

ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡΙΘ. 774/2022*

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

ΣΕ ΟΛΟΜΕΛΕΙΑ

Συνεδρίασε στην Αίθουσα Συνεδριάσεων του 1^{ου} ορόφου του κτηρίου των γραφείων τις, επί τις οδού Κότσικα 1^Α, Αθήνα, την 15^η Απριλίου 2022, ημέρα Παρασκευή και ώρα 12:00, με την εξής σύνθεση:

Πρόεδρος: Ιωάννης Λιανός

Μέλη: Καλλιόπη Μπενετάτου (Αντιπρόεδρος)

Παναγιώτης Φώτης,

Ιωάννης Στεφάτος (Εισηγητής)

Μαρία Ιωαννίδου,

Σωτήριος Καρκαλάκος και

Μιχαήλ Πολέμης, λόγω κωλύματος του τακτικού μέλους Ιωάννη Πετρόγλου

Γραμματέας: Ηλιανα Κούτρα

Θέμα τις συνεδρίασης: Λήψη απόφασης επί τις 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 «WORLDLINE S.A.» επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών τις Τράπεζας Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία.

Πριν την έναρξη τις συζητήσεως, ο Πρόεδρος όρισε Γραμματέα τις υπόθεσης την υπάλληλο τις Γραμματείας Προέδρου, Αντιπροέδρου και Εισηγητών, Ηλιανα Κούτρα με αναπληρώτρια την Ευαγγελία Ρουμπή.

Στην αρχή τις συζήτησης, ο Πρόεδρος έδωσε το λόγο στον Εισηγητή τις υπόθεσης, Ιωάννη Στεφάτο, ο οποίος ανέπτυξε συνοπτικά το περιεχόμενο τις υπ' αριθ. πρωτ. οικ. 3642/13.4.2022 γραπτής

* Η παρούσα απόφαση εκδίδεται σε δυο (2) επιπλέον εκδόσεις με τα διακριτικά: (1) Προς Δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, (2) Έκδοση προς γνωστοποιούσα επιχείρηση. 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).

εισήγησης επί τις κρινόμενης υπόθεσης και πρότεινε, για τις λόγους που αναφέρονται αναλυτικά στην Εισηγήση, να εγκριθεί η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση.

Η Επιτροπή στη συνέχεια, αφού αποχώρησαν από την αίθουσα οι υπηρεσιακοί παράγοντες, προχώρησε σε διάσκεψη επί τις ως άνω υπόθεσης με τη συμμετοχή του Εισηγητή τις υπόθεσης, Ιωάννη Στεφάτου, ο οποίος δεν έλαβε μέρος στην ψηφοφορία, και αφού έλαβε υπόψη την υπ' αριθ. πρωτ οικ. 3642/13.4.2022 Έκθεση του αρμόδιου Εισηγητή, τα στοιχεία του φακέλου τις κρινόμενης υπόθεσης, τις απόψεις των μελών και το ισχύον νομικό πλαίσιο,

ΣΚΕΦΘΗΚΕ ΩΣ ΕΞΗΣ :

Περιεχόμενα

A. Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ	4
A.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
B. ΤΑ ΜΕΡΗ.....	6
B.1 Worldline	6
B.2. Ο κλάδος αποδοχής καρτών («merchant acquiring») της Eurobank Α.Ε («ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ-ΣΤΟΧΟΣ»)	7
B.3 ΚΥΚΛΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	7
B.3.1 Worldline	7
B.3.2 Η «Επιχείρηση Στόχος»	8
B.4 Η ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ	8
B.5.1. Αλληλογραφία μεταξύ Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού – Γνωστοποιούντων μερών – Τήρηση προθεσμιών του Ν. 3959/2011	10
B.5.2. Συγκέντρωση στοιχείων από άλλες πηγές.....	11
Γ. Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ.....	11
Γ.1. ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΠΡΑΞΗΣ.....	11
Γ.2. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΕΑ.....	18
Γ.3. ΕΛΕΓΧΟΣ ΠΑΡΑΔΕΚΤΟΥ, ΕΜΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΚΑΙ ΠΡΟΣΗΚΟΝΤΟΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	19
Δ. ΟΡΙΟΘΕΤΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ	20
Δ.1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ.....	20
Δ.2. ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	23
Δ.2.1. Αγορά Παροχής Υπηρεσιών Αποδοχής Καρτών (Merchant Acquiring).....	24

Δ.2.2 Η Αγορά Παροχής και Διαχείρισης των Τερματικών Μηχανημάτων POS (POS Provision and Management)	30
Δ.2.3 Η Αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals).....	34
Δ.2.4 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing).....	35
Δ.2.5 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services)	37
Δ.2.5 Συμπέρασμα.....	38
Δ.3 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	40
<i>E. ΕΠΗΡΕΑΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</i>	<i>48</i>
E.1. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ (MERCHANT ACQUIRING) ΚΑΙ ΥΠΟ-ΑΓΟΡΕΣ.....	48
E.1.1. Μερίδια Αγοράς.....	48
E.1.2. Ανταγωνιστικές Συνθήκες	55
E.2. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING	58
E.2.1. Μερίδια Αγοράς.....	58
E.2.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες	60
E.3. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ POS PROVISION AND MANAGEMENT	65
E.3.1. Μερίδια Αγοράς.....	65
E.3.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες	68
E.4. ΑΓΟΡΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ POS (MANUFACTURE AND SUPPLY OF POS TERMINALS).....	74
E.4.1. Μερίδια Αγοράς.....	74
E.4.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες	76
<i>ΣΤ. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ</i>	<i>81</i>
ΣΤ.1 Η ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΟΥΣΑΣ.....	81
ΣΤ.2. ΟΙ ΑΠΟΨΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΩΝ	81
<i>Z. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ.....</i>	<i>86</i>
Z.1 ΟΡΙΖΟΝΤΙΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ	86
Z.1.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης	86
Z.1.2 Υπό κρίση συναλλαγή	86
Z.2 ΚΑΘΕΤΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ	88
Z.2.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης	88
Z.2.2 Υπό κρίση συναλλαγή	90

Z.2.2.1 Αγορά Acquiring Processing και Merchant Acquiring.....	91
Z.2.2.2 Αγορά POS Provision and Management και POS Merchant Acquiring.....	97
Z.2.2.3 Αγορά POS Manufacture and Supply και POS Provision and Management /Merchant Acquiring	103
Z.2.2.4 Συμπέρασμα	108
H. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ	108
H.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ	109
H.2 ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	110

A. Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ

A.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Στις 5.1.2022 με το υπ' αριθ. πρωτ. 84/5.1.2022 έντυπο γνωστοποίησης¹ (εφεξής και «Γνωστοποίηση» ή «Έντυπο Γνωστοποίησης»), γνωστοποιήθηκε στην Επιτροπή Ανταγωνισμού (εφεξής και «ΕΑ»), σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του Ν. 3959/2011 όπως ισχύουν, η απόκτηση από την Worldline, μέσω της θυγατρικής της WORLDLINE N.V. /S.A (εφεξής και «Worldline» ή «Γνωστοποιούσα» ή «Αγοραστής»), του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών (εφεξής και «Επιχείρηση – Στόχος») της Eurobank A.E. (εφεξής και «Eurobank » ή «Πωλητής»).
2. Συγκεκριμένα, η απόκτηση αυτή θα πραγματοποιηθεί δυνάμει της από 6.12.2021 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών (Share Purchase Agreement), σύμφωνα με την οποία η Worldline θα αποκτήσει τον αποκλειστικό έλεγχο επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Eurobank. Για την υλοποίηση της συναλλαγής προβλέπονται στη Σύμβαση Αγοραπωλησίας δύο επιλογές². Σύμφωνα με την πρώτη, που είναι και η προτιμητέα για τα μέρη³, ο κλάδος αποδοχής καρτών της Eurobank, που σε κάθε περίπτωση θα αποσχισθεί από την Πωλήτρια Εταιρεία Eurobank, θα εισφερθεί στην εταιρεία «CARDLINK ΙΔΡΥΜΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο Cardlink One⁴, ενώ σύμφωνα με τη δεύτερη επιλογή ο ως άνω κλάδος θα εισφερθεί σε συσταθησόμενη προς

¹ Όπως επικαιροποιήθηκε με την υπ' αριθ. πρωτ. 127/7.1.2022 επικαιροποιημένη έκδοση αυτού βάσει της Απόφασης ΕΑ υπ' αριθ. 739/2021.

² Για την παρουσίαση της συναλλαγής βλ. αναλυτικά την Ενότητα Β.4 κατωτέρω.

³ Βλ. παρ. 3.1. γ) Εντύπου Γνωστοποίησης και όρο 4.6 της από 6.12.2021 Σύμβασης Αγοραπωλησίας μετοχών, η οποία προσκομίζεται ως Παράρτημα 2 της Γνωστοποίησης.

⁴ Για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας από τη Worldline υπεγράφη η από 27.5.2021 συμφωνία, εντούτοις η ολοκλήρωση της απόκτησης τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της εν λόγω συναλλαγής από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία εκκρεμούσε τόσο κατά το χρόνο υποβολής του Εντύπου Γνωστοποίησης, αλλά και κατά το χρόνο υποβολής της παρούσας, βλ. σχετικά Τμήμα 3.1 γ) Εντύπου Γνωστοποίησης

τούτο θυγατρική της Παλήτριας. Και στις δύο περιπτώσεις, κατόπιν της εισφοράς του κλάδου, θα λάβει χώρα εταιρικός μετασχηματισμός, συνεπεία του οποίου η Worldline θα κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και η Eurobank το 20% και συνεπώς θα κατέχει τον αποκλειστικό έλεγχο επί της Επιχείρησης – Στόχου⁵.

3. Περαιτέρω και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών, [...] ⁶. [...] ⁷.
4. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση, μεταξύ άλλων, της έγκρισής της από την ΕΑ⁸.
5. Κατά τα αναφερόμενα στη γνωστοποίηση, η Worldline δραστηριοποιείται παγκοσμίως στον κλάδο των υπηρεσιών πληρωμών και συναλλαγών και στην Ελλάδα κυρίως μέσω της Cardlink στην αγορά της παροχής και διαχείρισης τερματικών POS⁹. Η Επιχείρηση – Στόχος δραστηριοποιείται στον κλάδο αποδοχής καρτών πληρωμών (“merchant acquiring”).
6. Ως προς τους στρατηγικούς και οικονομικούς λόγους που δικαιολογούν την πραγματοποίηση της υπό εξέταση συγκέντρωσης σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, «*δια της γνωστοποιούμενης πράξης, η Worldline επιδιώκει να διευρύνει την παρουσία της στην Ελλάδα και να εισέλθει στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (“merchant acquiring”), εκμεταλλεζόμενη τις ευκαιρίες και προοπτικές που δημιουργεί η αυξανόμενη χρήση των υπηρεσιών πληρωμής από τους Έλληνες καταναλωτές. Η επένδυση της Worldline θα ενισχύσει την ένταση του ανταγωνισμού στον Ελληνικό κλάδο υπηρεσιών πληρωμής, μεταξύ άλλων, ενόψει της μακρόχρονης εμπειρίας και τεχνογνωσίας της εταιρείας στις αγορές του εξωτερικού*»¹⁰.

