλ. σχετικά Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όσον αφορά τον ορισμό της σχετικής αγοράς για τους σκοπούς του κοινοτικού δικαίου ανταγωνισμού (97/C 372/03).

<sup>60</sup> Εφεξής και ως «Merchant Acquiring».

<sup>61</sup> Εφεξής και ως «POS Provision and Management».

<sup>62</sup> Εφεξής και ως «Acquiring Processing».

<sup>63</sup> 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.

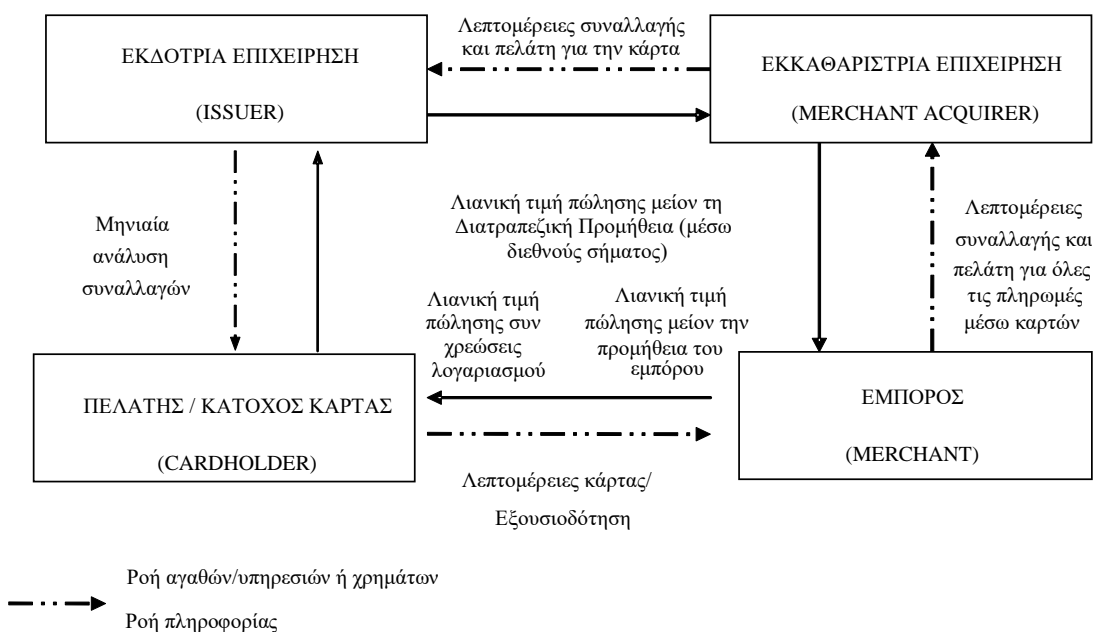
<sup>64</sup> Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4545/24.5.2021 επιστολή), στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών έχουν αδειοδοτηθεί από την ίδια τα εξής πιστωτικά ιδρύματα: 1) Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., 2) Alpha Τράπεζα Α.Ε., 3) Attica Bank, Ανώνυμη Τραπεζική 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 Ηπείρου 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. 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 τον Ν. 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 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.

δια της χρήσης καρτών (πιστωτικών ή χρεωστικών).

52. Η διαδικασία αποδοχής τραπεζικών καρτών μπορεί να περιγραφεί συνοπτικά ως εξής:

- Ο πελάτης/κάτοχος της κάρτας χρησιμοποιεί την κάρτα για την αγορά ενός προϊόντος ή μίας 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).

53. Κατωτέρω παρατίθεται απεικόνιση του συστήματος λειτουργίας αποδοχής καρτών<sup>65</sup>:



<sup>65</sup> 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.

54. Η συνολική προμήθεια που η εκκαθαρίστρια επιχείρηση χρεώνει τον έμπορο (merchant service charge) ως αμοιβή για την αποδοχή καρτών, *απαρτίζεται από:*
- α)** την αμοιβή στην εταιρία του διεθνούς σήματος,
  - β)** την αμοιβή στην εκδότηρια επιχείρηση (issuer's reimbursement fee)<sup>66</sup> 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 κέρδους<sup>67</sup>.
55. 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.
56. Λαμβάνοντας υπόψη τις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής<sup>68</sup>, 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).

Σε προηγούμενες αποφάσεις της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή άφησε κατά κανόνα το ζήτημα της ακριβούς οριοθέτησης της σχετικής αγοράς ανοιχτό<sup>69</sup>.

57. Για την παρούσα συναλλαγή 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 εμπέλευση της κάρτας ουδόλως επηρεάζει τις ανταγωνιστικές συνθήκες, αρκεί αφενός ο έμπορος κι αφετέρου ο εκκαθαριστής να συμμετέχουν στο «σχήμα» συνεργασίας.

<sup>66</sup> Πρόκειται για τη διατραπεζική προμήθεια (interchange fee) που δίδεται από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση στην εκδότηρια 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 εταιρία διεθνούς σήματος, η οποία εν συνεχεία την καταβάλλει στην εκδότηρια επιχείρηση και αφετέρου ότι η συγκεκριμένη προμήθεια είναι ανταποδοτική για τα έξοδα που βαρύνουν τον εκδότη της κάρτας.

<sup>67</sup> Όπως για παράδειγμα κόστος διαχείρισης και επεξεργασίας, κόστος υποδομής κ.ά.

<sup>68</sup> Βλ. αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 20.09.2020 M. 9776 -Worldline / Ingenico παρ. 28επ., της 20.06.2020 M. 9759 Nexi/INTESA SANPAOLO (MERCHANT ACQUIRING BUSINESS) παρ. 37 με περαιτέρω παραπομπές ενδεικτικά M.7873 - Worldline/Equens/Paysquare, M.7241 - Advent International/Bain Capital Investors/Nets Holding, M.7711 - Advent International/Bain Capital/ICBPI, M.6956 - Telefonica/CaixaBank/Banco Santander και M.5241 - American Express/Fortis/Alpha Card.

<sup>69</sup> Βλ. απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 – Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business) με περαιτέρω παραπομπές.



58. Όσον αφορά τη διάκριση των αγορών ανάλογα με το σήμα που φέρει η κάρτα, επισημαίνεται 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, «υποχρεούνται» να συνεργάζονται και με τα δύο δημοφιλέστερα σήματα, τη VISA και τη MASTERCARD<sup>70</sup>. Απουσία ενός από τα δύο σήματα σημαίνει, κατά κανόνα, απώλεια κρίσιμης μάζας πελατείας. Όλες δε οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, σύμφωνα με την έρευνα της Υπηρεσίας<sup>71</sup>, εκκαθαρίζουν συναλλαγές και των δύο σημάτων<sup>72</sup>. 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.
59. 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 επιχειρήσεις<sup>73</sup>,
  - η παροχή καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση.
60. 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

<sup>70</sup> Ενδεικτικά αναφέρεται ότι πάνω από το [...] % των συναλλαγών που εκκαθαρίζονται από [...] και την [...] φέρουν το σήμα VISA ή MASTERCARD (βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. [...] και [...] επιστολές των [...], αντίστοιχα).

<sup>71</sup> 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 εγκαθιστούν στις εμπορικές επιχειρήσεις εξυπηρετούν κάρτες και από τα δύο διεθνή σχήματα.

<sup>72</sup> Ενδεικτικά, σύμφωνα με τις σχετικές απαντήσεις ερωτηθεισών επιχειρήσεων, [...].

<sup>73</sup> Αναφορικά με τις πρόσθετες παροχές που προσφέρονται από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, επισημαίνεται ότι οι εκκαθαρίστριες [...] που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά δεν παρέχουν επιπλέον προνόμια στις επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζονται. Αντιθέτως, άλλες τράπεζες, όπως για παράδειγμα οι [...] και [...] παρέχουν ως επιπρόσθετη παροχή τη δυνατότητα άτοκων δόσεων και προεξόφλησης δόσεων. Επιπλέον, η [...] σε σχετική ερώτηση ανέφερε ως επιπρόσθετη παροχή προς τις επιχειρήσεις την δυνατότητα δανειοδότησης [...], 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.

απαραίτητο ο επιχειρηματίας να στραφεί σε διαφορετικό προμηθευτή για την εκκαθάριση 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 υποκατάσταση 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.

61. Επίσης, η κατάτμηση της υπό εξέταση αγοράς ανάλογα με το αν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS ή σε διαδικτυακή πληρωμή (e-commerce) δεν θεωρείται απαραίτητη λαμβάνοντας υπόψη ότι και σε αυτήν την περίπτωση, το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα εκκαθαρίζουν συναλλαγές τόσο από φυσική πληρωμή σε τερματικά, όσο και ηλεκτρονικές συναλλαγές<sup>74</sup>.
62. Επιπλέον, σε πρόσφατη απόφασή της<sup>75</sup>, η Επιτροπή έκρινε ότι η χονδρική αγορά αποδοχής καρτών (wholesale acquiring) συνιστά διακριτή αγορά από την αγορά αποδοχής καρτών σε επίπεδο λιανικής. Σύμφωνα με την Επιτροπή, ως χονδρική αγορά αποδοχής καρτών θεωρούνται οι 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.
63. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Euronet πριν την υπό εξέταση συναλλαγή δεν δραστηριοποιείται στην αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών στην Ελλάδα, ότι η Επιχείρηση-Στόχος είναι ο κλάδος υπηρεσιών αποδοχής καρτών της Τράπεζας Πειραιώς, και ότι κατόπιν της ολοκλήρωσης της γνωστοποιούμενης συναλλαγής η Euronet θα συμβάλλεται η ίδια και θα διατηρεί η ίδια εμπορικές σχέσεις με τους εμπόρους, για την αξιολόγηση της γνωστοποιούμενης συγκέντρωσης δεν απαιτείται η διάκριση της αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής<sup>76</sup>.
64. Σε κάθε περίπτωση, δεν απαιτείται, εν προκειμένω, η ακριβής περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν ενδείξεις ότι με οιοδήποτε εναλλακτικό ορισμό της αγοράς, θα μεταβάλλονταν τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των επιπτώσεων της γνωστοποιηθείσας πράξης στον ανταγωνισμό.
65. Επομένως, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η αγορά της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών για

<sup>74</sup> Εξαιρέση αποτελεί [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 απαντητική επιστολή της εταιρίας), καθώς και [...].

<sup>75</sup> Βλ απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business).

<sup>76</sup> Αλλωστε όπως η ίδια η γνωστοποιούσα αναφέρει (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5853/7.7.2021 επιστολή παροχής στοιχείων) «η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. δεν δραστηριοποιείται στην αγορά wholesale acquiring εκτός από μια μικρή συνεργασία που διατηρεί [...]».

τους σκοπούς της παρούσας συγκέντρωσης θεωρείται ενιαία, άποψη με την οποία συντάσσεται και η γνωστοποιούσα<sup>77</sup>.

### 5.2.2 Η Αγορά Παροχής και Διαχείρισης των Τερματικών Μηχανημάτων POS (POS Provision and Management)

66. Λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η αγορά POS Provision and Management<sup>78,79</sup> θεωρείται διακριτή, παρόλο που σε παλαιότερες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η εν λόγω αγορά συμπεριλαμβανόταν στην αγορά merchant acquiring.
67. 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 ξεχωριστά<sup>80</sup>.
68. Διευκρινίζεται ότι υπάρχουν δύο αγορές που σχετίζονται με τα τερματικά POS<sup>81</sup> :
- (α) η αγορά κατασκευής, σχεδιασμού και εμπορίας τερματικών POS, χωρίς την παροχή άλλων υπηρεσιών ή παραμετροποίηση βάσει του εκάστοτε αγοραστή 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 συναλλαγών για λογαριασμό των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων.
69. 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 εμπόρους διαφορετικού μεγέθους<sup>82</sup>.
70. Επισημαίνεται ότι συναφώς και με την ενωσιακή νομολογία<sup>83</sup>, 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 πράξης<sup>84</sup>.

<sup>77</sup> Βλ. ενότητα 6.Π της Γνωστοποίησης.

<sup>78</sup> Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business) και M.9776 -Worldline / Ingenico .

<sup>79</sup> 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.

<sup>80</sup> Βλ. απόφαση Ε.Ε. M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business), παρ. 58 αλλά και έρευνα της Υπηρεσίας.

<sup>81</sup> Βλ. απόφαση Ε.Ε. M. 9776 -Worldline / Ingenico, παρ. 59

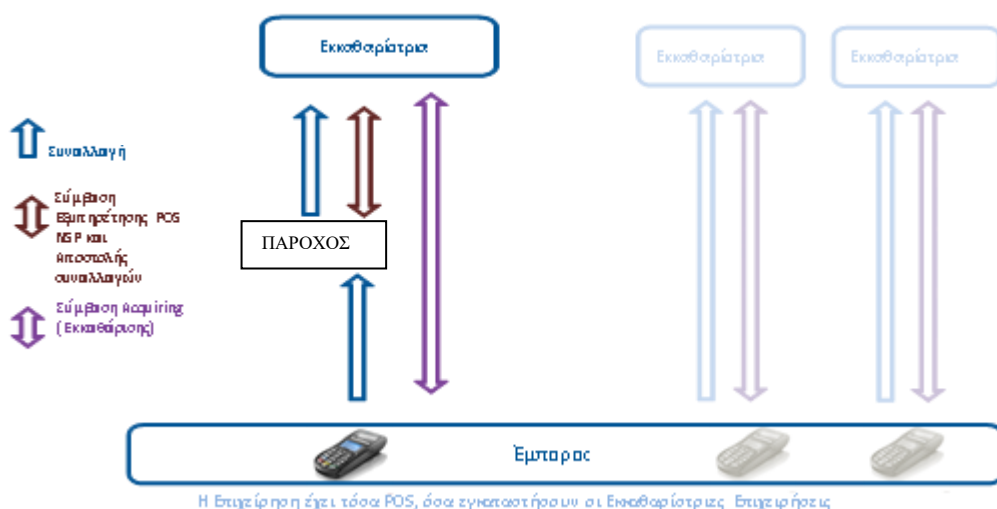
<sup>82</sup> Βλ. απόφαση Ε.Ε. M.9759 - Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business), παρ. 59.

<sup>83</sup> Βλ. απόφαση M. 9776 -Worldline / Ingenico με τις εκεί παραπομπές.

<sup>84</sup> Το ίδιο ισχύει και ως προς το ενδεχόμενο διάκρισης της αγοράς με βάση το μέγεθος των επιχειρήσεων – πελατών (μικρές, μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις).

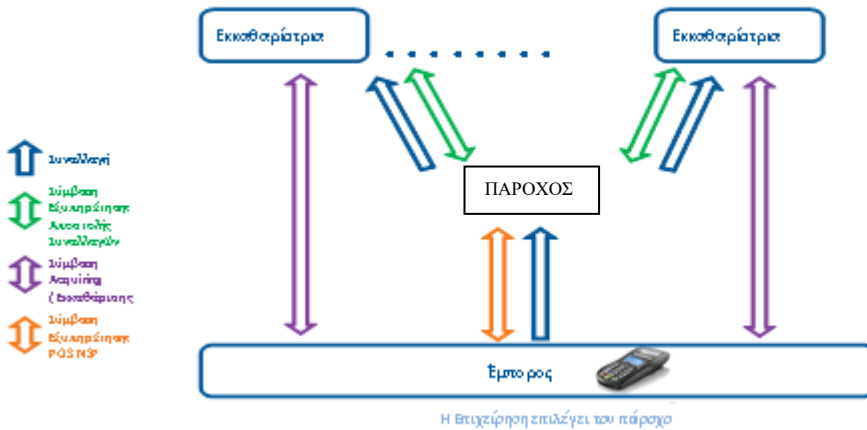
71. Με βάση την έρευνα της ΓΔΑ, αντισυμβαλλόμενοι του παρόχου υπηρεσιών POS Provision and Management δύνανται να είναι τόσο οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις όσο και οι εμπορικές επιχειρήσεις. Ο ως άνω πάροχος τιμολογεί τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και τις εμπορικές επιχειρήσεις, στο πλαίσιο των αντίστοιχων 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 επιχειρήσεις<sup>85</sup>.
72. 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 είθισται 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):

Μοντέλο 1 – Εγκατάσταση POS από Εκκαθαρίστρια



<sup>85</sup> 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 [...], αντίστοιχα.

Μοντέλο 2 – Εγκατάσταση POS από Επιχείρηση



73. 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 επιχείρηση<sup>86</sup>, στο πλαίσιο εκ μέρους της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, συνδέεται κατά κανόνα μόνο με τη συγκεκριμένη εκκαθαρίστρια<sup>87</sup> (βλ. ανωτέρω Μοντέλο 1).
74. Αντίθετα, στην περίπτωση που το τερματικό POS έχει τοποθετηθεί σε εμπορική επιχείρηση από ανεξάρτητο πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management στο πλαίσιο σχετικής μεταξύ τους σύμβασης (βλ. ανωτέρω Μοντέλο 2), το τερματικό 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:
- 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.
  - 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 συναλλαγής<sup>88</sup>.
75. 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

<sup>86</sup> Είτε με ίδια μέσα είτε διαμέσου εξωπορισμού προς συμβεβλημένο πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management.

<sup>87</sup> Βλ. απάντηση 31ν. επιστολής παροχής στοιχείων προς εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, σύμφωνα με την οποία τα τερματικά POS που οι ίδιες προμηθεύουν στους πελάτες τους, συνδέονται μόνο με τις ίδιες ως εκκαθαρίστριες.

<sup>88</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 απαντητική επιστολή της [...].

προαπαιτούμενο συμβατότητας<sup>89</sup>.

76. Η παροχή των προπεριγραφισμών υπηρεσιών μεταγωγής και αντιμετάθεσης πρωτοκόλλου (switching), οι οποίες συνίστανται στην αποστολή των συναλλαγών στην εκάστοτε επιλεγείσα εκκαθαρίστρια επιχείρηση, εΐθισται να πραγματοποιείται από τον πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management. Κατόπιν έρευνας της ΓΔΑ, εκτιμάται ότι οι ως άνω υπηρεσίες, εντάσσονται στο ευρύτερο πλαίσιο των υπηρεσιών POS Provision and Management και αποτελούν τμήμα της αγοράς αυτής, άποψη με την οποία συντάσσεται και η γνωστοποιούσα<sup>90,91</sup>.
77. 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.

### **5.2.3 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing)**

78. Σύμφωνα με τη Γνωστοποίηση<sup>92</sup>, η επεξεργασία καρτών πληρωμών περιλαμβάνει όλες τις τεχνικές υπηρεσίες που αφορούν συναλλαγές με κάρτες πληρωμών. 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).
79. 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) χωρίς να καταλήξει σε συμπέρασμα ως προς τον ακριβή ορισμό της σχετικής αγοράς<sup>93</sup>.
80. 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), χωρίς να καταλήξει ως προς τον ακριβή ορισμό της αγοράς<sup>94</sup>.
81. 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 Euronet 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

<sup>89</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή της εταιρίας[...].

<sup>90</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 3894/6.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων.

<sup>91</sup> Βλ. ενδεικτικά και τις υπ' αριθ. πρωτ. 4507/24.5.2021, 4808/1.6.2021, 5122/11.6.2021, 4851/2.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

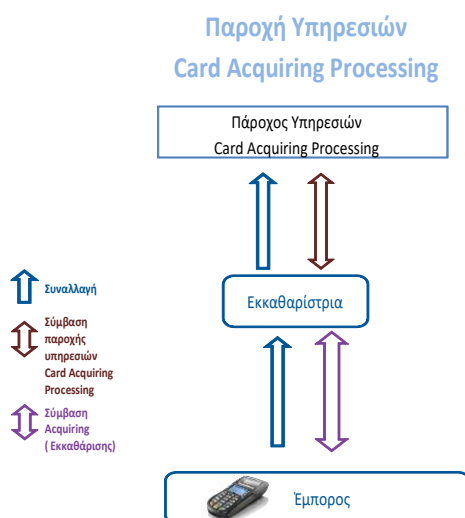
<sup>92</sup> Βλ. Έντυπο Γνωστοποίησης, σελ. 23.

<sup>93</sup> Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 – Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business) παρ. 73, με περαιτέρω παραπομπές σε M.9452 – Global Payments/TSYS, M.7873 - Worldline/Equens/Paysquare, M.7241 – Advent International/Bain Capital Investors/Nets Holding.

<sup>94</sup> Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 – Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business) παρ. 73 με περαιτέρω παραπομπές σε , M.9452 – Global Payments/TSYS.

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 παρεχόμενων υπηρεσιών, η εξοικονόμηση πόρων, η απλοποίηση διαδικασιών, η ανάπτυξη εμπειρίας και εξειδίκευσης<sup>95</sup>.

82. Υπενθυμίζεται ότι οι υπηρεσίες Card Acquiring Processing παρέχονται αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και όχι απευθείας σε εμπορικές επιχειρήσεις<sup>96</sup>. Ο πάροχος των ως άνω υπηρεσιών τιμολογεί τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις με τις οποίες έχει συμβληθεί, με χρέωση ανά συναλλαγή ή/και με μία μηνιαία χρέωση<sup>97</sup>. Σχηματικά:



#### 5.2.4 Συμπέρασμα

83. Ενόψει όλων των ανωτέρω, κατά την εκτίμηση της ΓΔΑ, οι σχετικές αγορές προϊόντων/υπηρεσιών, για τους σκοπούς της υπό κρίση συναλλαγής, είναι:

α) η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών (Card ή Merchant Acquiring).

β) η αγορά παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS (POS Provision and Management), και

γ) η αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή τραπεζικών καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing).

84. Σημειώνεται ότι με την ανωτέρω οριοθέτηση της αγοράς συντάσσεται και η γνωστοποιούσα<sup>98</sup>.

85. Η αγορά Card Acquiring Processing, στην οποία δραστηριοποιείται η Euronet είναι αγορά του

<sup>95</sup> Βλ. ενδεικτικά την υπ' αριθ. πρωτ. 4507/24.5.2021 απαντητική επιστολή της [...].

<sup>96</sup> 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.

<sup>97</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 απαντητική επιστολή της εταιρίας [...], καθώς και [...].

<sup>98</sup> Βλ. σχετ. Τμήμα 6 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

προηγούμενου σταδίου – upstream σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) στην οποία δραστηριοποιείται η Επιχείρηση-Στόχος.

86. Η αγορά POS Provision and Management, στην οποία δραστηριοποιείται η Euronet είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου (upstream) σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) στην οποία ως αναφέρθηκε δραστηριοποιείται η Επιχείρηση-Στόχος.
87. Σε αυτό το σημείο σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα<sup>99</sup>, η Επιχείρηση-Στόχος δραστηριοποιείται και σε ένα μέρος της αγοράς POS Provision and Management, και ειδικότερα στην υπο-αγορά παροχής τερματικών POS. Γι' αυτό το λόγο θεωρεί ότι υφίσταται οριζόντια αλληλοεπικάλυψη μεταξύ των συμμετεχόντων μερών και στην εν λόγω αγορά.
88. Κατά την εκτίμηση της ΓΔΑ δεν υφίσταται οριζόντια αλληλοεπικάλυψη στην προαναφερθείσα αγορά, καθότι η προμήθεια των τερματικών εκ μέρους της Επιχείρησης-Στόχου γίνεται στα πλαίσια της συνεργασίας Merchant Acquiring με τις εμπορικές επιχειρήσεις, ενώ έχει αναθέσει [...] τις εργασίες που συνδέονται με την παροχή και διαχείριση των τερματικών στην Euronet<sup>100</sup>, [...], καθώς και στις εταιρίες [...] και [...] ως προς [...]. Άλλωστε όπως σημειώνει και η γνωστοποιούσα<sup>101</sup> «[η] Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. πράγματι παρέχει υπηρεσίες provision and management of POS terminals [...]. Η Τράπεζα Πειραιώς [...]». Επιπροσθέτως, λαμβάνοντας υπόψη και την ευρωπαϊκή νομολογία δεν υφίσταται περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς POS Provision and Management σε παροχή τερματικών POS, ως αγορά διακριτή από την διαχείριση των τερματικών. Επομένως, με βάση τα ανωτέρω δεν υπάρχει οριζόντια αλληλοεπικάλυψη στην αγορά POS Provision and Management.
89. Επιπλέον, σύμφωνα με τη ΓΔΑ, 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 επιχειρήσεις<sup>102</sup>, τις δε υπηρεσίες Card Acquiring Processing αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις.

### 5.3 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

90. Ως προς τη γεωγραφική οριοθέτηση των σχετικών αγορών αποδοχής καρτών (Merchant Acquiring), POS Provision and Management και Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι για τους σκοπούς της αξιολόγησης της υπο κρίση συγκέντρωσης, ο στενότερος δυνατός ορισμός της θα μπορούσε να θεωρηθεί η ελληνική επικράτεια<sup>103</sup>, παρόλο που αναγνωρίζει ότι δεν υφίστανται νομικά και πραγματικά εμπόδια για ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που επιθυμεί να εξυπηρετηθεί από πάροχο χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα με έδρα σε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης<sup>104</sup>.
91. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα αποτελέσματα σχετικής έρευνας της ΓΔΑ, οι περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, στην αγορά merchant acquiring

<sup>99</sup> Βλ. σελ. 2 και 24 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

<sup>100</sup> Βλ. σελ. 2 και 24 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

<sup>101</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων.

<sup>102</sup> Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται είτε μέσω απευθείας συμβάσεων με εμπορικές επιχειρήσεις είτε μέσω συμβάσεων εξωπορισμού (outsourcing) με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις για λογαριασμό αυτών.

<sup>103</sup> Βλ. σχετ. σελ. 22-24 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

<sup>104</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.



δεν εντοπίζουν σημαντικά εμπόδια εισόδου<sup>105</sup>, ειδικά για επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ήδη στο εξωτερικό<sup>106</sup>. 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 Ένωσης<sup>107</sup>, 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 [...] <sup>108</sup> σύμφωνα με την οποία «η αγορά είναι κλειστή και καταλαμβάνεται από τις τράπεζες»<sup>109</sup>, αλλά παράλληλα εκφράζει την άποψη ότι «[σ]την επόμενη πενταετία αυτό θα αλλάξει σημαντικά».

92. 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 Ένωσης<sup>110</sup>.
93. Αναλυτικότερα, σύμφωνα με τη [...], ενδεχομένως υφίστανται τεχνικές δυσκολίες για την δραστηριοποίηση στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS **Provision and Management**, καθώς λόγω της φύσης των παρεχόμενων υπηρεσιών<sup>111</sup>, μπορεί να απαιτείται η επιτόπια παρουσία του παρόχου<sup>112</sup>. Όμως, δεδομένης της τάσης διαχωρισμού των υπηρεσιών merchant acquiring από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες, όπως εξάλλου γίνεται και στο πλαίσιο της υπό εξέταση συναλλαγής με την Τράπεζα Πειραιώς να διαχωρίζει τις υπηρεσίες merchant acquiring από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες και να τις πωλεί στη Euronet, 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 εταιρία 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 [...], κατά την τρέχουσα περίοδο, παγκόσμιοι πάροχοι εισέρχονται/προσπαθούν να εισέλθουν στην αγορά από γειτονικές αγορές με τον όμιλο της [...] και την περίπτωση της [...] να αποτελούν χαρακτηριστικά παραδείγματα αυτής της τάσης. Όσον αφορά την αγορά Card Acquiring Processing δεν υπάρχουν νομικά και πραγματικά εμπόδια για την εξυπηρέτηση μιας εκκαθαρίστριας επιχείρησης από πάροχο που εδρεύει σε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα, δεδομένου ότι οι υπηρεσίες αυτές είναι αμιγώς υπηρεσίες

<sup>105</sup> 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 [...].

<sup>106</sup> Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

<sup>107</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4545/24.5.2021 επιστολή 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).

<sup>108</sup> [...]

<sup>109</sup> Επιπλέον αναφέρει ότι η αδειοδότηση είναι πολύπλοκη διαδικασία (2 χρόνια) και ότι χρειάζονται μεγάλα κεφάλαια εισόδου και αγοράς λογισμικού, διασυνδέσεων και τερματικών.

<sup>110</sup> [...].

<sup>111</sup> Εγκατάσταση και τεχνική υποστήριξη των τερματικών POS.

<sup>112</sup> Ωστόσο, σύμφωνα με την εν λόγω εταιρία, τέτοιες δυσκολίες μπορούν να καμφθούν μέσω της πρόσληψης τοπικού υπεργολάβου για τις τεχνικές υπηρεσίες ή και της εξ αποστάσεως παροχής υπηρεσιών.

Information Technology (IT) και δεν απαιτούν την ύπαρξη υποδομών στην Ελλάδα.

94. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η άποψη της [...] η οποία θεωρεί ότι η αγορά είναι ανοικτή σε όποιον ενδιαφέρεται να δραστηριοποιηθεί από εταιρίες του εξωτερικού. Όπως διευκρινίζει η εταιρία, 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.
95. 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 δραστηριοποιηθεί, αυτό θα αλλάξει στο άμεσο μέλλον εφόσον αποφασίσουν να πουλήσουν acquiring στην ελληνική αγορά (όπως η Euronet, αλλά και η [...] μετά την εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου της [...]).
96. Συναφώς επισημαίνεται ότι με την άποψη των ως άνω επιχειρήσεων ως προς την απουσία σημαντικών εμποδίων στη δραστηριοποίηση εταιριών στην ελληνική αγορά συντάσσεται και η γνωστοποιούσα<sup>113</sup>.
97. Αναφορικά με την ενωσιακή νομολογία, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε παλαιότερες αποφάσεις της<sup>114</sup> 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 πρόσφατη απόφασή της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή<sup>115</sup> μάλιστα έκρινε ότι η μεν γεωγραφική αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω POS (ήτοι μέσω φυσική παρουσίας) είναι εθνική, ενώ αντιστοίχως η αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω διαδικτύου καταλαμβάνει τουλάχιστον τον ΕΟΧ. Αντίστοιχη είναι και η θεώρηση της εθνικής νομολογίας η οποία ορίζει τη γεωγραφική αγορά στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών ως εθνική<sup>116</sup>.
98. 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 απόφασή της<sup>117</sup> έκρινε ότι η εν λόγω αγορά είναι εθνική<sup>118</sup>. 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.
99. Συναφώς ως προς την παροχή υπηρεσιών card acquiring processing η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε σε

<sup>113</sup> Βλ. ενότητα 8.9 Εντύπου Γνωστοποίησης αλλά και επόμενη ενότητα της παρούσης.

<sup>114</sup> Βλ. παραπομπές που αναφέρονται στην παρ. 37 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

<sup>115</sup> Βλ. παρ. 48 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

<sup>116</sup> Βλ. απόφαση EA 592/2014 Alpha Bank/Citibank με τις εκεί παραπομπές.

<sup>117</sup> Βλ. παρ. παραπομπές που αναφέρονται στην παρ. 65 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

<sup>118</sup> Βλ. παρ. 72-77 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

πρόσφατη απόφασή της<sup>119</sup> ότι η πλειοψηφία των πελατών συμβάλλονται για την παροχή υπηρεσιών από παρόχους δραστηριοποιούμενους οπουδήποτε στον ΕΟΧ. 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.

100. Ως εκ τούτου, για τους σκοπούς της παρούσας ανάλυσης, η σχετική γεωγραφική αγορά για τις υπηρεσίες Merchant Acquiring, POS Provision and Management θα μπορούσε να θεωρηθεί εθνική, η αγορά Card Acquiring Processing θα μπορούσε να θεωρηθεί είτε εθνική είτε ευρύτερη 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, η εν λόγω αγορά εξετάζεται σε εθνικό επίπεδο, καθώς η ακριβής οριοθέτηση της δεν επηρεάζει την αξιολόγηση της παρούσας συγκέντρωσης.

## 6 ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΕΣ ΣΥΝΘΗΚΕΣ

### 6.1 Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring)

#### 6.1.1 Μεριδία Αγοράς

101. Για τους σκοπούς εκτίμησης των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών εταιριών, η ΓΔΑ απευθύνθηκε στα πιστωτικά ιδρύματα αλλά και τα ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος, που με βάση τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος<sup>120</sup>, 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 παρόντος<sup>121</sup>. Επιπλέον, η [...] παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών στις [...] και στην [...] στο πλαίσιο εκτέλεσης σχετικών συμβάσεων συνεργασίας κατά τις οποίες παρέχονται υπηρεσίες αποδοχής καρτών στους πελάτες των εν λόγω Τραπεζών<sup>122</sup>. Στους πίνακες που ακολουθούν αποτυπώνονται για έκαστο εκ των ετών της περιόδου 2016 – 2020 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 εταιριών<sup>123,124,125</sup>.