και υπ’ αριθ.πρωτ. 3201/4.4.2022 ηλεκτρονική επιστολή παροχής διευκρινίσεων εκ μέρους της Γνωστοποιούσας, σύμφωνα με την οποία η έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος αναμένεται να δοθεί εντός του Απριλίου.

⁵ Για τη μεταβολή του ελέγχου επί της Επιχείρησης Στόχου, βλ. και κατωτέρω Ενότητα Γ.1.

⁶ Πρόκειται για τη Reverse Services Agreement, η οποία επισυνάπτεται ως Παράρτημα 13 στη Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών και η οποία θα υπογραφεί κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του εταιρικού μετασχηματισμού και την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

⁷ Σχέδιο της εν λόγω Εμπορικής Συμφωνίας (Commercial Agreement) επισυνάπτεται ως Παράρτημα 14 της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών.

⁸ Βλ. όρο 4.2 (Transaction Conditions) της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών.

⁹ Βλ. Τμήμα 1 Εντύπου Γνωστοποίησης. Για το πλήρες αντικείμενο των δραστηριοτήτων της γνωστοποιούσας, βλ. αμέσως κατωτέρω Ενότητα.

¹⁰ Βλ. Τμήμα 1 (δ) Εντύπου Γνωστοποίησης.

Β. ΤΑ ΜΕΡΗ

7. Τα συμμετέχοντα μέρη είναι αφενός (α) η Worldline (ως ο αποκτών μέτοχος) και β) ο κλάδος «Merchant Acquiring» της Eurobank (ως η αποκτώμενη οντότητα).

B.1 Worldline

8. Η Worldline είναι Γαλλική εταιρεία - εισηγμένη στο χρηματιστήριο Euronext- που δραστηριοποιείται στον κλάδο των υπηρεσιών πληρωμών και συναλλαγών, σε περισσότερες από 50 χώρες στην Ευρώπη, την Ασία και την Λατινική Αμερική¹¹. Οι υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία στους κλάδους των υπηρεσιών εμπόρων (merchant services), τερματικών και υπηρεσιών (terminals, solutions & services), χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και κινητικότητας (financial services & mobility) και ηλεκτρονικών συναλλαγών (e- transactional services) περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, εγχώριες και διασυνοριακές υπηρεσίες αποδοχής καρτών τόσο επί φυσικών όσο και επί διαδικτυακών καταστημάτων, ασφαλείς υπηρεσίες επεξεργασίας πληρωμών, καθώς και υπηρεσίες ηλεκτρονικής έκδοσης εισιτηρίων (e-ticketing) και, εν γένει, ψηφιακές υπηρεσίες. Δραστηριοποιείται επίσης στην κατασκευή και προμήθεια τερματικών μηχανημάτων POS.
9. Η Worldline κατέχει το 92,5% και ασκεί τον αποκλειστικό έλεγχο επί της εταιρείας ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΚΤΥΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, με διακριτικό τίτλο «CARDLINK A.E.» (εφεξής «η Cardlink»)¹². Η Cardlink δραστηριοποιείται στον τομέα των ηλεκτρονικών πληρωμών και ειδικότερα, στην αποδοχή και διαχείριση συναλλαγών μέσω καρτών τόσο στο φυσικό όσο και στο ηλεκτρονικό εμπόριο. Λειτουργεί και διαχειρίζεται ένα σημαντικό δίκτυο τερματικών μηχανημάτων POS στην Ελλάδα ([...]), εξυπηρετώντας επιχειρήσεις και καταναλωτές, αποδεχόμενη όλους τους τύπους καρτών πληρωμών. Οι κυριότερες δραστηριότητες της Cardlink - βάσει και του καταστατικού της σκοπού - είναι οι ακόλουθες: (α) η διαχείριση εμπορικού δικτύου συναλλαγών μέσω ηλεκτρονικών και άλλων τερματικών μηχανημάτων POS, (β) η καλή λειτουργία και συντήρηση του παραπάνω δικτύου, η προώθηση του δικτύου POS, (δ) η προμήθεια, εμπορία και μίσθωση πάσης φύσεως ηλεκτρονικού εξοπλισμού και λογισμικού για πραγματοποίηση ηλεκτρονικών συναλλαγών, (ε) η παροχή υπηρεσιών προετοιμασίας, εκπαίδευσης, υποστήριξης, τηλεφωνικής εξυπηρέτησης σχετιζόμενες με τα παραπάνω δίκτυα, (στ) η ηλεκτρονική επεξεργασία συναλλαγών πληρωμών για λογαριασμό τρίτων, (ζ) ο σχεδιασμός, ανάλυση, υλοποίηση και λειτουργία νέων προϊόντων και υπηρεσιών τεχνολογίας, και (η) η υποστήριξη τεχνικής λειτουργίας πληροφοριακών και ηλεκτρονικών συστημάτων και παροχή υπηρεσιών προώθησης και υποστήριξης πωλήσεων.
10. Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω¹³, η Worldline έχει υπογράψει συμφωνία και για την απόκτηση του

¹¹ Βλ. Τμήμα 2 Γνωστοποίησης.

¹² Δυνάμει της από 27.05.2021 συμφωνίας για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Cardlink και μετά την λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων και την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Όπως σημειώνεται στη Γνωστοποίηση, επί του παρόντος, η Worldline κατέχει το 92,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Cardlink, βλ. Τμήμα 4.1.2 (Α) και υποσημείωση 14 Τμήματος 3.3 της Γνωστοποίησης.

¹³ Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Α.1, υποσ. 4.

100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας “CARDLINK ΙΔΡΥΜΑ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ” και το διακριτικό τίτλο «CARDLINK ONE A.E.» (εφεξής και «Cardlink One»), εντούτοις η ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση της έγκρισής της από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία σύμφωνα με την γνωστοποιούσα, αναμένεται να δοθεί τις προσεχείς ημέρες και σε κάθε περίπτωση εντός του μηνός Απριλίου¹⁴. Η Cardlink One αποτελεί ίδρυμα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος και δραστηριοποιείται – δυνάμει και του καταστατικού της σκοπού: (α) στις υπηρεσίες που επιτρέπουν τις τοποθετήσεις μετρητών σε λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες τις δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών, (β) στις υπηρεσίες που επιτρέπουν τις αναλήψεις μετρητών από λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες τις δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών, και (γ) στην εκτέλεση πράξεων πληρωμής, συμπεριλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων σε λογαριασμό πληρωμών που τηρείται στον πάροχο υπηρεσιών πληρωμών του χρήστη ή σε άλλο πάροχο υπηρεσιών πληρωμών.

11. Στην Ελλάδα, η Worldline δραστηριοποιείται μέσω της Cardlink στην αγορά παροχής και διαχείρισης τερματικών POS (“POS provision and management”) και, με αμελητέα δραστηριοποίηση, στην αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας δεδομένων σχετικών με την αποδοχή καρτών (“card acquiring processing”). Η Worldline δραστηριοποιείται επίσης στην ελληνική επικράτεια στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών (“merchant acquiring”) και στην αγορά e-commerce acceptance, πραγματοποιώντας ελάχιστους όγκους εκκαθαρίσεων προς μεγάλες πολυεθνικές εμπορικές επιχειρήσεις¹⁵. Μετά δε την ολοκλήρωση της συναλλαγής για την απόκτηση της Cardlink One, η γνωστοποιούσα θα δραστηριοποιείται και μέσω της εν λόγω εταιρείας, στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών («merchant acquiring») με αμελητέα δραστηριοποίηση¹⁶.

B.2. Ο κλάδος αποδοχής καρτών («merchant acquiring») της Eurobank A.E («ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ-ΣΤΟΧΟΣ»)

12. Η συναλλαγή αφορά τον κλάδο αποδοχής καρτών (“merchant acquiring”) της Eurobank, που πρόκειται να περάσει στον αποκλειστικό έλεγχο της Worldline.
13. Ο εν λόγω κλάδος αποδοχής καρτών της Eurobank διαχειρίζεται συναλλαγές πλέον [...] ¹⁷ κι έχει δραστηριότητα μόνον στην ελληνική επικράτεια.
14. Ο κλάδος αποδοχής καρτών ανήκει κατά 100% στην Eurobank.

B.3 ΚΥΚΛΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

B.3.1 Worldline

15. Σε σχέση με τη γνωστοποιούσα, το τελευταίο οικονομικό έτος (2020), ο συνολικός της παγκόσμιος κύκλος εργασιών ανέρχεται σε 4.774.500.000 ευρώ.

¹⁴ Βλ. την υπ’ αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 διευκρινιστική επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁵ Βλ. τις υπ’ αριθ. 1638/18.2.2022 και 2384/14.3.2022 επιστολές της γνωστοποιούσας.

¹⁶ Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹⁷ Βλ. Τμήμα 2, υπό 2.2.2. Εντύπου Γνωστοποίησης.

16. Ειδικότερα, όσον αφορά στη δραστηριότητα της γνωστοποιούσας στην ελληνική επικράτεια, ο συνολικός κύκλος εργασιών της για το τελευταίο οικονομικό έτος (2020), ανέρχεται σε 39.052.098 ευρώ¹⁸.

B.3.2 Η «Επιχείρηση Στόχος»

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

B.4 Η ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ

18. 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 Worldline ποσοστού 80% των μετοχών που θα κατέχει η Eurobank επί της Επιχείρησης – Στόχου, στην οποία θα μεταβιβασθεί από την Eurobank με απόσχιση ο κλάδος αποδοχής καρτών πληρωμών, ενώ η Eurobank θα διατηρήσει μειοψηφικό μερίδιο ύψους 20% των εκδοθεισών μετοχών²⁰ και, όπως θα αναλυθεί διεξοδικά κατωτέρω²¹, μετά την ολοκλήρωση της γνωστοποιούμενης συναλλαγής, η Επιχείρηση-Στόχος θα βρίσκεται υπό τον αποκλειστικό έλεγχο της Worldline.
19. Η απόκτηση λαμβάνει χώρα δυνάμει της από 6.12.2021 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών (εφεξής η «Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών») και για την ολοκλήρωσή της προβλέπονται δύο επιλογές. [...] ²², [...] ²³. [...] ²⁴, [...].
20. [...].
21. Το τίμημα αγοράς [...] που αντιστοιχεί στο 80% της αξίας του κλάδου αποδοχής καρτών της Eurobank²⁵.
22. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται στην προηγούμενη σωρευτική πλήρωση των ακόλουθων

¹⁸ Εκ των οποίων [...] αντιστοιχούν στην CARDLINK A.E.