### Πίνακας 3 Μεριδία αγοράς στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών

i) Με βάση την αξία των συναλλαγών:

<sup>119</sup> Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico παρ. 91-92.

<sup>120</sup> Βλ. σχετ. 4545/24.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων.

<sup>121</sup> Πρόκειται για [...].

<sup>122</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4809/1.6.2021 επιστολής παροχής στοιχείων της [...] και τις υπ' αριθ. πρωτ. 4836/1.6.2021, 4928/4.6.2021, 4749/31.5.2021, 5650/30.6.2021, 4946/4.6.2021, 4869/2.6.2021 επιστολές παροχής στοιχείων των [...] και την υπ' αριθ. πρωτ. 4953/7.6.2021 της [...].

<sup>123</sup> Σημειώνεται ότι στην περίπτωση της [...] περιλαμβάνονται και τα στοιχεία ως προς την αξία και τον όγκο συναλλαγών που παρέχει στους πελάτες των [...] και της [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4809/1.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων [...]).

<sup>124</sup> Η εταιρία [...] διευκρινίζει ως προς την δραστηριοποίησή της: «Η Εταιρεία παρέχει από τον Νοέμβριο του 2020 πιλοτικά, μόνο υπηρεσίες αποδοχής πράξεων πληρωμών στην Ελλάδα (merchant acquiring) [...] σε πολύ περιορισμένο αριθμό επιχειρήσεων».

<sup>125</sup> Επιπλέον επισημαίνεται ότι η εταιρία [...] τις εργασίες της στον κλάδο του acquiring.

ΑΓΟΡΑ ΔΙΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ										
ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2016		2017		2018		2019		2020	
	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	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%
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]%	[...]	[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	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

ii) Με βάση τον αριθμό των συναλλαγών:

ΑΓΟΡΑ ΔΙΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2016		2017		2018		2019		2020	
	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.
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Eurobank	[...]	[25-35]%	[...]	[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]%
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	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

102. 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] % 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. Σημειώνεται ότι καθόλο το διάστημα της περιόδου 2017-2020 η Τράπεζα Πειραιώς εμφανίζει σχετικά σταθερό μερίδιο της τάξεως του [15-25] % με βάση τον όγκο συναλλαγών το οποίο μάλιστα βαίνει αυξανόμενο και [15-25] % με βάση την αξία των συναλλαγών.
103. Αξίζει να σημειωθεί ότι όπως προέκυψε από την έρευνα της Υπηρεσίας, 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 [...] <sup>126</sup>: «[ό]ταν ο πελάτης του εμπόρου αγοράζει ένα προϊόν με κάρτα περνάει η συναλλαγή από τα POS εγκρίνεται από το Πιστωτικό Ίδρυμα που είναι άμεσο μέλος των σχημάτων (για την εκκαθάριση) και στη συνέχεια το ΠΙ [ενν. Πιστωτικό Ίδρυμα] κρατάει την αμοιβή (ποσοστιαία) για την εκκαθάριση και αποδίδει το υπόλοιπο ποσό στην [...]. Η [...] κρατάει τη συμφωνημένη αμοιβή από το ποσό (ποσοστιαία) και αποδίδει το υπόλοιπο στον έμπορο». Στην περίπτωση της [...], η οποία ξεκίνησε τις εργασίες της το [...], την επεξεργασία των συναλλαγών καθώς και την έγκριση και την εκκαθάριση με τα διεθνή σχήματα το ίδρυμα την έχει αναθέσει, όπως αναφέρει, στις τράπεζες [...].

<sup>126</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4862/2.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων.

Παρομοίως και η [...] αναφέρει<sup>127</sup> ότι αναθέτει σχετικές υπηρεσίες<sup>128</sup> σε συστημικές τράπεζες «διότι η διασύνδεση ήταν μέχρι πρότινος μη εφικτή λόγω μεγέθους με τα σχήματα απευθείας κάτι που κάνουμε αυτή τη στιγμή»<sup>129</sup>. Συγκεκριμένα, η [...] η οποία επί του παρόντος δραστηριοποιείται μόνο στην αγορά αποδοχής καρτών [...], αναφέρει ότι της παρείχαν τις εν λόγω υπηρεσίες κατά τα έτη 2016 έως 2020 τα τραπεζικά ιδρύματα [...]<sup>130</sup>. 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 που λαμβάνει χώρα μεταξύ της [...] και περιλαμβάνουν προφανώς και υπηρεσίες Card Acquiring Processing. Στις εν λόγω συνεργασίες αναφέρονται και οι τράπεζες [...]<sup>131</sup> και [...]<sup>132</sup>, ενώ η Τράπεζα Πειραιώς διευκρινίζει ότι «δεν δραστηριοποιείται στην αγορά wholesale acquiring εκτός από μια μικρή συνεργασία που διατηρεί με [...]»<sup>133</sup>. Ωστόσο σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς δηλώνει σχετικά ότι «[...]»<sup>134</sup>.

104. 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 [...], λόγω της περιορισμένης έκτασής τους επί του συνόλου της σχετικής δραστηριότητας των τραπεζών. Ως εκ τούτου το ζήτημα της 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.
105. Στον Πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ποσά ως προς την αξία των συναλλαγών που αφορούν τις συνεργασίες μεταξύ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων<sup>135</sup>.

#### **Πίνακας 4 Υπηρεσίες αποδοχής καρτών μεταξύ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων – αξία συναλλαγών**

<sup>127</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρίας.

<sup>128</sup> Η εταιρία μάλιστα εντάσσει τις υπηρεσίες στο πλαίσιο του card acquiring processing. Επισημαίνεται ότι η εν λόγω εταιρία δραστηριοποιείται στην αγορά αποδοχής καρτών [...].

<sup>129</sup> Επιπλέον η εταιρία διευκρινίζει: «[...]».

<sup>130</sup> Η [...] δίνει συγκεκριμένα ποσοτικά στοιχεία αξίας και όγκου συναλλαγών ως προς τις εν λόγω υπηρεσίες που της παρείχαν τα συγκεκριμένα πιστωτικά ιδρύματα κατά τα έτη 2016-2020. Σημειώνεται ωστόσο ότι ενώ η [...].

<sup>131</sup> Συγκεκριμένα [...].

<sup>132</sup> Αξίζει να σημειωθεί ότι και η ίδια η [...].

<sup>133</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5835/7.7.2021 συμπληρωματική παροχή στοιχείων.

<sup>134</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5835/7.7.2021 συμπληρωματική παροχή στοιχείων.

<sup>135</sup> 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
		[...]	[...]	[...]	[...]**	
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΑΠΟΔΕΚΤΗΣ						
[...]*	2018	[...]	[...]	[...]		
	2019	[...]	[...]	[...]		
	2020	[...]	[...]	[...]		
[...]	2018	[...]				
	2019	[...]				
	2020	[...]				
[...]	2018				[...]	
	2019				[...]	
	2020				[...]	
ΣΥΝΟΛΟ	2018	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
	2019	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΥ	2018	[5-10]%	[0-5]%	[0-5]%	[85-95]%	100%
	2019	[5-10]%	[0-5]%	[0-5]%	[85-95]%	100%
	2020	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	[65-75]%	100%

\* Τα μεγέθη που αφορούν στη συνεργασία της [...] με την [...] βασίζονται στα στοιχεία που προσκόμισε η τελευταία τα οποία και είναι στο ίδιο περίπου ύψος με τα αντίστοιχα που υποβλήθηκαν από την πλευρά της [...].

\*\* Τα μεγέθη αφορούν το σύνολο των συναλλαγών (εγχώριων και μη) ωστόσο δεν αναμένεται να υπάρχει απόκλιση από το σύνολο των εγχώριων συναλλαγών.

## 6.1.2 Ανταγωνιστικές Συνθήκες

### 6.1.2.1 Ωριμότητα αγοράς

106. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, «η πρόβλεψη για την ανάπτυξη της αγοράς σχετίζεται άμεσα με την διείσδυση της χρήσης καρτών η οποία αναμένεται να αυξηθεί από 25% σε 38% έως 2024»<sup>136</sup>. 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 πληρωμών<sup>137</sup>.
107. 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.

### 6.1.2.2 Εμπόδια εισόδου - Δυνητικός ανταγωνισμός

108. Σύμφωνα με το Ν. 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.
109. 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

<sup>136</sup> Βλ. σελ. 37 του εντύπου γνωστοποίησης.

<sup>137</sup> 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.

στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting).

110. Όπως αναφέρει και η γνωστοποιούσα<sup>138</sup> «μετά την ψήφιση της δεύτερης Οδηγίας για τις υπηρεσίες πληρωμών (ΕΕ) 2015/2366 (PSD2) σημαντικός αριθμός παικτών της εγχώριας αγοράς υπέβαλε αίτηση ως ίδρυμα πληρωμών προκειμένου να παρέχει περαιτέρω υπηρεσίες αποδοχής πληρωμών σε συνδυασμό με την προσφορά πληρωμών. Επιπλέον, διεθνείς παίκτες με διασυνοριακή άδεια είναι πιθανόν να εισέλθουν στην αγορά δεδομένου ότι διεθνείς έμποροι δραστηριοποιούνται επιχειρηματικά στην Ελλάδα. Η Eurobank έχει ανακοινώσει ότι αναζητά στρατηγική συνεργασία με πάροχο πληρωμών στην παγκόσμια αγορά έως το τέλος του έτους, οπότε αναμένεται τουλάχιστον μια νέα είσοδο μέσα στους επόμενους μήνες».
111. Περαιτέρω, η γνωστοποιούσα αναφέρεται σε δυνητικά εμπόδια εισόδου στην ελληνική αγορά, όπως η κατάλληλη κανονιστική αδειοδότηση, η υποδομή σε συστήματα πληροφορικής, η ύπαρξη κεφαλαίου και κατάλληλου προσωπικού, χωρίς ωστόσο να τα αξιολογεί ως πραγματικούς φραγμούς ως προς την είσοδο στην αγορά<sup>139</sup>.
112. Ομοίως οι ερωτηθείσες επιχειρήσεις αποτυπώνουν την άποψη ότι στην αγορά merchant acquiring δεν υπάρχουν σημαντικά εμπόδια εισόδου<sup>140</sup>, ειδικά για επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ήδη στο εξωτερικό<sup>141</sup>. Ωστόσο, αναφέρουν ότι θα πρέπει να συνυπολογιστούν και να αξιολογηθούν παράγοντες όπως η τεχνογνωσία, το μέγεθος της αγοράς και τα απαιτούμενα κεφάλαια προς επένδυση.
113. 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 αποτελούν δύο ιδρύματα πληρωμών και συγκεκριμένα η [...] και η [...], οι οποίες χρησιμοποιούν συστημικές τράπεζες για τη διασύνδεσή τους με τα σχήματα καρτών. Βέβαια, όπως αναφέρει η [...], αυτό έχει ως αποτέλεσμα αυξημένο κόστος για την ίδια και κατ' επέκταση για τους τελικούς καταναλωτές. Συγκεκριμένα αναφέρει ότι [...]».
114. Αναφορικά με την ύπαρξη δυνητικού ανταγωνισμού, το σύνολο των δραστηριοποιούμενων επιχειρήσεων υποστηρίζει ότι υφίσταται δυνητικός ανταγωνισμός στην εν λόγω αγορά, καθώς δυνητικοί ανταγωνιστές είναι οποιαδήποτε τράπεζα/ πάροχος υπηρεσιών που δραστηριοποιείται ή πρόκειται να δραστηριοποιηθεί τόσο στον ελληνικό όσο και στον ευρωπαϊκό χώρο. Κατά την εκτίμηση της ΓΔΑ δεδομένου ότι η εν λόγω αγορά βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης, ενθαρρύνεται η δραστηριοποίηση νέων επιχειρήσεων σε αυτή.

### **6.1.2.3 Συνθήκες ζήτησης - Κόστος μεταστροφής**

<sup>138</sup> Βλ. Τμήμα 8 και συγκεκριμένα 8.9 του εντύπου γνωστοποίησης.

<sup>139</sup> Βλ. Τμήμα 8 και συγκεκριμένα 8.10 του εντύπου γνωστοποίησης.

<sup>140</sup> 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 [...].

<sup>141</sup> Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

115. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα<sup>142</sup>, η ελαστικότητα ζήτησης σε σχέση με την τιμή στην αγορά merchant acquiring συναρτάται προς το μέγεθος του πελάτη. Έτσι, ενώ μεγαλύτεροι πελάτες αναμένεται συνήθως να αλλάξουν προμηθευτή υπηρεσιών σε περίπτωση αύξησης χρεώσεων, μικρότεροι πελάτες δεν είναι εξίσου πιθανό να μετακινηθούν προς άλλους παρόχους υπηρεσιών σε περίπτωση σχετικά μικρής αύξησης των χρεώσεων. Σύμφωνα με την έρευνα της ΓΔΑ, η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων θεωρεί ότι οι έμποροι έχουν τη δυνατότητα να αλλάξουν εκκαθαρίστρια με την οποία συνεργάζονται σε περίπτωση αύξησης των χρεώσεων<sup>143</sup>, επομένως η ζήτηση στην εν λόγω αγορά μπορεί να χαρακτηριστεί ελαστική. Σημειώνεται ότι, όπως έχει προαναφερθεί<sup>144</sup>, 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.
116. 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 εμπόρων<sup>145</sup>, ενώ άλλες υποστηρίζουν ότι δεν μπορεί να υπάρξει πιστή πελατεία στην εν λόγω αγορά<sup>146</sup>.
117. Όσον αφορά το κόστος μεταστροφής, η γνωστοποιούσα υποστηρίζει ότι σε περίπτωση που ο έμπορος χρησιμοποιεί το τερματικό POS ως αυτοτελές τερματικό (μη διασυνδεδεμένο με το ταμειακό σύστημα) η μεταστροφή σε άλλον εκκαθαριστή είναι εύκολη (θα απαιτηθεί αλλαγή του τερματικού POS και κάποια εκπαίδευση). Σε περίπτωση που το τερματικό POS είναι διασυνδεδεμένο με το ταμειακό σύστημα του εμπόρου, τότε ο έμπορος θα χρειαστεί να διασφαλίσει την ίδια διασύνδεση με το νέο τερματικό POS (κάτι που μπορεί να συνεπάγεται πρόσθετες δαπάνες και καθυστέρηση στην εφαρμογή). Σε περίπτωση που ο έμπορος συνεργάζεται με πάροχο υπηρεσιών διόδευσης POS, η αλλαγή του εκκαθαριστή είναι εύκολη, εφόσον ο πάροχος δρομολόγησης είναι ήδη συνδεδεμένος με τον εκκαθαριστή της επιλογής του εμπόρου.
118. Το σύνολο σχεδόν των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξέφρασαν ότι δεν υφίσταται κόστος μεταστροφής σε μία ενδεχόμενη αλλαγή εκκαθαρίστριας<sup>147</sup>. 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.

#### 6.1.2.4 *Ασυμμετρία πληροφόρησης - Διαφάνεια*

119. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα «ο βαθμός ασυμμετρίας πληροφόρησης ως προς το ύψος των προμηθειών και τους λοιπούς όρους παροχής υπηρεσιών αποδοχής τραπεζικών καρτών τελεί σε συνάρτηση προς το μέγεθος του πελάτη. Έτσι, αναφορικά με μεγαλύτερους πελάτες (όπως για παράδειγμα τα σούπερ μάρκετ) δεν υφίσταται σχεδόν καθόλου ασυμμετρία πληροφόρησης μεταξύ αυτών και των merchants acquirers αναφορικά ως προς το ύψος των προμηθειών και τους λοιπούς όρους παροχής

<sup>142</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή.

<sup>143</sup> Βλ. τις απαντήσεις των [...].

<sup>144</sup> Βλ. Κεφάλαιο 5.2.1.

<sup>145</sup> Βλ. απαντήσεις των [...].

<sup>146</sup> Βλ. απαντήσεις των [...].

<sup>147</sup> Βλ. απαντήσεις των [...].



υπηρεσιών αποδοχής τραπεζικών καρτών»<sup>148</sup>.

120. Στη μη ύπαρξη ασυμμετρίας πληροφόρησης κάνει αναφορά και η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, καθότι οι πελάτες/έμποροι, έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε πληροφόρηση αναφορικά με το ύψος των προμηθειών<sup>149</sup>. Όπως χαρακτηριστικά αναφέρει η [...] «[δ]εν 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 οι [...], με την [...] να στηρίζει την άποψή της στο γεγονός ότι «η κάθε κάρτα (χρεωστική, πιστωτική, εταιρική) εκκαθαρίζεται με άλλη χρέωση»<sup>150</sup>, ενώ η [...] επικεντρώνεται στην ασυμμετρία πληροφόρησης συγκεκριμένα των πελατών της Τράπεζας Πειραιώς<sup>151</sup>.
121. Αναφορικά με την ύπαρξη διαφάνειας, η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι δεν υπάρχει πλήρης διαφάνεια «δεδομένου ότι η τιμολόγηση και οι λοιποί όροι παροχής των υπηρεσιών merchant acquiring προκύπτουν κατόπιν διαπραγματεύσεων σε κανονικές συνθήκες αγοράς (at arm's length)»<sup>152</sup>. Αντίθετη άποψη εξέφρασε το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, καθώς αποτύπωσαν την άποψη ότι υφίσταται διαφάνεια, καθώς οι πελάτες τους/εμπορικές επιχειρήσεις ενημερώνονται για το κόστος και τους όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών<sup>153</sup>.

#### 6.1.2.5 Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών

122. 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 αγοράς<sup>154</sup>.

## 6.2 ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING

### 6.2.1 Μεριδία αγοράς

123. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο υπολογισμός των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στη σχετική αγορά εταιριών με βάση τον αριθμό των εγχώριων συναλλαγών που εκάστη εξ αυτών επεξεργάστηκε. Σημειώνεται ότι αντίστοιχος υπολογισμός με βάση την αξία των

<sup>148</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>149</sup> Βλ. απαντήσεις των [...].

<sup>150</sup> [...].

<sup>151</sup> [...].

<sup>152</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>153</sup> Σημειώνεται ότι η [...] στην απάντησή της αναφορικά με την ύπαρξη διαφάνειας, αναφέρθηκε στην ασυμμετρία πληροφόρησης στους πελάτες της Τράπεζας Πειραιώς, όπως αναλύεται στην υποσ. 152.

<sup>154</sup> Αναλόγως αποκλίνουσες και οι εκτιμήσεις των εκκαθαριστριών σχετικά με τη συνεισφορά των πελατών αυτών στον προερχόμενο από τις υπηρεσίες αποδοχής καρτών κύκλο εργασιών τους. Ενδεικτικά, η [...] αναφέρει ότι το 40% των πελατών της πραγματοποιεί το 65% του κύκλου εργασιών της, η [...] υπολογίζει ότι το 1% των πελατών της πραγματοποιεί το 40% του κύκλου εργασιών της, ενώ οι [...] υποστηρίζουν ότι το σύνολο των πελατών τους κατέχουν διαπραγματευτική ισχύ έναντι αυτών.

συναλλαγών δεν κατέστη εφικτός λόγω αδυναμίας προσκόμισης των σχετικών στοιχείων από την εταιρία [...] <sup>155</sup>.

**Πίνακας 5 Παροχή υπηρεσιών card acquiring processing**

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING										
ΕΤΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ					ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ				
	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	KAPNTAIINK A.E.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ A.E.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	KAPNTAIINK A.E.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ A.E.	Σύνολο Αγοράς
2016	[...]			[...]	[...]					
2017	[...]	[...]		[...]	[...]	[45-55]%	[45-55]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
2018	[...]	[...]		[...]	[...]	[45-55]%	[45-55]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
2019	[...]	[...]		[...]	[...]	[45-55]%	[45-55]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[45-55]%	[45-55]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%

124. 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 παρόχους. Διευκρινίζεται ότι κατά την εξεταζόμενη περίοδο, η εκκαθαρίστρια Τράπεζα Πειραιώς είχε αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες στη Euronet <sup>156</sup>, ενώ αντιστοίχως οι εκκαθαρίστριες τράπεζες [...] και [...] <sup>157</sup> είχαν αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες στη SIA. Επισημαίνεται περαιτέρω ότι από το Νοέμβριο του 2020 η εταιρία Cardlink παρέχει σχετικές υπηρεσίες Card Acquiring Processing [...] στη [...] <sup>158</sup>. Επιπλέον, η εταιρία ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε. (ΔΙΑΣ) αναφέρει ότι δραστηριοποιείται σε περιορισμένη κλίμακα στην παροχή των εν λόγω υπηρεσιών <sup>159</sup>. Σε κάθε περίπτωση αξίζει να σημειωθεί ότι μεγάλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις όπως η [...] και η [...] παρέχουν επί του παρόντος τις εν λόγω υπηρεσίες εσωτερικά. Δεδομένου ότι από μόνες τους οι εν λόγω τράπεζες επεξεργάζονται αριθμό συναλλαγών σχεδόν ίσο με το ανωτέρω αναφερθέν σύνολο αγοράς, καθώς για το 2020 αντιστοιχούν σε αυτές [...] συναλλαγές, γίνεται κατανοητό ότι υπάρχει ένα μεγάλο κομμάτι της αγοράς διεκδικήσιμο 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 Euronet αναμένεται να αντανakλά το αντίστοιχο μερίδιο της Τράπεζας Πειραιώς 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 καρτών <sup>160</sup>. 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.
125. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring

<sup>155</sup> Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρίας.

<sup>156</sup> [...] (βλ. σχετ. υπ' αριθ. πρωτ. 3894/6.5.2021 και 4975/7.6.2021 επιστολές παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας).

<sup>157</sup> [...].

<sup>158</sup> Όπως η ίδια η εταιρία αναφέρει στην υπ' αριθ. πρωτ. 5674/1.7.2021 επιστολή παροχής στοιχείων [...]

<sup>159</sup> Συγκεκριμένα η εταιρία αναφέρει στην υπ' αριθ. πρωτ. 5341/18.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων ότι η ΔΙΑΣ δραστηριοποιείται μεταξύ άλλων στη μετάδοση των πληροφοριών πληρωμής για συμψηφισμό και εκκαθάριση με [...].

<sup>160</sup> Το μερίδιο της SIA αντίστοιχα αντιστοιχεί στο άθροισμα των μεριδίων της [...] και της [...].

Processing δραστηριοποιούνται ουσιαστικά δύο εταιρίες, η Euronet και η SIA οι οποίες σχεδόν «μοιράζονται» την εν λόγω αγορά με ποσοστά που διαμορφώνονται το 2020 στο ύψος του [45-55] και [45-55], αντίστοιχα. Στο συγκεκριμένο σημείο σημειώνεται ότι όπως αναφέρει η Euronet, [...] <sup>161</sup> [...] <sup>162</sup>. Ωστόσο όπως επισημαίνει η Euronet «[...] Αξίζει να σημειωθεί ότι η προσθήκη του όγκου συναλλαγών επί του οποίου παρασχέθηκαν υπηρεσίες Card Acquiring Processing [...] <sup>163</sup> στα αντίστοιχα μεγέθη της Euronet σε μία προσπάθεια εκτίμησης της αύξησης της συγκριτικής δύναμης μεριδίου της τελευταίας, δεν επηρεάζει σημαντικά τους υπολογισμούς των μεριδίων κατά το συγκεκριμένο έτος. Αναλυτικότερα, το μερίδιο της Euronet αυξάνεται οριακά από [45-55]% σε [45-55]%, ενώ αντιστοίχως το μερίδιο της SIA μειώνεται οριακά από [45-55]% σε [45-55]».

126. Αξίζει να σημειωθεί όμως ότι, ως ήδη αναφέρθηκε, μέρος των υπηρεσιών Card Acquiring Processing αναθέτουν επί του παρόντος ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που δραστηριοποιούνται στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών και σε εκκαθαρίστριες τράπεζες στο πλαίσιο της ανωτέρω αναφερθείσας ευρύτερης συνεργασίας που διατηρούν <sup>164</sup> η οποία εξυπηρετεί κυρίως την έγκριση και εκκαθάριση των συναλλαγών με τα διεθνή σχήματα.

## 6.2.2 Ανταγωνιστικές συνθήκες

### 6.2.2.1 Σχέση παρόχου υπηρεσίας/ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων – Κόστη μεταστροφής

127. 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, «[o]ι merchant acquirers είτε επεξεργάζονται (in-house) τις συναλλαγές (μέσω των δικών τους συστημάτων πληροφορικής), είτε αναθέτουν την επεξεργασία των συναλλαγών σε τρίτους εξειδικευμένους παρόχους οι οποίοι έχουν πιστοποιηθεί για το σκοπό αυτό από τους διεθνείς οργανισμούς καρτών (Visa, Mastercard, κλπ). Το acquiring processing είναι μία περίπλοκη υπηρεσία και περιλαμβάνει διάφορες ενέργειες για (i) την έγκριση (δρομολόγηση της συναλλαγής στον εκδότη της κάρτας για την έγκριση της πληρωμής) και (ii) την εκκαθάριση και διευθέτηση (συμφωνία (reconciling) συναλλαγών, προετοιμασία ξεχωριστών αρχείων πληρωμών και δρομολόγηση προς τα συστήματα των οργανισμών καρτών, πληρωμή σε εμπόρους κλπ). Λόγω της περιπλοκότητας οι merchant acquirers συνήθως χρησιμοποιούν μία πλατφόρμα για card acquiring processing (είτε εσωτερικά είτε σε τρίτους). Συνήθως οι merchant acquirers αναθέτουν τις υπηρεσίες αυτές σε έναν πάροχο προκειμένου μία πλατφόρμα που λειτουργεί ομοιόμορφα να διαχειρίζεται τη συνολική βάση των εμπορών τους». Προς επίρρωση των προαναφερθέντων, η γνωστοποιούσα συμπληρώνει ότι «η συνεργασία με έναν πάροχο προάγει την απλούστευση και τεχνολογική ομοιομορφία ενώ δύναται επίσης να διασφαλίσει ευνοϊκότερους οικονομικούς όρους λόγω μεγαλύτερων όγκων επεξεργασίας» <sup>165</sup>.
128. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η απάντηση της [...] σύμφωνα με την οποία «[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

<sup>161</sup> [...].

<sup>162</sup> [...].

<sup>163</sup> [...].

<sup>164</sup> Βλ. παρ. 104.

<sup>165</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

συναλλαγές που εξυπηρετήσε, 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»<sup>166</sup>. Όμως, παράλληλα, η [...] 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.

129. 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 τεχνικού/πρακτικοί λόγοι που να εμποδίζουν την συνεργασία με περισσότερους παρόχους, «στην αγορά αυτή δεν είναι συνηθισμένο να υπάρχει συνεργασία με άνω του ενός παρόχου»<sup>167</sup>.
130. 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 Processing<sup>168</sup>.
131. 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 πολλαπλών παροχών πρέπει να υλοποιηθούν πάνω από μία φορά με ότι αυτό συνεπάγεται σε επιπλέον πολυπλοκότητα, προσπάθεια και κόστος»<sup>169</sup>.
132. Αναφορικά με την αλλαγή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing, σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα 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». Την ύπαρξη κόστους μεταστροφής αναγνωρίζει και η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων<sup>170</sup>. Ενδεικτικά η [...] αναφέρει ότι «[η] απαραίτητη περίοδος για την αλλαγή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing εκτιμάται κατ'ελάχιστο στους 24 μήνες. Εκτιμάται επίσης ότι οποιοδήποτε άλλο κόστος μεταστροφής, θα καλυφθεί από τον νέο προμηθευτή»<sup>171</sup>. Ομοίως, η [...] και η [...] αποτυπώνουν την άποψη ότι «[η] αλλαγή παρόχου

<sup>166</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ.4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>167</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>168</sup> Εξαιρέση αποτελούν οι [...], οι οποίες δεν θεωρούν ότι υφίσταται λόγος επιλογής μόνον ενός παρόχου.

<sup>169</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5145/14.6.2021 απαντητική επιστολή της [...].

<sup>170</sup> Εξαιρέση αποτελούν οι [...], οι οποίες δεν θεωρούν ότι υφίσταται κόστος μεταστροφής (οικονομικά ή τεχνικά).

<sup>171</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4507/24.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

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»<sup>172</sup>. Για απορρόφηση του κόστους από το νέο πάροχο κάνει λόγο και η [...], 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»<sup>173</sup>

133. Όσον αφορά τις υφιστάμενες συνεργασίες παρόχων και εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, η Euronet διεκπεραιώνει τις υπηρεσίες Card Acquiring Processing<sup>174</sup> της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση<sup>175</sup>, και θα εξακολουθήσει να παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες στην Επιχείρηση-Στόχο και στην Τράπεζα Πειραιώς [...]<sup>176</sup>. Όπως διευκρινίζει η γνωστοποιούσα<sup>177</sup>, [...] Σε μεταγενέστερη επιστολή της<sup>178</sup>, η γνωστοποιούσα διευκρίνισε ότι [...] <sup>179</sup>. Το εν λόγω έργο δεν έχει ολοκληρωθεί και προς το παρόν δεν είναι γνωστό το χρονικό σημείο στο οποίο θα ολοκληρωθεί η μετάπτωση του χαρτοφυλακίου των καρτών και POS [...].
134. Αντιστοίχως η SIA παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες για τις εκκαθαρίστριες τράπεζες [...] και [...]. Σημειώνεται ότι από [...] η Cardlink διεκπεραιώνει τις εν λόγω υπηρεσίες [...] στην εταιρία [...]. Επιπλέον, η εταιρία ΔΙΑΣ αναφέρει ότι δραστηριοποιείται σε περιορισμένη κλίμακα στην παροχή των εν λόγω υπηρεσιών<sup>180</sup>.

#### **6.2.2.2 Εμπόδια εισόδου – Δυνητικός ανταγωνισμός**

135. Αναφορικά με την ύπαρξη εμποδίων εισόδου σε επιχειρήσεις που ενδιαφέρονται να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα επισημαίνει<sup>181</sup> 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».
136. Σύμφωνα με τις απαντήσεις που δόθηκαν στη ΓΔΑ, 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

<sup>172</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021, 5145/14.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...], αντίστοιχα.

<sup>173</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>174</sup> [...].

<sup>175</sup> [...].

<sup>176</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 3984/6.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>177</sup> Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 και 4736/28.8.2021 επιστολές παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>178</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4975/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>179</sup> [...].

<sup>180</sup> Συγκεκριμένα η εταιρία αναφέρει στην υπ' αριθ. πρωτ. 5341/18.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων ότι η ΔΙΑΣ δραστηριοποιείται μεταξύ άλλων στη μετάδοση των πληροφοριών πληρωμής για συμψηφισμό και εκκαθάριση με [...].

<sup>181</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

πληρωμών»<sup>182</sup>. 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 διασυννοριακά 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 σύνθετη<sup>183</sup> λόγω τεχνικών απαιτήσεων και επιπλέον «οι πάροχοι οφείλουν να πιστοποιούνται από τα Συστήματα Πληρωμών (VISA, MasterCard κλπ), κάτι όμως που δεν αποτελεί περίπλοκη διαδικασία»<sup>184</sup>.

137. Περαιτέρω, τόσο η [...] όσο και η [...] αναγνωρίζουν την ύπαρξη δυναμικού ανταγωνισμού στην αγορά Card Acquiring Processing. Η [...] μάλιστα εντοπίζει<sup>185</sup> μεταξύ των δυναμικών 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 διασυννοριακά.
138. Επιπλέον, η [...] εκτιμά ότι δυναμικοί 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 διασυννοριακά και δεν απαιτεί φυσική παρουσία». Επιπλέον, σε άλλο σημείο της απάντησής της η [...] αναφέρει ότι «γνωρίζουμε ότι αν και σήμερα δεν δραστηριοποιούνται ακόμη πάροχοι χωρίς παρουσία στην Ελλάδα, έχουν συμμετάσχει σε διαγωνιστικές διαδικασίες που έχουν διεξάγει εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις στην Ελλάδα (ενδεικτικά αναφέρουμε την TSYS Payments Solutions). Σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης ωστόσο είναι σύνθητες το φαινόμενο της διασυννοριακής παροχής υπηρεσιών acquiring processing». Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της γνωστοποιούσας, το ποσοστό των αγορών Provision and Management of POS terminals και Card Acquiring Processing που καταλαμβάνουν αλλοδαποί πάροχοι των σχετικών υπηρεσιών χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα είναι χαμηλότερο του 5%.