¹⁹ Βλ. Τμήμα 3 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁰ Βλ. Τμήμα 3 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²¹ Βλ. κατωτέρω Ενότητα Γ.1.

²² Βλ. Τμήμα 3 Γνωστοποίησης και όρο 4.6 (Sequencing of Options) της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών, που προσκομίζεται ως Παράρτημα 2 της Γνωστοποίησης.

²³ Υπενθυμίζεται ότι, όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω, η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση της έγκρισής της από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία σύμφωνα με την Γνωστοποιούσα αναμένεται να παρασχεθεί εντός του τρέχοντος μηνός, βλ. σχετικά την υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 διευκρινιστική επιστολή της γνωστοποιούσας.

²⁴ Βλ. όρο 5.6 (Implementation of Transformation) της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών.

²⁵ Το 100% του κλάδου αποδοχής καρτών της Eurobank αποτιμάται σε [...]. Το τίμημα υπόκειται σε συγκεκριμένες προσαρμογές κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, ενώ περιλαμβάνονται, υπό όρους, επιπλέον πληρωμές και αμοιβές, βλ. Τμήμα 3.2 Γνωστοποίησης και [...].

αιρέσεων:

- (α) Την μεταβίβαση, δια αποσχίσεως, του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών στην Εταιρεία²⁶ από τη Eurobank,
- (β) την έγκριση της γνωστοποιούμενης συναλλαγής από την ΕΑ και
- (γ) την ολοκλήρωση της διοικητικής διαδικασίας ενώπιον της Τράπεζας της Ελλάδος^{27,28}.
23. Οι σχέσεις μεταξύ των μετόχων της Επιχείρησης – Στόχου ρυθμίζονται από τη [...] ²⁹, οι προβλέψεις της οποίας επιρρωννύουν την ύπαρξη του αποκλειστικού ελέγχου από την Worldline. Ειδικότερα, με βάση τις προβλέψεις της Συμφωνίας Μετόχων, [...] ³⁰.
24. [...] ³¹.
25. [...] ³². [...].
26. [...] ³³, [...]
[...]
27. [...] ³⁴.
28. [...] ³⁵ [...] ³⁶, [...] ³⁷.
29. [...] ³⁸ [...]
[...]
30. [...]
31. [...] ³⁹, [...] ⁴⁰.

²⁶ Η οποία όπως προειπώθηκε και αναλόγως της επιλογής που θα προτιμηθεί από τα Μέρη [...].

²⁷ Βλ. τμήμα 3 Γνωστοποίησης και [...].

²⁸ Στον [...] περιλαμβάνεται και υποχρέωση εμπιστευτικότητας αναφορικά με όσες πληροφορίες έχουν περιέλθει σε γνώση τους στα πλαίσια ή σε εκτέλεση της [...]

²⁹ [...].

³⁰ [...].

³¹ [...].

³² [...].

³³ [...].

³⁴ [...].

³⁵ [...].

³⁶ [...].

³⁷ [...].

³⁸ [...].

³⁹ [...].

⁴⁰ [...].

32. [...] ⁴¹ [...] ⁴².
33. [...] ⁴³.
34. Τέλος, στις συμβάσεις μεταξύ των μερών περιλαμβάνονται και διατάξεις για την τήρηση εμπιστευτικότητας. Κατ' αρχάς, περιλαμβάνεται σχετική διάταξη [...] και η οποία αφορά σε όλες τις εμπιστευτικές πληροφορίες (περιλαμβανομένων και όλων των οικονομικής φύσεως πληροφοριών) που αφορούν το έτερο συμβαλλόμενο μέρος και που περιήλθαν σε γνώση τους δυνάμει των ήδη συναφθεισών συμφωνιών ή εκείνων που πρόκειται να συναφθούν στο μέλλον. Αντίστοιχη διάταξη εμπιστευτικότητας απαντάται επίσης [...] ⁴⁴, [...] ⁴⁵. Τέλος, αντίστοιχες είναι και οι προβλέψεις της [...] ⁴⁶, [...] ⁴⁷.

B.5. Η ΕΡΕΥΝΑ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ

B.5.1. Αλληλογραφία μεταξύ Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού – Γνωστοποιούντων μερών – Τήρηση προθεσμιών του Ν. 3959/2011

35. Όπως προαναφέρθηκε, η γνωστοποίηση έλαβε χώρα την 5.1.2022. Μετά την εξέταση του υποβληθέντος φακέλου, η Υπηρεσία έκρινε ότι υπήρχαν ελλείψεις και ασάφειες στη συμπλήρωση του εντύπου γνωστοποίησης και στα προσκομισθέντα στοιχεία, και ως εκ τούτου, απέστειλε επιστολές ⁴⁸ προς την γνωστοποιούσα επιχείρηση, δυνάμει των άρθρων 8 και 38 του ν. 3959/2011, ζητώντας πρόσθετα και διευκρινιστικά στοιχεία, προκειμένου να συμπληρωθεί προσηκόντως ο φάκελος της Γνωστοποίησης ⁴⁹. Επί των επιστολών αυτών, η γνωστοποιούσα απάντησε με τις υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022, 1743/22.2.2022 και 2384/14.3.2022 επιστολές της προς τη ΓΔΑ. Εν τέλει, η απάντηση της γνωστοποιούσας επιχείρησης, με την οποία συμπληρώθηκε προσηκόντως ο φάκελος της γνωστοποίησης, λήφθηκε στις 14.3.2022 ⁵⁰.
36. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 11 και 12 του Ν. 3959/2011, η 14.3.2022 θεωρείται ως

⁴¹ [...]

⁴² [...]

⁴³ [...].

⁴⁴ [...].

⁴⁵ [...].

⁴⁶ [...].

⁴⁷ [...].

⁴⁸ Πρόκειται για τις υπ' αριθ. πρωτ. 442/17.1.2022 και 1808/24.2.2022 επιστολές της ΓΔΑ, οι οποίες αφορούσαν σε παροχή συμπληρωματικών στοιχείων που κρίθηκαν από αυτήν ως απαραίτητα για την αξιολόγηση της σκοπούμενης συγκέντρωσης.

⁴⁹ Επισημαίνεται ότι η γνωστοποιούσα επιχείρηση ενημερώθηκε ότι, δυνάμει της παρ. 11 του άρθρου 8 του ν. 3959/2011, οι σχετικές προθεσμίες για την έκδοση εισήγησης απόφασης που παρατίθενται στις παρ. 3 έως 6 του άρθρου 8 ν. 3959/2011 αναστέλλονται έως ότου τα μέρη συμμορφωθούν πλήρως προς την υποχρέωση παροχής πληροφοριών κατά το άρθρο 38 ν. 3959/2011 και ότι ως χρονικό σημείο εκκίνησης των προθεσμιών θεωρείται η ημερομηνία της παροχής των πλήρων και ακριβών πληροφοριών.

⁵⁰ Επιπροσθέτως η γνωστοποιούσα παρείχε διευκρινιστικά στοιχεία και με την υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της.

ημερομηνία προσήκουσας γνωστοποίησης. Συνεπώς, η προθεσμία έκδοσης απόφασης της ΕΑ επί της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης⁵¹ παρέρχεται την 15.4.2022⁵².

B.5.2. Συγκέντρωση στοιχείων από άλλες πηγές

37. Περαιτέρω, η Υπηρεσία στα πλαίσια της έρευνάς της για την αξιολόγηση της υπό κρίση συγκέντρωσης απευθύνθηκε προς εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας.
38. Η Υπηρεσία ζήτησε από 11 εταιρίες- ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας⁵³ στοιχεία για τις σχετικές αγορές που αφορά η υπό κρίση πράξη, τον υφιστάμενο ανταγωνισμό, αλλά και την άποψή τους για τα αποτελέσματα της υπό εξέταση συγκέντρωσης στη λειτουργία του ανταγωνισμού, καθώς και ποσοτικά στοιχεία, τα οποία και παρασχέθηκαν από τις εταιρίες.
39. Επιπροσθέτως, η Υπηρεσία ζήτησε από 13 εκκαθαρίστριες εταιρίες⁵⁴ στοιχεία για τις σχετικές αγορές που αφορά η υπό κρίση πράξη, τον υφιστάμενο ανταγωνισμό, αλλά και την άποψή τους για τα αποτελέσματα της υπό εξέταση συγκέντρωσης στη λειτουργία του ανταγωνισμού, καθώς και ποσοτικά στοιχεία, τα οποία και παρασχέθηκαν από τις δραστηριοποιούμενες εκκαθαρίστριες.
40. Επίσης, ζητήθηκε η συνδρομή της Τράπεζας της Ελλάδος⁵⁵, η οποία απάντησε με την υπ' αριθ. πρωτ. 3044/29.3.2022 επιστολή της.

Γ. Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Γ.1. ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

41. Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3959/2011, συγκέντρωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται όταν

⁵¹Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 του ν. 3959/2011: «1. Η Επιτροπή Ανταγωνισμού εξετάζει τη γνωστοποιούμενη συγκέντρωση, μόλις υποβληθεί η σχετική γνωστοποίηση... 3. Αν διαπιστωθεί ότι η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, παρ' ότι εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 1 του άρθρου 6, δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επί μέρους αγορές στις οποίες αφορά, η Επιτροπή Ανταγωνισμού, με απόφασή της που εκδίδεται μέσα σε ένα μήνα από τη γνωστοποίηση, εγκρίνει τη συγκέντρωση... 11. Οι προθεσμίες που προβλέπονται στις προηγούμενες παραγράφους 3, 4, 5 και 6 μπορούν να παραταθούν στις ακόλουθες περιπτώσεις: α) αν συμφωνήσουν οι γνωστοποιούσες επιχειρήσεις, β) αν η γνωστοποίηση είναι λανθασμένη ή παραπλανητική, με αποτέλεσμα να μην μπορεί η Επιτροπή Ανταγωνισμού να προβεί στην αξιολόγηση της γνωστοποιούμενης συγκέντρωσης. Οι προθεσμίες που προβλέπονται στις παραγράφους 3 και 4 μπορούν επίσης να παραταθούν αν το έντυπο της γνωστοποίησης δεν έχει συμπληρωθεί πλήρως, με αποτέλεσμα να μην μπορεί η Επιτροπή Ανταγωνισμού να προβεί στην αξιολόγηση της γνωστοποιούμενης συγκέντρωσης. Με εξαίρεση την περίπτωση α' της παρούσας παραγράφου, η Επιτροπή υποχρεούται εντός επτά εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία της γνωστοποίησης να ζητήσει από τις γνωστοποιούσες επιχειρήσεις τη διόρθωση της αρχικής γνωστοποίησης. Ως χρονικό σημείο έναρξης των προθεσμιών στην εν λόγω περίπτωση θεωρείται η ημερομηνία της προσήκουσας γνωστοποίησης...».