### 6.2.2.3 Διαφάνεια τιμολόγησης/ασυμμετρία πληροφόρησης

139. Σύμφωνα με τα εκτεθέντα εκ μέρους της γνωστοποιούσας δεν υφίσταται πλήρης διαφάνεια, δεδομένου ότι η τιμολόγηση και οι λοιποί όροι παροχής σχετικών υπηρεσιών προκύπτουν από διαπραγματεύσεις σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Σχετικά με το βαθμό ασυμμετρίας πληροφόρησης, η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι «τελεί σε συνάρτηση προς το μέγεθος των πελατών. Έτσι, για τους μεγαλύτερους πελάτες δεν υφίσταται σχεδόν καθόλου ασυμμετρία πληροφόρησης μεταξύ αυτών και των επιχειρήσεων που κλάδου μας αναφορικά με το ύψος των χρεώσεων και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών».
140. Ομοίως, η [...] αναφέρει ότι 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

<sup>182</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>183</sup> Εννοεί σε σχέση με την δραστηριοποίηση στην αγορά Provision and Management of POS terminals.

<sup>184</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>185</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

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 εμπλεκομένων μερών και δεν είναι γνωστοί στην αγορά. Συνεπώς δεν υπάρχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών. Οι υπερβολάβοι (*acquiring processors*) κάθε εκκαθαρίστριας επιχείρησης είναι εν γένει γνωστοί εντός της 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».

141. Αναφορικά με την ασυμμετρία πληροφόρησης, η [...] εκφράζει την άποψη ότι δεν υφίσταται, 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», ενώ η [...] δηλώνει ότι «[...]».

#### **6.2.2.4 Συνθήκες Ζήτησης**

142. 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 γνωστοποιούσα 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».

#### **6.2.2.5 Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών**

143. Όπως ήδη έχει αναφερθεί, οι πελάτες των παρόχων υπηρεσιών Card Acquiring Processing είναι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, οι οποίες σύμφωνα με την άποψη τόσο της γνωστοποιούσας, 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».

144. Προς την ίδια κατεύθυνση, η [...] αναφέρει ότι οι δικοί της πελάτες «[...] 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 εταιρίας 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».

### 6.3 ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ POS PROVISION AND MANAGEMENT

#### 6.3.1 Μεριδία Αγοράς

145. 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.
146. Ο πίνακας που ακολουθεί παραθέτει τις εκτιμήσεις της Υπηρεσίας επί των μεριδίων των δραστηριοποιούμενων παρόχων στην αγορά υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης POS<sup>186,187</sup>.

#### Πίνακας 6 Αγορά παροχής και διαχείρισης τερματικών POS

<sup>186</sup> Σημειώνεται ότι από τον αριθμό των POS της Mellon έχουν αφαιρεθεί τα τερματικά επί των οποίων παρέχει υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης στην [...] (σύμφωνα με τα σχετικά μεγέθη που αναφέρονται στην υπ' αριθ. πρωτ. 4962/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων) και στη [...] (σύμφωνα με τα σχετικά μεγέθη που αναφέρονται στην υπ' αριθ. πρωτ. 5341/18.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων) προς αποφυγή διπλοϋπολογισμών.

<sup>187</sup> Επισημαίνεται ότι ο αριθμός των POS εμφανίζεται ο ίδιος για τα έτη 2020 και 2021 στις περιπτώσεις των εταιριών Procredit Bank και ΔΙΑΣ. Η μεν πρώτη αναφέρει τον αριθμό των τερματικών χωρίς να προσδιορίζει το έτος, ενώ η ΔΙΑΣ αναφέρεται στο 2020. Σε κάθε περίπτωση ωστόσο τα μεγέθη είναι μικρά χωρίς να επηρεάζει η συγκεκριμένη μεθοδολογία το ύψος των εκτιμώμενων μεριδίων.



ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ POS						
ΑΡΙΘΜΟΣ POS						
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
<b>EURONET CARD SERVICES Α.Ε.</b>	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
MELLON TECHNOLOGIES S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
VIVA	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ELECTRONIC DATA PROCESSING SOURCE S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
PROCREDIT BANK	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
<b>Σύνολο Αγοράς</b>	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ						
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	[45-55]%	[35-45]%	[35-45]%	[25-35]%	[35-45]%	[35-45]%
<b>EURONET CARD SERVICES Α.Ε.</b>	<b>[15-25]%</b>	<b>[15-25]%</b>	<b>[25-35]%</b>	<b>[25-35]%</b>	<b>[25-35]%</b>	<b>[25-35]%</b>
MELLON TECHNOLOGIES S.A.	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%	[15-25]%	[15-25]%
VIVA	[0-5]%	[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]%	[0-5]%
ELECTRONIC DATA PROCESSING SOURCE S.A.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
PROCREDIT BANK					[0-5]%	[0-5]%
<b>Σύνολο</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

147. 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. Ως εκ τούτου, στην περίπτωση της τράπεζας Πειραιώς ο αριθμός των ιδιόκτητων τερματικών POS ενσωματώνεται στον αντίστοιχο αριθμό POS της Euronet καθώς σε εκείνη έχει ανατεθεί εν τέλει η παροχή των εν λόγω υπηρεσιών<sup>188</sup>. Όπως μάλιστα η ίδια η Euronet επισημαίνει<sup>189</sup> «[...]πελάτης της Euronet στην αγορά τερματικών POS και σχετικών υπηρεσιών (συντήρηση, λειτουργία, κλπ.) είναι η Τράπεζα Πειραιώς με ποσοστό [...] % των συνολικών πωλήσεων της σε τερματικά POS και σχετικές υπηρεσίες». Ως προς μισθωμένα τερματικά της Τράπεζας Πειραιώς από [...] και [...] αναμένεται ότι αυτά εμπεριέχονται στον αριθμό των τερματικών που οι εν λόγω εταιρίες αναφέρουν ότι παρέχουν υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης POS.
148. Όπως προκύπτει από τις εκτιμήσεις που εμπεριέχονται στον ανωτέρω πίνακα, η Euronet κατέχει μερίδιο ανώτερο του 25% από το 2018 το οποίο μάλιστα βαίνει αυξανόμενο φθάνοντας στο ύψος του

<sup>188</sup> Όπως η ίδια η εταιρία διευκρινίζει στην υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας [...].

<sup>189</sup> Βλ. σχετ. Παράρτημα 6 της Γνωστοποίησης.

[25-35]% το 2020 και [25-35]% κατά το τρέχον έτος. Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το σύνολο των ετών της περιόδου 2016-2021 την πρώτη θέση κατέχει σταθερά η Cardlink με μερίδιο που φθάνει σχεδόν το [35-45]% το τρέχον έτος και [35-45]% το 2020. Την τρίτη θέση κατέχει κατά το 2020 και το 2021 η Mellon η οποία όμως κατά τα προηγούμενα έτη εμφανιζόταν στη δεύτερη θέση. Το μερίδιο της Mellon κατά το 2020 εκτιμάται στο ύψος του [15-25]% και το 2021 σε [15-25]%. Ακολουθεί η Vina με μερίδιο το 2020 [5-10]% και [5-10]% το τρέχον έτος. Στο σύνολο των υπόλοιπων εταιριών – παρόχων το εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς εμφανίζεται κατώτερο του 2%.

### 6.3.2 Ανταγωνιστικές συνθήκες

#### 6.3.2.1 Εμπόδια εισόδου – Δυνητικός ανταγωνισμός

149. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα 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<sup>190,191</sup>, 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.

150. Προς επίρρωση των ανωτέρω αναφερθέντων, η [...] <sup>192</sup> 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 υπερβολάβων (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*

<sup>190</sup> Βλ. σχετικές απαντήσεις των εταιριών [...].

<sup>191</sup> Σημειώνεται ότι η [...] αναφέρει ως νομικό εμπόδιο εισόδου την ανάγκη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

<sup>192</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

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».

151. Με την ανωτέρω άποψη συγκλίνει και η πλειοψηφία των ερωτηθεισών εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, οι οποίες επιβεβαιώνουν την απουσία νομικών εμποδίων εισόδου στην εν λόγω αγορά, ενώ εντοπίζουν αντίστοιχα πραγματικά εμπόδια με τα προαναφερθέντα.
152. Αναφορικά με την ύπαρξη δυνητικού 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»<sup>193</sup>, 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)»<sup>194</sup>.

#### 6.3.2.2 Σχέση παρόχου υπηρεσίας με εκκαθαρίστριες και εμπορικές επιχειρήσεις

153. 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).
154. Πιο αναλυτικά, στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι εκκαθαρίστριες τράπεζες και οι πάροχοι των σχετικών υπηρεσιών με τους οποίους συνεργάζονται:

**Πίνακας 7 Συνεργασία εκκαθαριστριών – παρόχων POS**

[...]						
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

<sup>193</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>194</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων [...].

[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

155. 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)<sup>195</sup>.
156. 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 γνωστοποιούσα «συνήθως οι μικροί και μεσαίοι έμποροι συνεργάζονται είτε με έναν merchant acquirer (που αποδέχεται το σύνολο των συναλλαγών τους) και με έναν πάροχο υπηρεσιών σχετικών με POS (που δρομολογεί τις συναλλαγές τους στον merchant acquirer). Οι μεγάλες επιχειρήσεις-έμποροι (σούπερ μάρκετ, πολυκαταστήματα κλπ) συνεργάζονται με περισσότερους merchant acquirers και συνήθως χρησιμοποιούν παρόχους υπηρεσιών δρομολόγησης POS προκειμένου να διατηρούν την επιλογή δρομολόγησης των συναλλαγών πληρωμής καρτών σε διαφορετικούς acquirers με στόχο τη μείωση των προμηθειών merchant acquiring για τους μεγάλους όγκους πληρωμών καρτών που δέχονται. Στις περισσότερες περιπτώσεις οι μεγάλες επιχειρήσεις-έμποροι διατηρούν συμβάσεις merchant acquiring με όλες τις συστημικές τράπεζες»<sup>196</sup>. Προς την ίδια κατεύθυνση είναι και η απάντηση τόσο της [...], όσο και της [...], οι οποίες αναγνωρίζουν το μέγεθος του εμπόρου ως καθοριστικό παράγοντα επιλογής ενός ή περισσοτέρων παρόχων.
157. Αναφορικά με την ύπαρξη κόστους μεταστροφής, η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι «οι μεγάλοι πάροχοι υπηρεσιών δρομολόγησης POS συνήθως συνδέονται με όλες τις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα. Για το λόγο αυτό, η αλλαγή παρόχου συνήθως δεν συνεπάγεται αλλαγή στη διασύνδεση με τα συστήματα card acquiring των τραπεζών (εκτός από την περίπτωση νέου τύπου τερματικού POS που απαιτεί προσαρμογές και πιστοποίηση). Επιπλέον, σε περίπτωση που το τερματικό POS είναι διασυνδεδεμένο με το ταμειακό σύστημα του εμπόρου, τυχόν αλλαγή παρόχου δρομολόγησης μπορεί να συνεπάγεται επιπλέον κόστη και χρόνο εφαρμογής (σε περίπτωση που ο πάροχος υπηρεσιών δρομολόγησης δεν διαθέτει έτοιμη διεπαφή με το συγκεκριμένο ταμειακό σύστημα)»<sup>197</sup>. Οι περισσότερες δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις εντοπίζουν ως ενδεχόμενο κόστος μεταστροφής, το κόστος αντικατάστασης των τερματικών.

### 6.3.2.3 Διαφάνεια τιμολόγησης/Ασυμμετρία πληροφόρησης

158. Από τα εκτεθέντα εκ μέρους των περισσότερων δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management εταιριών, καθώς και της γνωστοποιούσας 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 [...]

<sup>195</sup> Σημειώνεται ότι τα τερματικά POS των εταιριών [...], αλλά και [...], δρομολογούν συναλλαγές μόνο προς μία εκκαθαρίστρια επιχείρηση.

<sup>196</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>197</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

«υπάρχουν διαφορετικά μοντέλα τιμολόγησης των σχετικών υπηρεσιών που εφαρμόζονται κατά περίπτωση. [...] Συνεπώς δεν υπάρχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση, την πελατεία και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών»<sup>198</sup>. 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»<sup>199</sup>.

159. Αναφορικά με την ύπαρξη ασυμμετρίας πληροφόρησης μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου POS Provision and Management και των πελατών τους, οι περισσότερες επιχειρήσεις του κλάδου<sup>200</sup> υποστηρίζουν ότι δεν υφίσταται, ενώ αντιθέτως η [...] <sup>201</sup> λαμβάνοντας υπόψη τα μοντέλα τιμολόγησης που εφαρμόζει, τα οποία είναι συνήθως ανά συναλλαγή ή ανά μήνα, αναφέρει ότι «[...]».

#### 6.3.2.4 Συνθήκες ζήτησης

160. 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 [...] <sup>202</sup>.

#### 6.3.2.5 Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών

161. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, σχεδόν το σύνολο των πελατών της διαθέτει διαπραγματευτική ισχύ έναντι της επιχείρησής της. Την ίδια άποψη, ως προς την ύπαρξη αντισταθμιστικής ισχύος των πελατών τους, φαίνεται να ενστερνίζονται και λοιπές εταιρίες του κλάδου<sup>203</sup>.
162. 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 [...]».

## 7 ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

163. Η ΓΔΑ, εκτός από τη γνωστοποιούσα, στα πλαίσια της έρευνάς της για την αξιολόγηση της υπό κρίση

<sup>198</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>199</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>200</sup> Βλ. σχετικές απαντήσεις των εταιριών [...].

<sup>201</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

<sup>202</sup> 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 δυνητικά σημεία συναλλαγών είναι πεπερασμένο».

<sup>203</sup> Βλ. απαντήσεις των εταιριών [...].

συγκέντρωσης απευθύνθηκε σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις<sup>204</sup> και ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας<sup>205</sup>. Επίσης, ζητήθηκε η συνδρομή της Τράπεζας της Ελλάδος<sup>206</sup>.

### 7.1 Η άποψη της γνωστοποιούσας

164. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα<sup>207</sup>, η νέα οντότητα που θα προκύψει από τη γνωστοποιούμενη συγκέντρωση εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε εξοικονόμηση κόστους λόγω των οικονομιών κλίμακος που θα επιτευχθούν προς όφελος των συμφερόντων των ενδιαμέσων και τελικών καταναλωτών. Περαιτέρω, η γνωστοποιούσα εκτιμά ότι η υπό κρίση συγκέντρωση θα έχει ευνοϊκές επιπτώσεις στην καινοτομία, καθώς θα αξιοποιηθεί η διεθνής εμπειρία της γνωστοποιούσας και θα γίνει χρήση των βέλτιστων πρακτικών παγκοσμίως, θα προωθηθεί το εμπόριο με εξελιγμένες υπηρεσίες πληρωμών που καλύπτουν το σύνολο της διαδικτυακής (on-line) και φυσικής (in-store) αλυσίδα αξίας λιανικής, θα προαγάγει επενδύσεις για τη δημιουργία πρόσθετης αξίας και για καινοτομίες (στην αποδοχή, τις εναλλακτικές μεθόδους πληρωμών και τις ψηφιακές υπηρεσίες) και την αποτελεσματική αντιμετώπιση των τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου. Η γνωστοποιούσα καταλήγει με την εκτίμηση ότι η νέα οντότητα «θα μπορούσε να αποσκοπεί στην προσέλκυση διεθνών εμπορών (που δραστηριοποιούνται είτε τοπικά είτε στην ευρωπαϊκή και παγκόσμια αγορά) με εξατομικευμένα τερματικά και ανάγκες πληροφορικής»<sup>208</sup>.

### 7.2 Οι απόψεις των ανταγωνιστών

165. Οι περισσότερες επιχειρήσεις - ανταγωνιστές των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων διάκεινται θετικά ως προς την υπό κρίση συναλλαγή<sup>209</sup>.

166. Ειδικότερα, μέρος 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 καταναλωτών<sup>210</sup> 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 υπηρεσιών<sup>211</sup>. Υποστηρίζεται επίσης ότι

<sup>204</sup> [...]. Συγκεκριμένα, ζητήθηκαν στοιχεία από τις ακόλουθες **30 εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις**: HSBC, VIVA, Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Attica Bank, Eurobank, Παγκρήτια Τράπεζα, Συν. Κ. Μακεδονίας, Aegean Baltic, Argo, Procredit, Optima, Συν. Δράμας, Tora Wallet, Cardlink One, Everypay, Unicredit, Cosmote, Hamburg, Deutsche Bank, Συν. Θεσσαλίας, Saderat Iran, Ziraat Bankasi, Bank to America, Συν. Χανίων, Intel Express, Συν. Καρδίτσας, Συν. Ηλείου, BNP Paribas, Bank of China. **10 εταιρίες απάντησαν** ότι δε δραστηριοποιούνται [...]. **20 εταιρίες απάντησαν ότι δραστηριοποιούνται στις υπό κρίση αγορές** [...]

<sup>205</sup> [...]. Συγκεκριμένα, ζητήθηκαν στοιχεία από τις ακόλουθες εταιρίες (**10 ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας**): Mellon, Printec, New Sia, Tora Direct, EDPS, Καρντλινκ Α.Ε., DIAS, Oktopay, Posit, Neosoft. [...].

<sup>206</sup> [...].

<sup>207</sup> Βλ. Τμήμα 9 και ιδίως υπό 9.2 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

<sup>208</sup> Βλ. τμήμα 9.2 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

<sup>209</sup> Βλ. τις επιστολές των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων και των ανταγωνιστών της γνωστοποιούσας, όπως αυτές παρατίθενται αναλυτικά ανωτέρω.

<sup>210</sup> Αυτή την άποψη συμμερίζεται η [...], καθώς και η εταιρία [...], αλλά και η [...].

<sup>211</sup> Βλ. την [...].

λόγω της ανάπτυξης της αγοράς από τη σκοπούμενη συγκέντρωση περισσότεροι μικρότεροι πάροχοι θα μπορέσουν να συνεργαστούν με τη νέα επιχείρηση, καθώς τη θεωρούν πιο ευέλικτη από τα πιστωτικά ιδρύματα<sup>212</sup>, ενώ θα δημιουργηθούν και συνθήκες πιο έντονου ανταγωνισμού στην εγχώρια αγορά εφόσον και άλλες τράπεζες ακολουθήσουν αυτή την πρακτική<sup>213</sup>. Όπως ειδικότερα επισημαίνεται από τις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην αγορά, η εισαγωγή ενός παγκόσμιου παίκτη αυξάνει δυνητικά σημαντικά τον ανταγωνισμό, προς όφελος των καταναλωτών και εμπόρων, αλλά από την άποψη του παραγωγού προκαλείται περαιτέρω συρρίκνωση του acquiring και εάν οι εγχώριες εταιρίες δεν «αναπτύξουν κάποιου είδους διαφοροποίηση, μακροχρόνια δεν θα μπορέσουν να αντέξουν στον ανταγωνισμό μιας και το οριακό κόστος είναι σίγουρα μικρότερο για έναν παγκόσμιο παίκτη με σημαντικές οικονομικές κλίμακας στα κόστη του»<sup>214</sup>, ήτοι διατυπώνεται ένας προβληματισμός ως προς τις μακροχρόνιες επιπτώσεις της συγκέντρωσης σε περίπτωση μη αντίδρασης από τις υπόλοιπες εταιρίες της αγοράς<sup>215</sup>.

167. Υπάρχουν και εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που εκτιμούν ότι η εν λόγω συγκέντρωση δεν θα έχει επιπτώσεις στη λειτουργία του ανταγωνισμού, καθότι θεωρούν ότι «οι αλλαγές αυτές δεν λειτουργούν περιοριστικά στις πρακτικές των επιχειρήσεων για αύξηση των μεριδίων τους στην αγορά και στις συμφωνίες που θα τους επιτρέπουν να συνεργάζονται και να καινοτομούν προς όφελος τόσο της επιχείρησης όσο και του καταναλωτή πελάτη. Επίσης δεν επηρεάζεται η διαπραγματευτική δυνατότητα των επιχειρήσεων – πελατών, καθώς οι επιχειρήσεις διατηρούν τη δυνατότητα να στραφούν σε εναλλακτικούς προμηθευτές»<sup>216</sup>. Υποστηρίζεται επίσης ότι η εν λόγω συναλλαγή συμβαδίζει με την υφιστάμενη τάση των τραπεζών για την επιδίωξη συνεργασιών outsourcing για επιμέρους συνεργασίες τους για την επίτευξη οικονομικών κλίμακας, αλλά και προς το σκοπό βελτίωσης των υπηρεσιών τους. Εντούτοις, διατυπώνεται η άποψη ότι ο κάτοχος της κάρτας δεν επηρεάζεται από την αλλαγή του τρόπου διαχείρισης των συναλλαγών σε επίπεδο Τράπεζας-Εμπόρου και Διεθνούς Οργανισμού<sup>217</sup>.
168. Τμήμα των επιχειρήσεων στις οποίες απευθύνθηκε η ΓΔΑ τοποθετήθηκε με σκεπτικισμό έναντι τις σκοπούμενης συγκέντρωσης. Ειδικότερα και ως προς την δραστηριότητα του merchant acquiring, διατυπώθηκε η άποψη ότι λόγω των οικονομικών κλίμακας που θα επιτευχθούν ενδέχεται η εταιρία να κινηθεί σε ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική που θα έχει ως επίπτωση πιθανότατα τη συγκέντρωση μεριδίου αγοράς<sup>218</sup>.
169. Εκ του συνόλου των εταιριών που ερωτήθηκαν, μία εταιρία<sup>219</sup> είναι αρνητικά διακείμενη ως προς τη σκοπούμενη συγκέντρωση αναφερόμενη εντούτοις σε προϋπάρχουσες πρακτικές και στρατηγικές της

<sup>212</sup> Έτσι υποστηρίζει η [...].

<sup>213</sup> Όπως υποστηρίζει η [...], η οποία επισημαίνει ότι ισχυροποιείται ο νέος πάροχος.

<sup>214</sup> Βλ. την άποψη της [...]. Η εν λόγω εταιρία επισημαίνει ότι στην αγορά έχουν επικρατήσει τα προηγούμενα χρόνια πολύ χαμηλές τιμές, κάτω του οριακού κόστους με αποτέλεσμα να είναι σήμερα όλα τα τμήματα acquiring των συστημικών τραπεζών προς πώληση, στοιχείο που η εν λόγω εταιρία εκτιμά ότι θα αλλάξει σημαντικά το τοπίο του acquiring τα επόμενα χρόνια «με πολύ πιθανή την ολοκληρωτική επικράτηση πολυεθνικών εταιριών (δείτε την εξαγορά του acquiring της Τράπεζας Πειραιώς από την Euronet, την στρατηγική εξαγορά της Cardlink η οποία εξυπηρετεί 2 συστημικές τράπεζες από την Worldline [...]). Η εταιρία θεωρεί ότι υφίσταται τάση δημιουργίας μονοπωλιακών καταστάσεων μέσω εξαγορών κι εκτιμά ότι δεν είναι δυνατόν να προδιαγραφεί η μορφή της αγοράς τα επόμενα 1-2 χρόνια λόγω της έντονης κινητικότητας από παγκόσμιους παίκτες.

<sup>215</sup> Αντίστοιχα και η [...], αναφέρει ότι ισχυροποιείται ο νέος πάροχος.

<sup>216</sup> Αυτή την άποψη διατυπώνει η [...], ενώ και η [...] θεωρεί ότι η συναλλαγή δεν θα έχει καμία επίπτωση στη λειτουργία του ανταγωνισμού, [...].

<sup>217</sup> Η άποψη αυτή διατυπώνεται από την [...], η οποία περαιτέρω εκτιμά ότι η υπό κρίση συγκέντρωση δεν επηρεάζει τη δραστηριότητά της.

<sup>218</sup> Αυτή την άποψη διατυπώνει η [...]. Βλ. και τον αντίστοιχο προβληματισμό της [...] που αναφέρεται ανωτέρω.

<sup>219</sup> [...].

Πειραιώς τις οποίες έχει ήδη επιδείξει η Τράπεζα και οι οποίες κατά την εκτίμησή της αποσκοπούν «στη στρέβλωση του ανταγωνισμού και στη δημιουργία συνθηκών αποκλεισμού των επιχειρήσεων και των acquirers, με ταυτόχρονο περιορισμό των δικαιωμάτων των καταναλωτών, αποσκοπώντας στη συγκέντρωση σημαντικής ισχύος με αθέμιτα μέσα». Τούτο λαμβάνει χώρα μέσω του αποκλεισμού τρίτων acquirers α) από τη διόδευση στην Τράπεζα συναλλαγών με δόσεις στις πιστωτικές κάρτες εκδόσεώς της προκειμένου να εκκαθαριστούν<sup>220</sup> και β) από τη διόδευση – μέσω switching - συναλλαγών που αφορούν στην πίστωση / εξαργύρωση πόντων στο σύστημα επιβράβευσης των κατόχων καρτών της (σύστημα yellow)<sup>221</sup>. Περαιτέρω, όπως σημειώνει η εταιρία, η Τράπεζα Πειραιώς δεν ενημερώνει τους συνεργάτες της για τις χρεώσεις βάσει του μοντέλου Interchange++, κατά παράβαση της οδηγίας PSD2 αναιρώντας τη διαφάνεια των χρεώσεων και επιφέροντας στρεβλή και ασύμμετρη πληροφόρηση.

170. Ενόψει των δεδομένων αυτών, σημειώνεται από την εταιρία ότι «[α]ν οι αντισυμβαλλόμενοι στο πλαίσιο της εξεταζόμενης συναλλαγής, δεν υποχρεωθούν σε άμεση αντιμετώπιση των ανωτέρω, τότε υφίσταται πραγματικός, ουσιαστικός και ορατός κίνδυνος η απόκτηση των σχετικών υπηρεσιών της Τράπεζας Πειραιώς από την EFT Services Holding, 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 καταρχάς των καταναλωτών, των ελληνικών επιχειρήσεων και εις βάρος βέβαια των λοιπών παρόχων υπηρεσιών πληρωμών. Επισημαίνουμε εν κατακλείδι ότι η απόκτηση των σχετικών υπηρεσιών της Τράπεζας Πειραιώς από την EFT Services Holding BV, θα αποβεί τελικώς επιζήμια για την ελληνική αγορά, εφόσον η συναλλαγή δεν συμπληρωθεί από την ρητή υποχρέωση ανοίγματος των ως άνω αναφερόμενων σχετικών υπηρεσιών και σε τρίτους παρόχους/ acquirers»<sup>222</sup>.
171. Τέλος, τμήμα των επιχειρήσεων 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 συγκέντρωσης<sup>223</sup>. Υποστηρίχθηκε επίσης ότι δεδομένου ότι η υπό κρίση συγκέντρωση είναι «η πρώτη που πραγματοποιείται στην ελληνική αγορά, θεωρούμε ότι είμαστε ακόμη σε πρώιμο στάδιο για να συνάγουμε οποιοδήποτε είδους συμπέρασμα αναφορικά με τις επιπτώσεις που η εν λόγω πράξη ενδέχεται να έχει στην λειτουργία του ανταγωνισμού [...]»<sup>224</sup>.
172. Αντίστοιχα και οι ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring Processing διάκεινται καταρχήν ευνοϊκά προς την σκοπούμενη συγκέντρωση. Όπως και οι

<sup>220</sup> Όπως αναφέρει η εταιρία, η Τράπεζα Πειραιώς επιχειρεί με αυτό τον τρόπο να περιορίσει το δικαίωμα επιλογής του καταναλωτή ως προς το συνεργαζόμενο έμπορο, μέσω δε «των περιοριστικών πολιτικών, η Τράπεζα Πειραιώς καθιστά ένα τετραμερές σχήμα καρτών (όπως η Visa και η Mastercard) σε τριμερές, επιδιώκοντας να αποκτήσει με αθέμιτα μέσα σημαντική ισχύ στην αγορά» [...].

<sup>221</sup> Όπως σημειώνει η εταιρία, η Τράπεζα Πειραιώς «αντί να χρησιμοποιεί τα συστήματα επιβράβευσης καρτών προς όφελος των καρτούχων της, προσπαθεί να τα μοχλεύσει αντίρροπα ώστε να δημιουργήσει συνθήκες αποκλεισμού των εμπόρων που δε συνεργάζονται με εκείνη, να προκαλέσει περιορισμό των δικαιωμάτων των καρτούχων της υιοθετώντας αθέμιτες πρακτικές», βλ. την αμέσως ανωτέρω αναφερόμενη επιστολή της.

<sup>222</sup> Βλ. σχετικά την [...].

<sup>223</sup> Όπως η [...], η οποία απάντησε ότι δεν δραστηριοποιείται στο συγκεκριμένο τομέα, [...]. Ομοίως, δήλωσαν ότι δεν δραστηριοποιούνται στις υπό κρίση αγορές οι [...]. Αντίστοιχα η [...] επεσήμανε ότι το μέγεθός της σε συνδυασμό με το περιορισμένο εύρος των προϊόντων που προσφέρει δεν της επιτρέπει να συνεισφέρει σε περισσότερο βάθος στην έρευνα, [...]. Η [...] ανέφερε ότι δεν έχει ξεκινήσει ακόμη την εμπορική της λειτουργία και ως εκ τούτου δεν έχει σχετικά στοιχεία, [...]. Η [...] δεν τοποθετήθηκε καθόλου ως προς το ζήτημα των επιπτώσεων της συγκέντρωσης, [...], ενώ η [...] ότι αδυνατεί να εκφράσει άποψη, [...]. Αντίστοιχα, [...] δεν τοποθετήθηκε σχετικά, καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από την Τράπεζα Αττικής «η οποία αξιολογεί τις αναφερόμενες επιπτώσεις», βλ. την [...]. Παρόμοια απάντηση έδωσαν και οι [...].

<sup>224</sup> Αυτή την άποψη διατυπώνει η [...].



εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις έτσι και οι ανταγωνιστές θεωρούν ότι θα αυξηθεί ο ανταγωνισμός μεταξύ των παρόχων, ενώ θα ευνοηθούν οι περαιτέρω επενδύσεις και αναβαθμίσεις της υπάρχουσας υποδομής και θα εξελιχθούν οι υφιστάμενες υπηρεσίες και θα δημιουργηθούν νέες λύσεις και υπηρεσίες «*με απώτερο σκοπό την βελτίωση των υπηρεσιών προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και στους εμπόρους τόσο ως προς την ποιότητα και το εύρος των υπηρεσιών όσο και ως προς την προσλαμβάνουσα αξία αυτών από τους χρήστες*»<sup>225</sup>. Εκτιμάται επίσης ότι η τάση αυτή της απόσπασης του merchant acquiring από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες- όπως αποτελεί και η τρέχουσα συγκέντρωση- εκτός από την ενίσχυση του ανταγωνισμού θα επιτρέπει την είσοδο και δραστηριοποίηση νέων επιχειρήσεων «*σε τομείς δραστηριότητας που μέχρι σήμερα μονοπωλούνταν από τις τράπεζες*»<sup>226</sup>.

173. Κατά την εκτίμηση έτερων ανταγωνιστών, δεν θα υπάρξει επίπτωση της συναλλαγής στη λειτουργία του ανταγωνισμού<sup>227</sup>. Αντίστοιχα εκφράζεται και η άποψη ότι η σκοπούμενη συγκέντρωση δεν θα μεταβάλει τις «*ήδη δυσμενείς συνθήκες*» που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις- ανεξάρτητοι πάροχοι υπηρεσιών διόδευσης<sup>228</sup>, 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 οι ελληνικές τράπεζες<sup>229</sup>.
174. Έτεροι ανταγωνιστές δεν τοποθετούνται επί της υπό κρίση συναλλαγής<sup>230</sup>.

---

<sup>225</sup> Βλ. ενδεικτικά την σχετική άποψη που διατυπώνει η [...].

<sup>226</sup> Βλ. τη σχετική άποψη της [...].

<sup>227</sup> Αυτή τη γνώμη εκφράζει ως προς την επιχείρησή της η εταιρία [...].

<sup>228</sup> Όπως αναφέρει η [...].

<sup>229</sup> Καθώς έχουν εξασφαλισμένα τα έσοδα από το issuing, βλ. την [...].

<sup>230</sup> Όπως η [...], η οποία αναφέρει ότι δεν είναι σε θέση να γνωρίζει τις παραμέτρους της γνωστοποιηθείσας πράξης ούτε και τις επιπτώσεις της στη λειτουργία του ανταγωνισμού, [...]. Θέση δεν παίρνουν ούτε και οι εταιρίες [...].