⁵²Βλ. συναφώς το άρθρο 60 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας, σύμφωνα με το οποίο «1. Οι Προθεσμίες που ορίζονται από το νόμο ή από τα δικαστήρια αρχίζουν την επόμενη ημέρα από εκείνη κατά την οποία συντελέστηκε το γεγονός που αποτέλεσε την αφετηρία τους και λήγουν στις επτά (7) το βράδυ της τελευταίας ημέρας, αν δε αυτή είναι αργία, την ίδια ώρα της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας...».

⁵³ Συγκεκριμένα, ζητήθηκαν στοιχεία από τις ακόλουθες εταιρίες: 1 [...] 2. [...] 3. [...], 4. [...] 5. [...], 6. [...], 7. [...], 8. [...] 9. [...], 10. [...] και 11. [...].

⁵⁴ [...]

⁵⁵ Επιστολή υπ' αριθ. πρωτ. οικ. 2019/2.3.2022.

προκύπτει μόνιμη μεταβολή του ελέγχου, μεταξύ άλλων, στην περίπτωση κατά την οποία, ένα ή περισσότερα πρόσωπα που ελέγχουν ήδη τουλάχιστον μια επιχείρηση ή μία ή περισσότερες επιχειρήσεις αποκτούν, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο του συνόλου ή τμημάτων μιας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων με την αγορά τίτλων ή στοιχείων του ενεργητικού, με σύμβαση ή με άλλο τρόπο. Ειδικότερα, έλεγχο συνιστά η δυνατότητα καθοριστικής επίδρασης στη δραστηριότητα μιας επιχείρησης, ενώ όσον αφορά στα μέσα απόκτησης ελέγχου ορίζεται ότι ο έλεγχος δύναται να απορρέει από την απόκτηση δικαιωμάτων κυριότητας ή επικαρπίας επί του συνόλου ή μέρους των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης και από δικαιώματα ή συμβάσεις που παρέχουν τη δυνατότητα καθοριστικής επίδρασης στη σύνθεση, στις συσκέψεις ή στις αποφάσεις των οργάνων μιας επιχείρησης, λαμβανομένων υπόψη των σχετικών πραγματικών ή νομικών συνθηκών⁵⁶.

42. Η σκοπούμενη συγκέντρωση συνίσταται, όπως προαναφέρθηκε⁵⁷, στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου από την Worldline επί της Επιχείρησης-Στόχου, στην οποία θα μεταβιβαστεί με απόσχιση κλάδου, ο κλάδος αποδοχής καρτών (Merchant Acquiring) της Eurobank.
43. Δυνάμει της σχετικής από 6.12.2021 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών, ο [...] ⁵⁸ και εν συνεχεία η Worldline θα αποκτήσει ποσοστό 80% του μετοχικού κεφαλαίου της, ενώ η Eurobank θα διατηρήσει μειοψηφική συμμετοχή ύψους 20%⁵⁹. Δυνάμει της πλειοψηφικής συμμετοχής της και των σχετικών προβλέψεων της Συμφωνίας Μετόχων, κατά τα κατωτέρω παρατιθέμενα, η Worldline θα αποκτήσει τον αποκλειστικό έλεγχο επί της Επιχείρησης -Στόχου.

Επί του είδους του ελέγχου επί της Επιχείρησης – Στόχου

44. Ο έλεγχος μπορεί να είναι αποκλειστικός ή κοινός. Αποκλειστικός έλεγχος αποκτάται de jure ή/και de facto εάν μία και μόνη επιχείρηση μπορεί να επηρεάσει καθοριστικά μια άλλη επιχείρηση, είτε όταν η αποκλειστικά ελέγχουσα επιχείρηση έχει την εξουσία να καθορίζει τις στρατηγικές εμπορικές αποφάσεις της αποκτώμενης επιχείρησης, είτε όταν ένας μόνο μέτοχος είναι σε θέση να προβάλλει αρνησικυρία στις στρατηγικές αποφάσεις μιας επιχείρησης, αλλά δεν έχει, από μόνος του, την εξουσία να επιβάλει τις εν λόγω αποφάσεις (αρνητικός αποκλειστικός έλεγχος)⁶⁰.
45. Ο αποκλειστικός έλεγχος αποκτάται de jure, ήτοι σε νομική βάση, όταν η επιχείρηση αποκτά την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας. Διευκρινίζεται ότι, ελλείψει άλλων στοιχείων, εφόσον δεν αποκτάται η πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, κατά κανόνα δεν εξασφαλίζεται

⁵⁶ Βλ. άρθρο 5 παρ. 3 και 4 του Ν. 3959/2011.

⁵⁷ Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητες Α και Β.4.

⁵⁸ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Α.

⁵⁹ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Α και Β.4.

⁶⁰ Στην περίπτωση αυτή, ένας και μόνο μέτοχος διαθέτει τον ίδιο βαθμό επιρροής που έχει συνήθως ένας μέτοχος ο οποίος ελέγχει από κοινού μια επιχείρηση, δηλαδή την εξουσία να εμποδίζει τη λήψη στρατηγικών εμπορικών αποφάσεων. Σε αντίθεση με την περίπτωση της από κοινού ελεγχόμενης εταιρείας, δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι με τον ίδιο βαθμό επιρροής, και ο μέτοχος που διαθέτει αρνητικό αποκλειστικό έλεγχο δεν υποχρεούται κατ' ανάγκη να συνεργάζεται με άλλους συγκεκριμένους μετόχους για τον καθορισμό της στρατηγικής συμπεριφοράς της ελεγχόμενης επιχείρησης. Δεδομένου ότι ο μέτοχος αυτός μπορεί να δημιουργήσει αδιέξοδο, αποκτά καθοριστική επιρροή και συνεπώς έλεγχο, όπως αυτός νοείται στα πλαίσια των διατάξεων περί ανταγωνισμού, βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 54.

έλεγχος, ακόμη και εάν αποκτάται η πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου⁶¹.

46. Κοινός έλεγχος υφίσταται όταν δύο ή περισσότερες επιχειρήσεις ή πρόσωπα έχουν τη δυνατότητα να ασκούν από κοινού αποφασιστική επιρροή σε μια άλλη επιχείρηση. Ως αποφασιστική επιρροή με την έννοια αυτή νοείται, κατά κανόνα, η εξουσία αναστολής ενεργειών που καθορίζουν την εμπορική στρατηγική συμπεριφορά μιας επιχείρησης. Ο κοινός έλεγχος χαρακτηρίζεται από τη δυνατότητα δημιουργίας αδιεξόδου, λόγω της εξουσίας ενός ή περισσότερων μητρικών επιχειρήσεων να απορρίπτουν τις προτεινόμενες στρατηγικές αποφάσεις. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι αυτοί πρέπει να καταλήξουν σε μια από κοινού συνεννόηση για τον καθορισμό της εμπορικής πολιτικής της κοινής επιχείρησης και πρέπει να συνεργασθούν⁶².
47. Η σαφέστερη μορφή κοινού ελέγχου υπάρχει όταν τα δικαιώματα ελέγχου στην κοινή επιχείρηση ανήκουν εξίσου σε δύο μόνο μητρικές επιχειρήσεις⁶³. Ισότητα υπάρχει επίσης όταν και οι δύο μητρικές επιχειρήσεις έχουν δικαίωμα να διορίζουν ίσο αριθμό μελών στα όργανα λήψης αποφάσεων της κοινής επιχείρησης. Κοινός έλεγχος μπορεί να υπάρχει και στην περίπτωση που δεν υπάρχει ισότητα ψήφων ή εκπροσώπησης στα όργανα λήψης αποφάσεων μεταξύ των δύο μητρικών επιχειρήσεων ή υπάρχουν περισσότερες μητρικές επιχειρήσεις. Αυτό συμβαίνει όταν οι μειωρηφούντες μέτοχοι έχουν πρόσθετα δικαιώματα, τα οποία τους επιτρέπουν την άσκηση αρνησικυρίας επί αποφάσεων που έχουν ουσιώδη σημασία για την εμπορική στρατηγική συμπεριφορά της κοινής επιχείρησης⁶⁴. Τα δικαιώματα αρνησικυρίας μπορεί να προβλέπονται στο καταστατικό της κοινής επιχείρησης ή σε συμφωνία μεταξύ

⁶¹ Εφόσον το καταστατικό της εταιρίας απαιτεί ενισχυμένη πλειοψηφία για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων, η απόκτηση απλής πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου μπορεί να μην παρέχει την εξουσία καθορισμού των στρατηγικών αποφάσεων, αλλά να αρκεί για την απόκτηση δικαιώματος αναστολής των αποφάσεων από τον αποκτώντα, και επομένως αρνητικό έλεγχο. Ακόμη και σε περίπτωση μειωρηφικής συμμετοχής, μπορεί να υπάρχει αποκλειστικός έλεγχος σε νομική βάση, στις περιπτώσεις που η συμμετοχή αυτή συνοδεύεται από ειδικά δικαιώματα. Μπορεί να πρόκειται για μετοχές που συνοδεύονται από ειδικά δικαιώματα προτιμήσεως που επιτρέπουν στο μειωρηφούντα μέτοχο να καθορίζει τη στρατηγική εμπορική συμπεριφορά της επιχείρησης - στόχου, όπως εξουσία να διορίζει περισσότερα από τα μισά μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου ή του Διοικητικού Συμβουλίου. Αποκλειστικός έλεγχος μπορεί επίσης να ασκηθεί από μειωρηφούντα εταίρο ο οποίος έχει δικαίωμα να διαχειρίζεται τις δραστηριότητες της εταιρίας και να καθορίζει την επιχειρησιακή πολιτική βάσει της οργανωτικής δομής (π.χ. ως ομόρρυθμος εταίρος σε μια ετερόρρυθμη εταιρία, πολλές φορές χωρίς καν να έχει συμμετοχή). Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 56-57.

⁶² Βλ. και ΠΕΚ, Τ- 282/02, *Cementbouw Handel*, σκ. 42, 52 και 67. Σημειώνεται ότι μόνο η δυνατότητα άσκησης της επιρροής αυτής και η απλή ύπαρξη των δικαιωμάτων αρνησικυρίας είναι αρκετή, χωρίς να είναι ανάγκη να αποδειχθεί ότι αυτός που αποκτά κοινό έλεγχο στην κοινή εταιρία θα ασκήσει πραγματικά την αποφασιστική του επιρροή.

⁶³ Στην περίπτωση αυτή δεν είναι ανάγκη να υπάρχει επίσημη συμφωνία μεταξύ τους. Ωστόσο, όταν υπάρχει επίσημη συμφωνία, πρέπει να είναι συνεπής προς την αρχή της ισότητας μεταξύ των μητρικών επιχειρήσεων, ορίζοντας για παράδειγμα, ότι καθεμία δικαιούται να έχει τον ίδιο αριθμό εκπροσώπων στα διαχειριστικά όργανα και ότι κανένα από τα μέλη δεν έχει αποφασιστική ψήφο, βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, παρ. 56.

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

των επιχειρήσεων ή προσώπων που ασκούν τον κοινό έλεγχο (συμφωνίες μετόχων). Μπορεί, δε, να προκύπτουν από την ειδική πλειοψηφία που απαιτείται για τις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, στο βαθμό που οι ιδρυτικές επιχειρήσεις εκπροσωπούνται στο εν λόγω συμβούλιο. Τα ως άνω δικαιώματα αρνησικυρίας τα οποία συνήθως συνεπάγονται κοινό έλεγχο αφορούν αποφάσεις και θέματα, όπως ο προϋπολογισμός, το επιχειρηματικό σχέδιο, σημαντικές επενδύσεις ή διορισμός των ανώτερων διοικητικών στελεχών⁶⁵. Κρίσιμο στοιχείο συνεπώς είναι τα δικαιώματα αρνησικυρίας να παρέχουν επαρκείς δυνατότητες στις αφορώσες επιχειρήσεις, ώστε να ασκούν την εν λόγω επιρροή όσον αφορά τη στρατηγική επιχειρησιακή συμπεριφορά της κοινής επιχείρησης⁶⁶.

48. Διευκρινίζεται περαιτέρω ότι για την απόκτηση κοινού ελέγχου ο μειοψηφών μέτοχος δεν απαιτείται να έχει όλα τα προαναφερθέντα δικαιώματα αρνησικυρίας. Αρκεί και η ύπαρξη ορισμένων μόνο ή ακόμα και ενός από τα δικαιώματα αυτά. Κατά πόσον αυτό ισχύει ή όχι εξαρτάται από το συγκεκριμένο περιεχόμενο του ίδιου του δικαιώματος αρνησικυρίας, καθώς και από τη σημασία που έχει στα πλαίσια της συγκεκριμένης επιχειρηματικής δραστηριότητας της κοινής επιχείρησης⁶⁷. Για την εκτίμηση της ειδικής σημασίας των δικαιωμάτων αρνησικυρίας, εφόσον υπάρχουν περισσότερα του ενός, τα δικαιώματα αυτά δεν πρέπει να αξιολογούνται μεμονωμένα. Αντίθετα, η διαπίστωση της ύπαρξης ή μη κοινού ελέγχου βασίζεται στην αξιολόγηση των δικαιωμάτων αυτών ως σύνολο. Ωστόσο, ένα δικαίωμα αρνησικυρίας το οποίο δεν έχει σχέση με τη στρατηγική εμπορική πολιτική, με το διορισμό των ανώτερων διευθυντικών στελεχών, με τον προϋπολογισμό ή το επιχειρησιακό πρόγραμμα δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι παρέχει τη δυνατότητα κοινού ελέγχου στον κάτοχο του⁶⁸.
49. Εν προκειμένω, τα ζητήματα ελέγχου αφορούν στην άσκηση ελέγχου επί της Επιχείρησης – Στόχου στην οποία θα εισφερθεί ο κλάδος αποδοχής καρτών της Eurobank. Δεδομένου ότι η Worldline θα έχει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς των δικαιωμάτων ψήφου της Επιχείρησης – Στόχου κατέχοντας κατά την ολοκλήρωση της συμφωνίας ποσοστό 80% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής, του λοιπού 20% κατεχομένου από τη Eurobank, ο έλεγχος επί της τελευταίας προκύπτει από την ως άνω σημαντική πλειοψηφική συμμετοχή της Worldline, σε συνδυασμό με τις σχετικές προβλέψεις της Συμφωνίας Μετόχων⁶⁹, η οποία θα συναφθεί μεταξύ των εταιριών – μετόχων της Επιχείρησης - Στόχου, Worldline και Eurobank (εφεξής συλλογικά «οι Μέτοχοι»).
50. Ειδικότερα, κατά τα προβλεπόμενα στη Συμφωνία Μετόχων, καθόσον χρόνο η Eurobank κατέχει τουλάχιστον 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Επιχείρησης –Στόχου, το Δ.Σ., το οποίο θα διοικεί την

⁶⁵ Σημειώνεται ότι για την άσκηση του κοινού ελέγχου δεν απαιτείται να έχουν οι επιχειρήσεις εξουσία άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην καθημερινή λειτουργία της επιχείρησης.

⁶⁶ Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, ό.π., παρ. 67.

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

⁶⁸ Βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση, ό.π. παρ. 73.

⁶⁹ [...].

Επιχείρηση - Στόχο θα αποτελείται από 5 μέλη⁷⁰. Εκ των μελών αυτών, [...] ⁷¹. Πέραν του δικαιώματος διορισμού της πλειοψηφίας των μελών Δ.Σ., η ύπαρξη αποκλειστικού ελέγχου της Worldline ενισχύεται και από τις λοιπές διατάξεις της Συμφωνίας Μετόχων που ρυθμίζουν τα υπόλοιπα στρατηγικής σημασίας ζητήματα⁷².

51. Το Δ.Σ. ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών, [...] ⁷³ [...] ^{74,75}, οι δε αποφάσεις λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία [...].⁷⁶. Ως εκ τούτου, η πρόβλεψη περί παρουσίας [...] δεν δύναται να επηρεάσει τη λήψη αυτών, δεδομένου ότι λαμβάνονται κατά πλειοψηφία, την οποία και κατέχει η Worldline.
52. Εντούτοις, η έγκριση αποφάσεων Γ.Σ. αναφορικά με τα Ειδικά Ζητήματα (Reserved Matters)⁷⁷ [...] ⁷⁸. Υπάρχει μάλιστα ρητή πρόβλεψη, οιαδήποτε σχετική με τα Ειδικά Ζητήματα απόφαση να λαμβάνεται υποχρεωτικά από τη Γενική Συνέλευση κατά τα ανωτέρω, ανεξαρτήτως εάν κατά το εφαρμοστέο δίκαιο θα μπορούσε να αποφασιστεί και σε επίπεδο Δ.Σ.⁷⁹
53. Τα θέματα αυτά αφορούν ζητήματα για τα οποία συνήθως και το εταιρικό δίκαιο απαιτεί αυξημένη

⁷⁰ Βλ. όρο 3.2 της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷¹ Σύμφωνα με την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση (παρ. 69), τα δικαιώματα αρνησικυρίας τα οποία αφορούν αποφάσεις σχετικά με το διορισμό και την απόλυση των ανώτερων διευθυντικών στελεχών θεωρούνται πολύ σημαντικά. Η εξουσία για τον από κοινού προσδιορισμό της σύνθεσης των ανώτερων διευθυντικών οργάνων, όπως των μελών του διοικητικού συμβουλίου, συνήθως παρέχει και την εξουσία άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην εμπορική πολιτική μιας επιχείρησης.

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

⁷³ Η οποία συγκαλείται εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών.

⁷⁴ Η οποία επίσης συγκαλείται εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών.

⁷⁵ Βλ. όρο 3.2(n) της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁶ Βλ. όρο 3.2(o) της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁷ Ήτοι τα ζητήματα που απαριθμούνται στον όρο 3.1 (f) της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁸ Βλ. όρο 3.1 (f) της Συμφωνίας Μετόχων.

⁷⁹ Βλ. όρο 3.2(p) της Συμφωνίας Μετόχων.

απαρτία και πλειοψηφία, [...] ⁸⁰ [...] ⁸¹ [...] ⁸² [...] ⁸³ [...] ⁸⁴ [...] ⁸⁵ [...] ⁸⁶ [...] ⁸⁷ [...] ⁸⁸ [...] ⁸⁹ [...] ⁹⁰ [...] ⁹¹.

54. Τα ανωτέρω ζητήματα έχουν τεθεί, κατά την άποψη της γνωστοποιούσας, για την προστασία των οικονομικών συμφερόντων της Eurobank και κανένα από αυτά δεν υπερβαίνει το μέτρο που είναι αναγκαίο για την εξυπηρέτηση αυτών των συμφερόντων⁹². Πράγματι, τα ως άνω ζητήματα δεν εμπίπτουν στα ζητήματα στρατηγικής σημασίας, τα οποία, μπορεί να προσδώσουν κοινό με τη Worldline έλεγχο στη Eurobank επί της Επιχείρησης – Στόχου, [...] ⁹³, η οποία θα μπορούσε⁹⁴ να θεωρηθεί ότι προσδίδει κοινό έλεγχο, εντασσόμενο στα δικαιώματα αρνησικυρίας επί επενδύσεων. Τούτο θα συνέτρεχε εφόσον εδύνατο να θεωρηθεί ότι η ανάληψη του χρέους ή ο δανεισμός υπό τους προβλεπόμενους όρους συνιστά περίπτωση υπαγόμενη στην καθημερινή λειτουργία της Επιχείρησης – Στόχου, ενώ αντιθέτως δεν συντρέχει σε περίπτωση που αφορά επενδύσεις πάνω από υψηλά επίπεδα, οπότε κρίνεται ότι πρόκειται για δικαιώματα που προσδιάζουν περισσότερο προς τη συνήθη προστασία μειοψηφίας παρά προσδίδουν εξουσία συναπόφασης στην εμπορική πολιτική της επιχείρησης. Εν προκειμένω, με βάση τα αναφερόμενα από τη γνωστοποιούσα⁹⁵, [...] ⁹⁶, [...] Ως εκ τούτου εκτιμάται ότι η οριζόμενη στα Ειδικά Ζητήματα χρηματοδότηση αποτελεί δραστηριότητα που κείται εκτός του πεδίου της καθημερινής λειτουργίας της Επιχείρησης – Στόχου τόσο από άποψη ύψους όσο και από άποψη εν γένει σημασίας για την εμπορική πολιτική της.
55. Συνεπώς, τα Ειδικά Ζητήματα, η απόφαση επί των οποίων απαιτεί την προηγούμενη έγκριση της

⁸⁰ [...].

⁸¹ [...].

⁸² [...].

⁸³ [...].

⁸⁴ [...].

⁸⁵ [...].

⁸⁶ [...].

⁸⁷ [...].

⁸⁸ [...].

⁸⁹ [...].

⁹⁰ [...].

⁹¹ [...].

⁹² Βλ. Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης.

⁹³ [...].

⁹⁴ Υποστηρίζεται ότι το κατά πόσον το βέτο επί των επενδύσεων είναι επαρκούς εμπορικής σημασίας εξαρτάται από δύο κριτήρια: πρώτον, το επίπεδο των επενδύσεων που υπόκεινται σε βέτο και δεύτερον την έκταση στην οποία οι επενδύσεις αποτελούν σημαντικό στοιχείο της συμπεριφοράς της επιχείρησης στην αγορά (βλ. Bellamy and Child, *European Union Law of Competition, Seventh Edition*, Vivien Rose, David Bailey (Eds.), 2013, Oxford Press, σελ. 533-534, παρ. 8.037). Αναφορικά με το πρώτο κριτήριο επισημαίνεται ότι όταν η μητρική επιχείρηση έχει δικαιώματα βέτο μόνο για επενδύσεις πάνω από υψηλά επίπεδα, πρόκειται για δικαιώματα που προσδιάζουν περισσότερο προς τη συνήθη προστασία μειοψηφίας παρά προσδίδουν εξουσία συναπόφασης στην εμπορική πολιτική της επιχείρησης. Ως προς το δεύτερο κριτήριο, συνήθως η πολιτική επενδύσεων μιας επιχείρησης είναι ουσιώδης για την εμπορική πολιτική της. Εντούτοις, ενδέχεται να υπάρχουν αγορές όπου οι επενδύσεις δεν διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην συμπεριφορά της επιχείρησης στην αγορά ούτως ώστε το δικαίωμα βέτο να βαραίνει λιγότερο στην αξιολόγηση του κοινού ελέγχου (ό.π., σελ. 534, παρ. 8.037, υποσ. 95).