## 8 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

175. Στην υπό κρίση υπόθεση, όπως προεκτέθηκε<sup>231</sup>, δεν εντοπίζονται οριζοντίως επηρεαζόμενες αγορές, δεδομένου ότι σε καμία εκ των ανωτέρω αναφερόμενων σχετικών αγορών της υπό κρίση συναλλαγής δεν υφίσταται ταυτόχρονη δραστηριοποίηση των συμμετεχόντων στην παρούσα μερών<sup>232</sup>.
176. 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 Euronet με μερίδιο αγοράς [...] % για το έτος 2020<sup>233</sup> με την αγορά Merchant Acquiring (ως επόμενου σταδίου – downstream), στην οποία δραστηριοποιείται η Επιχείρηση-Στόχος, με μερίδιο αγοράς [...] % για το έτος 2020 με βάση την αξία των συναλλαγών και [...] % με βάση τον αριθμό των συναλλαγών.
  - ο Αγορά POS Provision and Management (ως προηγούμενου σταδίου – upstream), στην οποία δραστηριοποιείται η Euronet με μερίδιο αγοράς [...] % για το τρέχον έτος<sup>234</sup> με την αγορά Merchant Acquiring (ως επόμενου σταδίου – downstream), στην οποία, όπως προειπώθηκε, δραστηριοποιείται η Επιχείρηση-Στόχος με τα αμέσως ανωτέρω αναφερόμενα μερίδια.

Οι ως άνω αγορές εξετάζονται στη συνέχεια :

### 8.1 Αγορές Acquiring Processing και Merchant Acquiring

177. Η Euronet είναι η μόνη εκ των συμμετεχουσών που δραστηριοποιείται ήδη στην αγορά παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing κατέχοντας ένα σημαντικό μερίδιο που ανέρχεται για το έτος 2020 σε [...] %, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης-Στόχου στην αγορά του επόμενου σταδίου, ήτοι της παροχής υπηρεσιών Merchant Acquiring, όπου δεν δραστηριοποιείτο πριν, αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Τράπεζας Πειραιώς και το αντίστοιχο μερίδιο της τελευταίας που υπερβαίνει κατ' ελάχιστο το 25% και ανέρχεται σε [...] % για το έτος 2020 με βάση τον αριθμό των συναλλαγών και [...] % με βάση την αξία των συναλλαγών<sup>235</sup>.
178. 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 Processing<sup>236</sup>, 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 διάρκειας<sup>237</sup>. 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

<sup>231</sup> Βλ. ανάλυση ανωτέρω υπό 5.2.4.

<sup>232</sup> Ειδικά ως προς την αγορά της παροχής και διαχείρισης POS (provision and management of POS terminals), όπως αναφέρεται και ανωτέρω, στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιείται μόνον η γνωστοποιούσα, η οποία παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες στην Τράπεζα Πειραιώς, βλ. και ανωτέρω παρ. 88.

<sup>233</sup> Βλ. Πίνακα 5 ανωτέρω, όπου περιλαμβάνονται και τα χαμηλότερα μερίδια αγοράς των προηγούμενων ετών.

<sup>234</sup> Βλ. Πίνακα 6 ανωτέρω.

<sup>235</sup> Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα 6.1.1 και 6.2.1 και Πίνακες 3 και 5 αντίστοιχα.

<sup>236</sup> [...].

<sup>237</sup> [...] παρ. 163.

στις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις μεγάλη διαπραγματευτική δύναμη, έναντι των παρόχων Acquiring Processing. Και ναι 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 πελατών<sup>238</sup>.

179. Τούτων λεχθέντων και αναφορικά με τον ενδεχόμενο αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε εισροές, δέον επισημανθεί ότι ήδη προ της συναλλαγής το [...] των υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών πληρωμών της Τράπεζας Πειραιώς διεκπεραιώνεται από την Euronet με βάση σχετική σύμβαση εξωπορισμού<sup>239</sup>, η οποία και θα εξακολουθήσει να ισχύει με τους ίδιους όρους [...] <sup>240</sup>. Παράλληλα η Euronet παρέχει υπηρεσίες Acquiring Processing [...] στον κλάδο acquiring της Τράπεζας Πειραιώς, με αποτέλεσμα η τελευταία να συνιστά κατ' ουσίαν [...] πελάτη της Euronet στην εγχώρια αγορά<sup>241</sup>. 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 εναλλακτικό πελάτη σχετικών υπηρεσιών της Euronet συνιστά η [...], οι παρεχόμενες υπηρεσίες στην οποία, κατόπιν της μελλοντικής ενεργοποίησης της σχετικής μεταξύ τους συμφωνίας<sup>242</sup>, αντιστοιχούν σε κάθε περίπτωση σε ένα αμελητέο ποσοστό επί των συνολικών συναλλαγών που η Euronet επεξεργάζεται<sup>243</sup>. Ελλείψει της σχετικής δυνατότητας αποκλεισμού της πρόσβασης ανταγωνιστών σε εισροές εξαρχής, υπό την ανωτέρω έννοια ότι η Euronet 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 βαθμίδας<sup>244</sup>.
180. Σε κάθε περίπτωση επισημαίνεται ότι στην αγορά προηγούμενης βαθμίδας ο έτερος μεγάλος και ισότιμος εξ' απόψεως μεριδίου<sup>245</sup> εγχώριος παίχτης της αγοράς, η SIA, προσφέρει εξίσου ελκυστικά εναλλακτικά προϊόντα και υπηρεσίες και [...] <sup>246</sup>, ενώ παράλληλα πρόκειται για μια αγορά ανοιχτή σε νέους παίχτες δραστηριοποιούμενους στο εξωτερικό που δύνανται να παρέχουν εξίσου αξιόπιστες υπηρεσίες σε ανταγωνιστικές τιμές. Πράγματι, όπως προεκτέθηκε<sup>247</sup>, 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, 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 παίχτες Euronet και SIA αναγνωρίζουν ως ανταγωνιστές τους επιχειρήσεις δραστηριοποιούμενες στην αλλοδαπή για τις οποίες μάλιστα γίνεται λόγος ότι δραστηριοποιούνται ήδη

<sup>238</sup> Βλ. ανωτέρω Ενότητα 6.2.2.

<sup>239</sup> [...].

<sup>240</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 3984/6.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>241</sup> Ο.π. καθώς και τις υπ' αριθ. πρωτ. 4274/17.5.2021 και 4736/28.5.2021 επιστολές παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>242</sup> [...].

<sup>243</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4975/7.6.2021 και 5157/14.6.2021 επιστολές παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

<sup>244</sup> Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, Μ. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 150, 154-155.

<sup>245</sup> Το μερίδιο της SIA ανέρχεται στο 48,24%. Βλ. ανωτέρω Πίνακα 5.

<sup>246</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρίας.

<sup>247</sup> Βλ. ανωτέρω υπό 6.2.2.

στην Ελλάδα<sup>248</sup>. Έχει ήδη μάλιστα παρατηρηθεί η συμμετοχή αλλοδαπού παρόχου σε εγχώριες διαγωνιστικές διαδικασίες εκκαθαριστριών επιχειρήσεων<sup>249</sup>, ενώ μια τέτοια διασυνοριακή δραστηριοποίηση αποτελεί σύνθηρες φαινόμενο στο εξωτερικό<sup>250</sup>. 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<sup>251,252</sup>. 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 ΠΠ<sup>253</sup>. Αντιστρόφως, ακόμα και στην περίπτωση που θα αποφάσιζαν οι ως άνω εκκαθαρίστριες να στραφούν σε outsourcing<sup>254</sup> ή απόσχιση και πώληση του αντίστοιχου κλάδου σε τρίτο επενδυτή<sup>255</sup> θα επρόκειτο για σημαντική ευκαιρία αναδιάρθρωσης του κλάδου και ενίσχυσης του ανταγωνισμού μέσω της προσέλκυσης νέων παικτών στην ελληνική αγορά. Τούτο μάλιστα επισημαίνεται από αρκετές εκ των σχετικών δραστηριοποιούμενων στην αγορά επιχειρήσεων ενόψει της υπό κρίση συναλλαγής<sup>256</sup>.

181. Αντιστοίχως, έντονος ανταγωνισμός υπάρχει και στην αγορά επόμενης βαθμίδας Merchant Acquiring, καθώς ήδη δραστηριοποιείται μεγάλος αριθμός επιχειρήσεων, οι οποίες είτε είναι ολοκληρωμένες κάθετα (βλ. [...] <sup>257</sup>), είτε είναι σε θέση να στραφούν σε εναλλακτικές εισροές, προκειμένου να αντιμετωπίσουν μια ενδεχόμενη αύξηση τιμών εκ μέρους της Euronet στην αγορά του Acquiring Processing. Παράλληλα, από τα στοιχεία της έρευνας προκύπτει ότι πρόκειται για μια αγορά που αναμένεται να παρουσιάσει σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης κατά τα επόμενα έτη, λόγω αφενός της αυξανόμενης διεύθυνσης των ηλεκτρονικών συναλλαγών στις αγοραστικές συνθήκες 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 εισόδου<sup>258</sup>, καθιστά την εν λόγω αγορά

<sup>248</sup> Η [...] αναφέρει τη [...] την [...] και την [...], ως ανταγωνίστριες της στην εν λόγω αγορά, [...] Η δε [...] από την πλευρά της αναφέρει τις Adyen, Braintree και MyPOS, ως ήδη δραστηριοποιούμενες στην Ελλάδα στις αγορές POS Provision and Management και Acquiring Processing, [...].

<sup>249</sup> Βλ. σχετική απάντηση [...], όπου ενδεικτικά αναφέρει την περίπτωση συμμετοχής της TSYS Payments Solutions σε αντίστοιχες διαγωνιστικές διαδικασίες.

<sup>250</sup> Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 89-93, όπου η γεωγραφική αγορά για την παροχή υπηρεσιών Acquiring Processing θεωρήθηκε ευρωπαϊκή.

<sup>251</sup> Βλ. σχετική απάντηση [...]. 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.

<sup>252</sup> [...].

<sup>253</sup> Βλ. ενδεικτικά απάντηση [...].

<sup>254</sup> Προοπτική την εξέταση της οποίας δεν αποκλείει [...] υπό προϋποθέσεις σύμφωνα με την απάντησή της.

<sup>255</sup> Ενδεχόμενο ορατό για [...] με βάση την απάντησή της.

<sup>256</sup> Όπως οι [...], βλ. και ανωτέρω υπό Ενότητα 7.2.

<sup>257</sup> [...].

<sup>258</sup> Το σύνολο των ερωτηθεισών εκκαθαριστριών δεν εντόπισε φραγμούς εισόδου 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 [...] που χαρακτήρισε την αγορά κλειστή και καταλαμβανόμενη από τις τράπεζες, αναφέροντας ότι οι πελάτες είχαν συνδεδεμένο το acquiring με τα ΠΠ, επισημαίνει ότι στην επόμενη πενταετία αυτό θα αλλάξει σημαντικά.

ανοιχτή σε τράπεζες και ΠΙ που δραστηριοποιούνται τόσο Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό<sup>259</sup>. Ενδεικτική είναι η είσοδος στην αγορά του ΠΙ [...] κατά την τελευταία πενταετία, η οποία μάλιστα επισημαίνει ότι δραστηριοποιείται πλέον στην αγορά χωρίς την ανάγκη συνεργασίας με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις<sup>260</sup> και η πρόσφατη έναρξη δραστηριοποίησης του ΠΙ [...]. Συνεπώς εκτιμάται ότι οι ανταγωνιστές στην αγορά επόμενης βαθμίδας είναι ικανές 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 συναλλαγών<sup>261</sup>, 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 ανταγωνιστές έχουν αντίστοιχα ή/ και υψηλότερα μερίδια αγοράς<sup>262</sup>.

182. Επιπλέον, η συντριπτική πλειοψηφία 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 σχημάτων ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση η βελτίωση της ποιότητας και του εύρους των παρεχόμενων υπηρεσιών προς όφελος του τελικού καταναλωτή. 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 επιχείρηση<sup>263</sup>. Μόνο η [...] <sup>264</sup> αναφέρεται σε αθέμιτες εμπορικές πρακτικές που, σε αντίθεση με τις λοιπές συστημικές τράπεζες, εφάρμοξε η Τράπεζα Πειραιώς στο Merchant Acquiring αναφορικά με την εφαρμογή άτοκων δόσεων και 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, αφενός δεν συνδέονται αιτιωδώς με την υπό κρίση συναλλαγή, αφετέρου αφορούν μέρος μόνο της αγοράς Merchant Acquiring, δεδομένου ότι οι λοιπές τράπεζες που αντιπροσωπεύουν περίπου το [...] % της αγοράς δεν επιδίδονται σε αντίστοιχες πρακτικές, όπως αναγνωρίζει και [...].
183. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε πελάτες, επισημαίνεται ότι μετά την υπό εξέταση συναλλαγή ουδεμία αλλαγή θα επέλθει ως προς την πρόσβαση στην Επιχείρηση-Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών Acquiring Processing. Ήδη σήμερα ο κλάδος acquiring της Τράπεζας Πειραιώς προμηθεύεται τις υπηρεσίες Acquiring Processing μέσω μακροχρόνιας σύμβασης από την Euronet, της οποίας αποτελεί και [...] εγχώριο πελάτη, με αποτέλεσμα να μην συγκαταλέγεται στην πελατειακή βάση εναλλακτικών παρόχων σχετικών υπηρεσιών<sup>265</sup>. Συνεπώς η

<sup>259</sup> 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.

<sup>260</sup> Καθώς απέκτησε τις απαιτούμενες άδειες για συνεργασία με τα διεθνή σχήματα, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 επιστολή της.

<sup>261</sup> Βλ. ανωτέρω Πίνακα 3.

<sup>262</sup> Ειδικότερα, όπως προκύπτει από τον Πίνακα 3, με βάση την αξία των συναλλαγών [...].

<sup>263</sup> Βλ. τις απόψεις των επιχειρήσεων όπως παρατίθενται στις οικείες Ενότητες ανωτέρω.

<sup>264</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021 επιστολή της.

<sup>265</sup> Υπενθυμίζεται ότι στη σχετική αγορά acquiring processing κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση συνεργάζεται με μία επιχείρηση παροχής υπηρεσιών acquiring processing, κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας.

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 πελάτη άλλων παικτών. Σε κάθε δε περίπτωση, σύμφωνα με την ανωτέρω ανάλυση<sup>266</sup> καταλείπεται επαρκής πελατειακή βάση στους ανταγωνιστές (πραγματικούς ή δυνητικούς) που δραστηριοποιούνται στην προηγούμενη οικονομική βαθμίδα προκειμένου να παράσχουν τις υπηρεσίες τους. Περαιτέρω, ελλείψει 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<sup>267</sup>.

184. 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 πελατών.

## 8.2 Αγορές POS Provision and Management και Merchant Acquiring

185. Όπως προεκτέθηκε, εκ των συμμετεχόντων μερών η Euronet είναι εκείνη που δραστηριοποιείται ήδη στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management κατέχοντας μερίδιο ανερχόμενο για το τρέχον έτος σε [25-35]%<sup>268</sup>, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης-Στόχου πλέον και στην αγορά επόμενου σταδίου της παροχής υπηρεσιών Merchant Acquiring, όπου δεν δραστηριοποιείτο πριν, αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Τράπεζας Πειραιώς και το αντίστοιχο μερίδιο ύψους [25-35]% με βάση στον αριθμό των συναλλαγών και [15-25]% με βάση την αξία των συναλλαγών για το έτος 2020.
186. Τα ως άνω μερίδια αγοράς των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων σε εκάστη αγορά (POS Provision and Management και Merchant Acquiring) είναι διαχρονικά κατώτερα του 30%<sup>269</sup> 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 αγορές<sup>270</sup>, ιδίως εάν ληφθεί υπόψη και ο αριθμός των λοιπών δραστηριοποιούμενων ανταγωνιστών σε εκάστη αγορά<sup>271</sup>.
187. Επικουρικά πάντως σημειώνεται, ως προς τις ανταγωνιστικές συνθήκες ότι με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας στη σχετική αγορά POS Provision and Management κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση ή έμπορος δύναται να συνεργαστεί με περισσότερες επιχειρήσεις παροχής των σχετικών υπηρεσιών,

<sup>266</sup> Βλ. αμέσως ανωτέρω ανάλυση.

<sup>267</sup> Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, Μ. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 156, όπου υπήρχε επιπλέον οριζόντια αλληλεπικάλυψη στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Πρβλ. και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 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.

<sup>268</sup> Βλ. τον Πίνακα 6 ανωτέρω.

<sup>269</sup> Βλ. αμέσως ανωτέρω και για τα διαχρονικά μερίδια αγοράς βλ. Πίνακες 6 και 3 ανωτέρω.

<sup>270</sup> Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 25.

<sup>271</sup> Βλ. αναλυτικά κατωτέρω, αλλά και Ενότητα 6 ανωτέρω.