⁹⁵ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

⁹⁶ Βλ. ενδεικτικά <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/net-debt-to-ebitda-ratio/>, όπου αναφέρεται ότι: Generally, net debt-to-EBITDA ratios of less than 3 are considered acceptable. [...] Ratios higher than 3 or 4 serve as red flags and indicate that the company may be financially distressed in the future.

Eurobank δεν αποτελούν ζητήματα στρατηγικής φύσεως ικανά να προσδώσουν κοινό έλεγχο στις Worldline και Eurobank⁹⁷. Δεδομένου ότι η αρνησικυρία που μπορεί να καταδεικνύει κοινό έλεγχο πρέπει να αφορά σε αποφάσεις που έχουν ουσιώδη σημασία για την εμπορική στρατηγική συμπεριφορά της κοινής επιχείρησης, σύμφωνα με την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση⁹⁸, τα σχετικά δικαιώματα δεν περιορίζονται στα δικαιώματα αρνησικυρίας που παρέχονται συνήθως στη μειοψηφία των μετόχων προκειμένου να προστατεύσουν τα οικονομικά τους συμφέροντα ως επενδυτών στην κοινή επιχείρηση⁹⁹, όπως είναι τα προβλεπόμενα ειδικά ζητήματα εν προκειμένω.

56. Περαιτέρω, το ανωτέρω συμπέρασμα περί ύπαρξης αποκλειστικού ελέγχου από τη Worldline επιρρωνύεται και από τις σχετικές προβλέψεις της Εμπορικής Συμφωνίας¹⁰⁰, [...] ¹⁰¹, όπου κατοχυρώνεται ξεκάθαρα το δικαίωμα της Worldline να έχει τον τελικό αποφασιστικό λόγο σε περιπτώσεις αδιεξόδου λήψης αποφάσεων.
57. Ειδικότερα, η [...] ¹⁰². [...] ¹⁰³. [...] ¹⁰⁴.
58. [...] ¹⁰⁵ [...] ¹⁰⁶ [...] Σε περίπτωση αδυναμίας επίλυσης ζητήματος [...], το θέμα παραπέμπεται προς απόφαση [...], όπου, όπως προεκτέθηκε, η τελική απόφαση, εφόσον ανακύψει αδιέξοδο, λαμβάνεται από την Επιχείρηση - Στόχο.
59. Ως προς το διορισμό των ανώτερων διευθυντικών στελεχών, που εμπίπτει στα στρατηγικής σημασίας ζητήματα που προσδίδουν έλεγχο -αποκλειστικό ή κοινό- στις εταιρίες¹⁰⁷, οι σχετικές διατάξεις της

⁹⁷ Έτσι και στην υπόθεση IV/M.425-BS/BT, παρ. 8 επ. και 18, όπου προβλεπόταν μια σειρά θεμάτων στα οποία απαιτούνται έγκριση και από τους δύο μετόχους (π.χ. μεταβολή σκοπού επιχείρησης, συγχωνεύσεις, αποκτήσεις και πωλήσεις στοιχείων, μεταβολές σε στοιχεία της επιχείρησης, εισδοχή νέων μετόχων, μεταβολές στην πολιτική διανομής κερδών κ.λπ.), εντούτοις τα θέματα αυτά θεωρήθηκαν ως αναγκαία για την προστασία των δικαιωμάτων μειοψηφίας, και δεν θεωρήθηκαν επαρκή για να παράσχουν τη δυνατότητα άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση. Βλ. επίσης και υπόθεση IV/M. 295-SITA-RPC/SCORI, παρ. 10, όπου κρίθηκε ότι παρά το γεγονός ότι οι μειοψηφούντες μέτοχοι είχαν δικαιώματα αρνησικυρίας επί κάποιων ζητημάτων σχετικών με την αναπτυξιακή πολιτική της κοινής επιχείρησης τα οποία υπερέβαιναν τη συνήθη προστασία της μειοψηφίας (μεταξύ των οποίων οι επενδύσεις και οι αναλήψεις δανειακών υποχρεώσεων πάνω από ένα όριο), εντούτοις δεν υπήρχε κοινός έλεγχος, δεδομένου ότι η εν λόγω μειοψηφία δεν είχε εξουσία επί της εγκρίσεως του επιχειρηματικού σχεδίου και του προϋπολογισμού καθώς και υπόθεση JV.50, Callahan Invest/Kabel Baden-Württemberg, παρ. 15, όπου ελλείψει δικαιώματος αρνησικυρίας επί του επιχειρηματικού σχεδίου, του διορισμού ανώτερων διευθυντικών στελεχών ή της εγκρίσεως του προϋπολογισμού, τα λοιπά δικαιώματα αρνησικυρίας της μειοψηφούσας Deutsche Telecom AG, αν και σημαντικά, δεν θεωρήθηκαν ικανά να της προσδώσουν κοινό έλεγχο επί της κοινής επιχείρησης. ⁹⁸ Παρ. 66.

⁹⁹ Λ.χ., το δικαίωμα αρνησικυρίας όσον αφορά την πώληση ή τη λύση της κοινής επιχείρησης δεν συνεπάγεται κοινό έλεγχο εκ μέρους των εν λόγω μειοψηφούντων μετόχων (Υπόθεση IV/M.062 — Eridania/ISI, της 30ής Ιουλίου 1991).

¹⁰⁰ [...].

¹⁰¹ [...].

¹⁰² [...].

¹⁰³ [...].

¹⁰⁴ [...].

¹⁰⁵ [...].

¹⁰⁶ [...].

¹⁰⁷ Υπενθυμίζεται ότι σύμφωνα με την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση (παρ. 69), τα δικαιώματα αρνησικυρίας που αφορούν αποφάσεις σχετικά με το διορισμό και την απόλυση των ανώτερων διευθυντικών στελεχών θεωρούνται πολύ σημαντικά. Η εξουσία για τον από κοινού προσδιορισμό της σύνθεσης των ανώτερων διευθυντικών οργάνων, όπως

Συμφωνίας Μετόχων ενισχύουν το συμπέρασμα περί της ύπαρξης αποκλειστικού ελέγχου της Worldline. Πράγματι, και πέραν των διατάξεων περί διορισμού των μελών Δ.Σ., για τις οποίες έγινε λόγος ανωτέρω, η Worldline έχει το δικαίωμα και την επιλογή να ορίσει ένα από τα μέλη του Δ.Σ. της ως Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας (CEO), ενώ σε κάθε περίπτωση προβλέπεται ότι ο CEO της Επιχείρησης – Στόχου θα διορίζεται από το Δ.Σ. με απλή πλειοψηφία, την οποία και κατέχει η Worldline¹⁰⁸.

60. Ενόψει της πλειοψηφικής συμμετοχής της Worldline στο μετοχικό κεφάλαιο της Επιχείρησης – Στόχου και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου επί της εν λόγω εταιρείας σε συνδυασμό με τις ανωτέρω αναφερόμενες διατάξεις της Συμφωνίας Μετόχων, δυνάμει των οποίων οι αποφάσεις επί των στρατηγικής σημασίας θεμάτων που προσδίδουν έλεγχο στις επιχειρήσεις, όπως ο διορισμός της πλειοψηφίας των μελών Δ.Σ. και των λοιπών διευθυντικών στελεχών και οι αποφάσεις περί της έγκρισης του προϋπολογισμού και του επιχειρηματικού σχεδίου ή οι αποφάσεις επί επενδύσεων λαμβάνονται από τη Worldline επιβεβαιώνεται η ύπαρξη αποκλειστικού ελέγχου εκ μέρους της Worldline επί της Επιχείρησης – Στόχου¹⁰⁹.
61. 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.

Γ.2. ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΕΑ

62. Σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, μια συγκέντρωση πρέπει να γνωστοποιείται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού όταν α) ο συνολικός κύκλος εργασιών όλων των επιχειρήσεων που συμμετέχουν στη συγκέντρωση ανέρχεται στην παγκόσμια αγορά σε τουλάχιστον 150 εκατομμύρια ευρώ και β) δύο τουλάχιστον από τις συμμετέχουσες επιχειρήσεις πραγματοποιούν, η καθεμιά χωριστά, συνολικό κύκλο εργασιών άνω των 15 εκατομμυρίων ευρώ στην ελληνική αγορά.
63. Εν προκειμένω, η υπό εξέταση συγκέντρωση υπόκειται σε γνωστοποίηση, δεδομένου ότι, σύμφωνα με τα προσκομισθέντα από τη γνωστοποιούσα στοιχεία, πληρούνται τα κριτήρια του άρθρου 6 παρ. 1 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει. Η εθνική διάσταση της συγκέντρωσης προκύπτει, σύμφωνα με το

των μελών του διοικητικού συμβουλίου, συνήθως παρέχει και εξουσία άσκησης αποφασιστικής επιρροής στην εμπορική πολιτική μιας επιχείρησης.

¹⁰⁸ Βλ. όρο 3.3. της Συμφωνίας Μετόχων.

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

νόμο, από τον προσδιορισμό του κύκλου εργασιών¹¹⁰ όλων των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων¹¹¹. Στην υπό κρίση συγκέντρωση, πληρούται το κριτήριο περί του συνολικού κύκλου εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην παγκόσμια αγορά, διότι το σχετικό ποσό, ανερχόμενο κατά τη χρήση του έτους 2020 σε € 4.822.500.000, υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των €150.000.000¹¹².

64. 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 Worldline, ανερχόμενος κατά τη χρήση του έτους 2020 σε €39.052.098, υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των €15.000.000¹¹³. Περαιτέρω, ο συνολικός κύκλος εργασιών της Επιχείρησης-Στόχου, ανερχόμενος, στην εθνική αγορά, κατά τη χρήση του έτους 2020, σε €[...] επίσης υπερβαίνει το προβλεπόμενο κατώφλι των € 15.000.000.
65. Περαιτέρω, η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν έχει κοινοτική διάσταση¹¹⁴ δεδομένου ότι, ο παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων δεν υπερβαίνει τα 5 δις Ευρώ. Περαιτέρω παρά το γεγονός ότι ο συνολικός παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών ανερχόμενος για τη χρήση έτους 2020 στο ποσό των € 4.882.500.000, υπερβαίνει το ποσό των 2,5 δις ευρώ, η συγκέντρωση δεν έχει κοινοτική διάσταση, καθώς η Επιχείρηση- Στόχος δεν πραγματοποιεί κύκλο εργασιών εκτός Ελλάδος^{115,116}.

Γ.3. ΕΛΕΓΧΟΣ ΠΑΡΑΔΕΚΤΟΥ, ΕΜΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΚΑΙ ΠΡΟΣΗΚΟΝΤΟΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ

66. Κατόπιν της υπογραφής της Συμφωνίας Αγοραπωλησίας Μετοχών στις 6.12.2021, η Worldline προέβη σε εμπρόθεσμη υποβολή γνωστοποίησης της σχετικής συναλλαγής ενώπιον της ΕΑ στις 5.1.2022¹¹⁷, ήτοι εντός του διαστήματος των τριάντα ημερών για τη γνωστοποίηση της συναλλαγής, που προβλέπεται στο άρθρο 6 του Ν. 3959/2011.

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

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

¹¹² Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Β.3. Ο συνολικός κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην παγκόσμια αγορά ανέρχεται, κατά τη χρήση του 2020, σε € 4.882.500.000, ήτοι το άθροισμα του κύκλου εργασιών της Worldline (€[...]) και της Επιχείρησης - Στόχου (€[...]).

¹¹³ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Β.3.

¹¹⁴ 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).

¹¹⁵ Βλ. Τμήμα 3 Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹¹⁶ Υπενθυμίζεται ότι η συνδρομή των κριτηρίων της παρ. 3 του άρθρου 1 του Κανονισμού Συγκεντρώσεων είναι σωρευτική.

¹¹⁷ Υπ' αριθ. πρωτ. 84/5.1.2022. Διευκρινίζεται ότι υπεβλήθη σχετικά και η υπ' αριθ. πρωτ. 127/7.1.2022 ορθή επανάληψη με την επικαιροποιημένη έκδοση του Εντύπου Γνωστοποίησης, κατόπιν δημοσίευσης της ΕΑ 739/2021, Πειραιώς/Euronet.

67. Τη γνωστοποίηση συνόδευε το προβλεπόμενο στο άρθρο 45 παρ. 1 Ν. 3959/2011 παράβολο των 1.100 Ευρώ¹¹⁸. Επιπλέον, η γνωστοποιούσα απέστειλε στην ΕΑ¹¹⁹ αντίτυπο του φύλλου της ημερήσιας οικονομικής εφημερίδας πανελλαδικής κυκλοφορίας «Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ» της 12.1.2022, στο οποίο δημοσιεύτηκε η υπό κρίση πράξη, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 παρ. 6 Ν. 3959/2011 και στη με αριθ. 558/VII/2013 Απόφαση της ΕΑ¹²⁰ για τον καθορισμό του ειδικότερου περιεχομένου της γνωστοποίησης συγκεντρώσεων. Ως εκ τούτου, η εν λόγω γνωστοποίηση θεωρείται εμπρόθεσμη και παραδεκτή. Το κείμενο της ως άνω δημοσίευσης αναρτήθηκε στο διαδικτυακό τόπο της ΕΑ, κατ' άρθρο 6 παρ. 6 εδ. β' του Ν. 3959/2011.
68. Επί του αρχικού εντύπου γνωστοποίησης, η ΓΔΑ ζήτησε διευκρινίσεις και συμπληρωματικά στοιχεία¹²¹, απαραίτητα για την αξιολόγηση της συγκέντρωσης, προκειμένου να συλλέξει στοιχεία για την εν λόγω πράξη βάσει του άρθρου 8 παρ. 11 υπό (β) Ν. 3959/2011, ως ισχύει.
69. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 11 και 12 του Ν. 3959/2011, η 14.3.2022 θεωρείται ως ημερομηνία προσήκουσας γνωστοποίησης. Συνεπώς, η προθεσμία έκδοσης απόφασης της ΕΑ επί της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης¹²² παρέρχεται την 15.4.2022¹²³.

Δ. ΟΡΙΟΘΕΤΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ

Δ.1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

70. 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.
71. 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

¹¹⁸ Βλ. σχετικά άρθρο 45 παρ. 1 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύει. Το υποβληθέν ηλεκτρονικό παράβολο €1.100 εκδόθηκε την 3.1.2022 (κωδικός παραβόλου 447393620 95203040005 110000).

¹¹⁹ Με την υπ' αριθ. πρωτ. 276/12.1.2022 επιστολή της.

¹²⁰ ΦΕΚ 91/Β'/21.1.13.

¹²¹ Με τις υπ' αριθ. πρωτ. 442/17.1.2022 και 1808/24.2.22 επιστολές της, οι οποίες αφορούσαν σε παροχή συμπληρωματικών στοιχείων που κρίθηκαν από τη ΓΔΑ ως απαραίτητα για την αξιολόγηση της σκοπούμενης συγκέντρωσης. Η γνωστοποιούσα με τις υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022, 1743/22.2.2022 και 2384/14.3.2022 επιστολές της προς τη ΓΔΑ, αντιστοίχως, παρείχε τα πρόσθετα στοιχεία τα οποία της ζητήθηκαν, ενώ παρείχε και πρόσθετες διευκρινίσεις με την υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της.

¹²² Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 του Ν. 3959/2011.

¹²³ Βλ. συναφώς το άρθρο 60 του Κώδικα Διοικητικής Δικονομίας, σύμφωνα με το οποίο «1. Οι Προθεσμίες που ορίζονται από το νόμο ή από τα δικαστήρια αρχίζουν την επόμενη ημέρα από εκείνη κατά την οποία συντελέστηκε το γεγονός που αποτέλεσε την αφετηρία τους και λήγουν στις επτά (7) το βράδυ της τελευταίας ημέρας, αν δε αυτή είναι αργία, την ίδια ώρα της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας...».

επιχείρησης (acquirer), με την οποία συνεργάζεται¹²⁴.

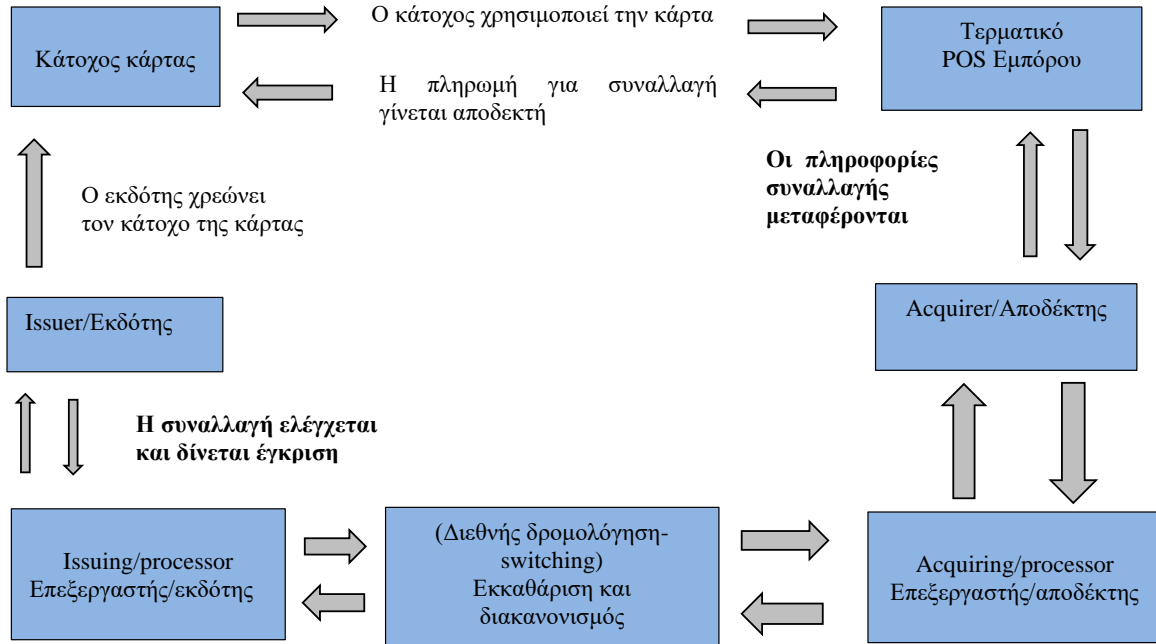
72. Η έκδοση αλλά και η αποδοχή των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών πραγματοποιείται (συνήθως) με τη χρήση του διεθνούς σήματος και των εμπορικών όρων διεθνών σχημάτων που κατέχουν τα ανωτέρω σήματα (Visa, Mastercard, Diners, American Express).
73. Πιο συγκεκριμένα, η συναλλαγή εκκινεί όταν ο κάτοχος της κάρτας χρησιμοποιήσει την κάρτα του για να αγοράσει υπηρεσίες ή προϊόντα από έναν έμπορο. Ο έμπορος τότε θα ζητήσει έγκριση για τη συναλλαγή από τον αποδέκτη των συναλλαγών του (merchant acquirer). Το αίτημα για έγκριση μεταδίδεται από το τερματικό του σημείου πώλησης (Point Of Sale, εφεξής το τερματικό POS ή το POS) το οποίο λαμβάνει τα στοιχεία της κάρτας του καταναλωτή. Στη συνέχεια το αίτημα έγκρισης αποστέλλεται στον επεξεργαστή αποδέκτη (acquirer processor) ο οποίος θα εντοπίσει το δίκτυο στο οποίο ανήκει η κάρτα και θα μεταδώσει το αίτημα στον επεξεργαστή εκδότη (issuer processor). Ο τελευταίος θα κάνει διάφορους ελέγχους, όπως π.χ. αν η κάρτα είναι έγκυρη και αν ο κάτοχος της κάρτας έχει αρκετά χρήματα στο λογαριασμό του. Το αποτέλεσμα του αιτήματος έγκρισης αποστέλλεται πίσω στο τερματικό POS. Αν η συναλλαγή εγκριθεί ο έμπορος μπορεί να είναι σίγουρος για την πληρωμή του¹²⁵.
74. Συνοπτικά στους πίνακες κατωτέρω φαίνεται η πορείας μία συναλλαγής με κάρτα σε φυσικό (Πίνακας 1) και ηλεκτρονικό (Πίνακας 2) κατάσταση¹²⁶:

¹²⁴ Σημειώνεται ότι η εκδότηρια επιχείρηση μπορεί να ταυτίζεται με την εκκαθαρίστρια επιχείρηση (on-us transactions).