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 εταιρία εκ των δραστηριοποιούμενων στην εν λόγω αγορά. Στην πράξη οι μικρομεσαίοι έμποροι συνεργάζονται κατά κανόνα με έναν πάροχο σχετικών υπηρεσιών ενώ οι μεγαλύτεροι (σούπερμάρκετ, αλυσίδες λιανεμπορίου, πρατήρια καυσίμων κ.ο.κ.) με περισσότερους. Η πλειοψηφία των POS providers<sup>272</sup>, συμπεριλαμβανομένης της Euronet, 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 [...] <sup>273</sup> [...] <sup>274</sup>. Επιπλέον, έχει πλήρως διευκρινιστεί ότι η γνωστοποιούσα, η ECS ή/και η Επιχείρηση-Στόχος θα δύνανται [...] <sup>275</sup>. Επιπλέον, έχει καταστεί σαφές από τη γνωστοποιούσα ότι [...] <sup>276</sup>. Με αυτό το δεδομένο, ακόμη κι αν γίνει δεκτό ότι η Επιχείρηση-Στόχος παρέχει αντίστοιχες υπηρεσίες, η δραστηριοποίησή της σε κάθε περίπτωση περιορίζεται σε ένα αμελητέο ποσοστό που αντικατοπτρίζει τη μικρή συνεργασία που διατηρεί με [...] και η οποία δεν υπερβαίνει το [...] % <sup>277,278</sup>. Συνεπώς οι σχετικές ρήτρες αποκλειστικότητας δεν επηρεάζουν την αξιολόγηση τυχόν καθέτων επιπτώσεων μεταξύ των αγορών POS Provision and Management και Merchant Acquiring.

188. 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 Euronet στην αγορά POS Provision and Management 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 αγορά<sup>279</sup>. Η παρουσία ισχυρών παικτών όπως η ηγέτιδα Cardlink αλλά και η Mellon, που επιδεικνύουν μια σταθερή παρουσία διαχρονικά στην εν λόγω αγορά, η ανοδική πορεία της VIVA κατά την τελευταία πενταετία<sup>280</sup> σε συνδυασμό με την εν δυνάμει δραστηριοποίηση αλλοδαπών παρόχων<sup>281</sup>, αναδεικνύουν την ύπαρξη πληθώρας εναλλακτικών παρόχων δυνάμενων να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Ανεξαρτήτως των ανωτέρω, ήδη σήμερα η Euronet παρέχει [...] στην Επιχείρηση-Στόχο τις υπηρεσίες POS Provision and Management, με αποτέλεσμα να μην επέρχεται συνεπεία της υπό εξέταση συγκέντρωσης καμία ουσιαστική διαφοροποίηση στις παρεχόμενες από μέρους της υπηρεσίες στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας Merchant Acquiring. Η τελευταία αυτή αγορά διακρίνεται, άλλωστε, από αυξανόμενη ζήτηση και χαρακτηρίζεται από την παρουσία πολλών παικτών υφιστάμενων και

<sup>272</sup> Με εξαίρεση τη [...] και [...].

<sup>273</sup> Για όρους αποκλειστικότητας βλ. Ενότητα 9 κατωτέρω.

<sup>274</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4736/28.5.2021, 4975/7.6.2021, 5157/14.6.2021 επιστολές παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας.

<sup>275</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4975/7.6.2021 και 5635/29.6.2021 επιστολές παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας.

<sup>276</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας.

<sup>277</sup> Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5853/7.7.2021 επιστολή παροχής στοιχείων γνωστοποιούσας.

<sup>278</sup> Επισημαίνεται ότι στο [...] παρέχουν αντίστοιχες υπηρεσίες και [...] και [...]. Βλ. ανωτέρω υπό 6, όπου το ζήτημα αν οι εν λόγω υπηρεσίες εντάσσονται στην ευρύτερη αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών παραμένει ανοιχτό.

<sup>279</sup> Βλ. ανωτέρω υπό παρ. 103-104 και Πίνακα 4.

<sup>280</sup> Βλ. ανωτέρω Πίνακα 6.

<sup>281</sup> 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 6.3 ανωτέρω.

μελλοντικών, που σε κάθε περίπτωση θα εδύναντο να ασκήσουν επαρκή ανταγωνιστική πίεση στην επιχείρηση, περιορίζοντας αποτελεσματικά μια υποτιθέμενη απόπειρα ενός τέτοιου αποκλεισμού εισροών<sup>282</sup>. 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 αγορά<sup>283</sup>.

189. Επιπλέον, η συντριπτική πλειοψηφία<sup>284</sup> 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 σχημάτων ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση τη βελτίωση της ποιότητας και του εύρους των παρεχόμενων υπηρεσιών προς όφελος του τελικού καταναλωτή<sup>285</sup>.
190. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε πελάτες, επισημαίνεται ότι, σε αντιστοιχία με τα αναλυθέντα στο πλαίσιο της προηγούμενης αξιολόγησης, μετά την υπό εξέταση συναλλαγή ουδεμία ουσιαστική αλλαγή θα επέλθει ως προς την πρόσβαση στην Επιχείρηση-Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών POS Provision and Management. Ήδη σήμερα ο κλάδος acquiring της Τράπεζας Πειραιώς προμηθεύεται τις σχετικές υπηρεσίες μέσω μακροχρόνιας σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης από τη Euronet<sup>286</sup>, της οποίας αποτελεί [...] πελάτη με ποσοστό [85-95]% στην εν λόγω αγορά, με αποτέλεσμα να μην συνιστά σημαντικό πελάτη εναλλακτικών παρόχων σχετικών υπηρεσιών. Συνεπώς, η γνωστοποιούσα δεν θα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε αποκλεισμό των ανταγωνιστών της από την πρόσβαση στην Επιχείρηση-Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών POS Provision and Management, πρωτίστως διότι η τελευταία δεν συγκαταλέγεται στην υφιστάμενη ή μελλοντική πελατειακή βάση άλλων παικτών. Σε κάθε δε περίπτωση οι τελευταίοι έχουν πρόσβαση σε ευρεία πελατειακή βάση πραγματικών ή δυνητικών ανταγωνιστών δραστηριοποιούμενων στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας, οι οποίοι είναι πιθανό να στραφούν σε ανεξάρτητους προμηθευτές POS Provision and Management. Ελλείψει 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<sup>287</sup>.
191. 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 πελατών.

<sup>282</sup> Ενδεικτική είναι η είσοδος στην αγορά του ΙΠ [...] κατά την τελευταία πενταετία και η πρόσφατη έναρξη δραστηριοποίησης του ΙΠ [...].

<sup>283</sup> Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...]

<sup>284</sup> Ακόμη και η [...] που χαρακτήρισε την αγορά μοιρασμένη στις τράπεζες και επισήμανε δυσκολίες σύναψης συμφερουσών συμφωνιών με τις εταιρίες POS, αντιμετωπίζει θετικά την εξεταζόμενη συγκέντρωση, προσβλέποντας σε μια ενδεχόμενη συνεργασία με τη νέα οντότητα.

<sup>285</sup> Για την ανησυχία της [...] αναφορικά με τον ενδεχόμενο αποκλεισμό υλοποίησης δόσεων και προγράμματος επιβράβευσης από τη νέα οντότητα βλ. ανωτέρω παρ. 180.

<sup>286</sup> Σύμφωνα με την έρευνα της Υπηρεσίας, ο κλάδος acquiring της Τράπεζας Πειραιώς προμηθεύεται τις υπηρεσίες POS Provision and Management [...] από τη Euronet και κατά ένα [...] ποσοστό από άλλους παρόχους. Βλ. ανωτέρω, υπό Ενότητα 6.3.1.

<sup>287</sup> Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, Μ. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 146-147, όπου υπήρχε επιπλέον οριζόντια αλληλεπικάλυψη και στις δύο καθέτως επηρεαζόμενες αγορές.



### 8.3 Συμπέρασμα

192. Εν όψει όλων των ανωτέρω εκτιμάται ότι η παρούσα συγκέντρωση δεν δύναται να προκαλέσει κάθετες επιπτώσεις μη συντονισμένης συμπεριφοράς στις άνω καθέτως επηρεαζόμενες αγορές (Acquiring Processing - Merchant Acquiring και POS Provision and Management - 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.
193. Για λόγους πληρότητας και 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 καθέτως επηρεαζόμενες αγορές<sup>288</sup>, ούτε συντρέχει περίπτωση αποκλεισμού από την αγορά ανταγωνιστών, όπως αναλυτικώς προεκτέθηκε<sup>289</sup> ή αύξησης του επιπέδου διαφάνειας<sup>290</sup> της αγοράς, με αποτέλεσμα να παρέλκει περαιτέρω αξιολόγηση ενός τέτοιου ενδεχόμενου συντονισμού<sup>291</sup>. Μόνο η δραστηριοποίηση της Euronet στην αγορά merchant acquiring αντί της έως τώρα δραστηριοποιούμενης Τράπεζας Πειραιώς δεν αξιολογείται ως ικανή να μεταβάλει τις ήδη υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες σε βαθμό που να διευκολύνει τυχόν συντονισμένα αποτελέσματα στις καθέτως επηρεαζόμενες αγορές, δεδομένου ότι οι συνθήκες στις αγορές προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας παραμένουν αμετάβλητες. Πολλώ δε μάλλον εάν ληφθεί υπόψη ότι η εν λόγω υπηρεσία παρείχετο ήδη από την Euronet στην Τράπεζα Πειραιώς, οπότε εν τοις πράγμασι και από άποψη παροχής υπηρεσιών δεν επέρχεται ουσιώδης μεταβολή στις συνθήκες της αγοράς. Ως εκ τούτου εκτιμάται ότι η σκοπούμενη συναλλαγή δεν θα επιφέρει συντονισμένα αποτελέσματα στις υπό κρίση αγορές στις οποίες αφορούν οι εξεταζόμενες κάθετες σχέσεις.

## 9 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ

194. 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»)<sup>292</sup>. Στους περιορισμούς αυτούς ενδέχεται να συγκαταλέγονται, μεταξύ άλλων, υποχρεώσεις μη άσκησης ανταγωνισμού, υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού, μη προσέλκυσης προσωπικού και τήρησης εμπιστευτικότητας.
195. Με βάση τον Κανονισμό 139/2004 και την Ανακοίνωση της Ε.Επ. σχετικά με τους περιορισμούς που

<sup>288</sup> Όπως προεκτέθηκε, στις αγορές προηγούμενης βαθμίδας acquiring processing και POS provision and management μοναδική δραστηριοποιούμενη επιχείρηση ήταν και θα παραμείνει η Euronet, ενώ στην αγορά επόμενης βαθμίδας merchant acquiring, το μερίδιο της Τράπεζας Πειραιώς περνάει στη Euronet, η οποία προ της κρινόμενης συναλλαγής δεν δραστηριοποιούνταν στην εν λόγω αγορά.

<sup>289</sup> Βλ. αμέσως ανωτέρω ανάλυση μη συντονισμένων αποτελεσμάτων.

<sup>290</sup> 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.

<sup>291</sup> Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 82επ.

<sup>292</sup> 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).

συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους<sup>293</sup>, έχει καθιερωθεί αρχή αυτοαξιολόγησης των εν λόγω περιορισμών<sup>294</sup>.

196. 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.
197. Ειδικότερα, στην Εμπορική Συμφωνία-Πλαίσιο και τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών 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.

### 9.1 Υποχρεώσεις μη άσκησης ανταγωνισμού

198. 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 αυτήν<sup>295</sup> [η έμφαση προστέθηκε],** είτε η έκταση ή/και η διάρκειά τους πρέπει να είναι πιο περιορισμένες από ότι στις ρήτρες υπέρ του αγοραστή<sup>296 297</sup>.
199. 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 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 επιχείρησης<sup>298</sup>.

<sup>293</sup> Βλ. 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”).

<sup>294</sup> 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.

<sup>295</sup> Απόφαση της Επιτροπής της 27ης Ιουλίου 1998 (IV/M.1226 —GEC/GPTH,σημείο 24).

<sup>296</sup> 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).

<sup>297</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 17.

<sup>298</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 18.

200. 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 αυτού<sup>299</sup>. Οι ρήτρες μη ανταγωνισμού δικαιολογούνται για χρονικά διαστήματα **έως τριών ετών**<sup>300</sup> [η έμφαση προστέθηκε], όταν η μεταβίβαση της επιχείρησης περιλαμβάνει την πελατεία με τη μορφή υπεραξίας (goodwill), καθώς και της τεχνογνωσίας<sup>301</sup>. Εφόσον περιλαμβάνεται μόνον η υπεραξία, δικαιολογούνται για διαστήματα έως δύο έτη<sup>302, 303</sup>.
201. Σύμφωνα με τον **όρο** [...] <sup>304</sup>
202. Η ανωτέρω υποχρέωση μη ανταγωνισμού δεν συνιστά αναγκαίο και παρεπόμενο της συγκέντρωσης περιορισμό, [...]. 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.

## 9.2 Υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού

203. 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 υπόθεσης<sup>305</sup>.
204. 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

<sup>299</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 19 με παραπομπές σε Βλ. Δικαστήριο των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, υπόθεση 42/84 (Remia), Συλλογή 1985, σ. 2545, σκέψη 20· Πρωτοδικείο, υπόθεση T-112/99 (Métropole Télévision — M6), Συλλογή 2001, σ. II-2459, σκέψη 106.

<sup>300</sup> Βλ. για εξαιρετικές περιπτώσεις που δικαιολογούνται μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα π.χ. απόφαση της Επιτροπής της 1ης Σεπτεμβρίου 2000 (COMP/M.1980 — Volvo/Renault V.L., 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).

<sup>301</sup> 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).

<sup>302</sup> 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).

<sup>303</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 20.

<sup>304</sup> Βλ. [...].

<sup>305</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 32.

προηγούμενων προμηθειών, μπορεί να θεωρηθούν δικαιολογημένες για μεταβατικό χρονικό διάστημα **έως πέντε ετών** [η έμφαση προστέθηκε]<sup>306 307</sup>.

205. 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, προβλέπουν αποκλειστικότητα ή επιφυλάσσουν προνομιακή μεταχείριση στον προμηθευτή ή τον αγοραστή δεν θεωρούνται απαραίτητες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης<sup>308</sup>. Περαιτέρω, οι συμφωνίες παροχής υπηρεσιών και διανομής μπορεί να έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με τις συμφωνίες αγοράς και εφοδιασμού.
206. Σύμφωνα με τον **όρο** [...] <sup>309</sup> [...]
- [...]
207. Σύμφωνα με το **όρο** [...]
- [...].
208. 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 με αυτήν, είτε η έκταση ή/και η διάρκειά τους πρέπει να είναι πιο περιορισμένες από ότι στις ρήτρες υπέρ του αγοραστή.
209. [...].
210. 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.

### 9.3 Συμφωνίες εμπιστευτικότητας

211. Τα ως άνω ισχύουν καταρχήν και σε σχέση με τις υποχρεώσεις μη προσέλκυσης προσωπικού και εμπιστευτικότητας<sup>310</sup>. Ιδίως ως προς τις υποχρεώσεις τήρησης εμπιστευτικότητας, σημειώνεται ότι κατά την πρακτική της Ευρωπαϊκής Επιτροπής<sup>311</sup>, η μεταχείρισή τους διαφοροποιείται ανάλογα με το εάν οι προστατευόμενες πληροφορίες αφορούν σε τεχνογνωσία, 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

<sup>306</sup> 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).

<sup>307</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 33.

<sup>308</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03), παρ. 34.

<sup>309</sup> Βλ. υπό 3, [Euronet]

<sup>310</sup> Βλ. Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς, παρ. 26

<sup>311</sup> 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 τεχνογνωσίας τεχνικής φύσης, όχι όμως και όταν αφορά σε πληροφορίες περί προωθητικών ενεργειών/μάρκετινγκ.

διάρκεια της υποχρέωσης μη ανταγωνισμού<sup>312</sup>.

212. Υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας περιλαμβάνονται στον όρο [...].
213. Οι εν λόγω υποχρεώσεις δεν μπορούν να θεωρηθούν ως άμεσα συνδεόμενες 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 15.04.2021 (υπ' αριθμ. πρωτ. 3351) γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, η οποία αφορά στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. από την εταιρία με την επωνυμία «EFT SERVICES HOLDING B.V.», 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 το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αγορές, στις οποίες αφορά.

Η απόφαση εκδόθηκε την **13<sup>η</sup> Ιουλίου 2021**

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

Ο Πρόεδρος

Ιωάννης Λιανός

Η Συντάκτης της Απόφασης

Μαρία Ιωαννίδου

Η Γραμματέας

Ηλιάνα Κούτρα

---

<sup>312</sup> 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.