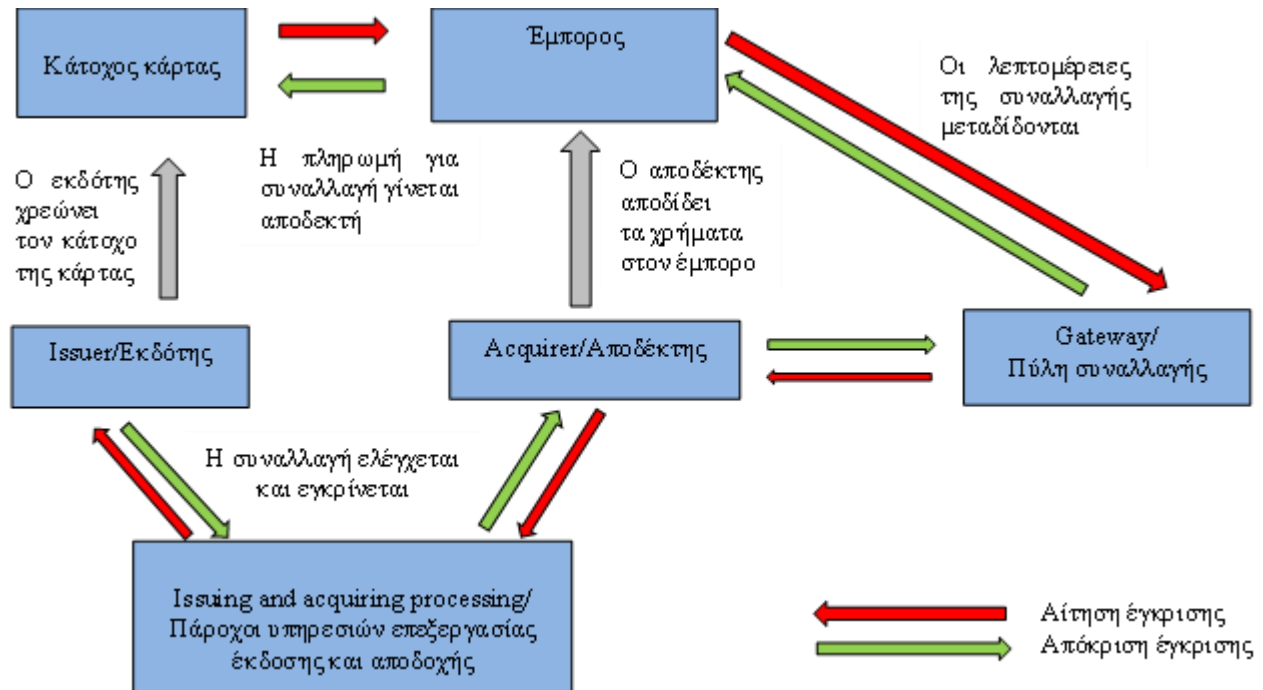
¹²⁵ Βλ. Και Απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 20/06/2020 Μ. 9759 Nexi/INTESA SANPAOLO (MERCHANT ACQUIRING BUSINESS) παρ. 12-13

¹²⁶ Πηγή Μ. 9776 – Worldline / Ingenico πίνακες παρ. 8 και 12.

Πίνακας 1: Επισκόπηση συναλλαγής με κάρτα πληρωμής σε φυσικό κατάστημα



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



Δ.2. ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

75. 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' αυτές¹²⁷.
76. Εν προκειμένω, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται εντός της ελληνικής επικράτειας στις ακόλουθες σχετικές αγορές:
- (α) αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (Merchant Acquiring¹²⁸), στην οποία δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα¹²⁹ όσο και η Επιχείρηση-Στόχος,
- (β) αγορά παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS (Provision and Management of POS terminals¹³⁰), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα μέσω της θυγατρικής της Cardlink,
- (γ) αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals¹³¹) στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα,
- (δ) αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing¹³²), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα μέσω της θυγατρικής της Cardlink,
- (ε) αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services¹³³) στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα και η θυγατρική της Cardlink,

¹²⁷ Βλ. σχετικά Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όσον αφορά τον ορισμό της σχετικής αγοράς για τους σκοπούς του κοινοτικού δικαίου ανταγωνισμού (97/C 372/03).

¹²⁸ Εφεξής και ως «Merchant Acquiring».

¹²⁹ Σημειώνεται ότι στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιείται και η Cardlink One, για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της από τη Worldline υπεγράφη η από 27.5.2021 συμφωνία. Η ολοκλήρωση της απόκτησης των μετοχών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της συναλλαγής από την Τράπεζα της Ελλάδος, οπότε θα ολοκληρωθεί (και τυπικά) η συναλλαγή. Η εν λόγω έγκριση αναμένεται να δοθεί τις προσεχείς μέρες και – σε κάθε περίπτωση – εντός του Απριλίου. (Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας).

¹³⁰ Εφεξής και ως «POS Provision and Management».

¹³¹ Εφεξής και ως «POS Manufacture and Supply».

¹³² Εφεξής και ως «Acquiring Processing».

¹³³ Εφεξής και ως «E-commerce Acceptance».

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

77. Οι υπηρεσίες αποδοχής καρτών συνιστούν διακριτή αγορά¹³⁴. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες παρέχονται εκ μέρους του εκκαθαριστή/αποδέκτη¹³⁵, προς μια συμβεβλημένη εμπορική επιχείρηση, προκειμένου η τελευταία να είναι σε θέση να δέχεται την καταβολή του αντιτίμου των αγαθών ή/και υπηρεσιών της, δια της χρήσης καρτών (πιστωτικών ή χρεωστικών).
78. Η διαδικασία αποδοχής 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).

¹³⁴ 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.

¹³⁵ Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος (βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 362/13.1.2022 και 3044/29.3.2022 επιστολές), 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, 26) Citibank Europe plc (CEP), 27) J.P. Morgan AG – Athens Branch. Επιπλέον των προαναφερθέντων, υπάρχουν πιστωτικά ιδρύματα που έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting). Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Νόμο 4537/2018, άρθρο 4, παράγραφος 3, περίπτωση ε', στην αγορά παροχής υπηρεσιών «έκδοσης ή/και απόκτησης μέσω πληρωμών» δύνανται να δραστηριοποιούνται και μη τραπεζικοί οργανισμοί που έχουν αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ή, κατά περίπτωση, άλλη αρμόδια αρχή στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως εταιρίες παροχής πιστώσεων και ιδρύματα πληρωμών. Ειδικότερα, τα ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που έχουν αδειοδοτηθεί για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών από την Τράπεζα της Ελλάδος είναι τα εξής: 1) Argo Payment Services Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., 2) Everypay Υπηρεσίες Πληρωμών Α.Ε., 3) Ίντελ Εξπρες Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., 4) Cardlink Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., 5) Τώρα Γουόλετ Μονοπρόσωπη Α.Ε. Υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Χρήματος, 6) VIVA Υπηρεσίες Πληρωμών Μονοπρόσωπη Α.Ε., 7) Cosmote Payments – Υπηρεσίες Ηλεκτρονικού Χρήματος Α.Ε., 8) Τρίλια Νετ Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε.

- Τέλος, η εκκαθαρίστρια επιχείρηση καταβάλλει στην πωλήτρια εμπορική επιχείρηση την αξία της λιανικής τιμής πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος της συναλλαγής (merchant service charge).

79. Κατωτέρω παρατίθεται απεικόνιση του συστήματος λειτουργίας αποδοχής καρτών¹³⁶:



80. 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 εταιρεία του διεθνούς σήματος,
- β) την αμοιβή στην εκδότρια επιχείρηση (issuer's reimbursement fee)¹³⁷ 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 κέρδους¹³⁸.

81. Σημειώνεται ότι είναι δυνατό το τεχνικό τμήμα των υπηρεσιών αποδοχής καρτών, ήτοι η

¹³⁶ 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.

¹³⁷ Πρόκειται για τη διατραπεζική προμήθεια (interchange fee) που δίδεται από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση στην εκδότρια επιχείρηση και καθορίζεται από το εκάστοτε διεθνές σήμα που φέρει η κάρτα που χρησιμοποιήθηκε στη συναλλαγή. Επισημαίνεται αφενός ότι η εν λόγω προμήθεια αποδίδεται από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση στην εταιρία διεθνούς σήματος, η οποία εν συνεχεία την καταβάλλει στην εκδότρια επιχείρηση και αφετέρου ότι η συγκεκριμένη προμήθεια είναι ανταποδοτική για τα έξοδα που βαρύνουν τον εκδότη της κάρτας.

¹³⁸ Όπως για παράδειγμα κόστος διαχείρισης και επεξεργασίας, κόστος υποδομής κ.ά.

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.

82. Λαμβάνοντας υπόψη τις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής¹³⁹, η αγορά αποδοχής καρτών θα μπορούσε να διακριθεί σε περαιτέρω υπο-αγορές ανάλογα με:
- α) το είδος του συστήματος καρτών πληρωμών (διεθνή/εγχώρια),
 - β) το διεθνές σήμα που φέρει η κάρτα (π.χ. Visa, Mastercard),
 - γ) τον τύπο της κάρτας πληρωμών (χρεωστική/πιστωτική) και
 - δ) το εάν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS ή σε διαδικτυακή πληρωμή (e-commerce)
 - ε) το εάν η υπηρεσία αφορά σε επίπεδο χονδρικής ή λιανικής (wholesale/ retail acquiring).
83. Στην εν λόγω γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, δεν απαιτείται να εξεταστεί τυχόν περαιτέρω διάκριση της αγοράς υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών ανάλογα με το **είδος του συστήματος** καρτών πληρωμών, δεδομένου ότι τόσο από την άποψη της υποκατάστασης ζήτησης, όσο και από αυτήν της προσφοράς, η εμβέλεια της κάρτας ουδόλως επηρεάζει τις ανταγωνιστικές συνθήκες, αρκεί αφενός ο έμπορος κι αφετέρου ο εκκαθαριστής να συμμετέχουν στο «σχήμα» συνεργασίας.
84. 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, συνεργάζονται εκ των πραγμάτων και με τα δύο δημοφιλέστερα σήματα, τη VISA και τη MASTERCARD¹⁴⁰. Απουσία ενός από τα δύο σήματα σημαίνει, κατά κανόνα, απώλεια κρίσιμης μάζας πελατείας. Όλες δε οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις,

¹³⁹ Βλ. αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M. 10358, *ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP*, παρ. 11, της 8.03.2021 M. 10075 -*NEXI/NETS GROUP* παρ. 19, 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*.

¹⁴⁰ Ενδεικτικά αναφέρεται ότι πάνω από το 90% των συναλλαγών που εκκαθαρίζονται [...] φέρουν το σήμα VISA ή MASTERCARD ([...]).

σύμφωνα με την έρευνα της Υπηρεσίας¹⁴¹, εκκαθαρίζουν συναλλαγές και των δύο σημάτων¹⁴². 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.

85. 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 επιχειρήσεις¹⁴³,
 - η παροχή καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση.
86. Οι επιχειρήσεις προτιμούν να συνεργάζονται με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις οι οποίες αναλαμβάνουν την αποδοχή καρτών με τη μεγαλύτερη ζήτηση και καλύπτουν κατ' επέκταση το μεγαλύτερο όγκο συναλλαγών στην αγορά προκειμένου να είναι σε θέση να εξυπηρετήσουν όσο το δυνατόν περισσότερους πελάτες. Εύλογα συνεπώς προέκυψε από την έρευνα της Υπηρεσίας ότι το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξυπηρετεί όλους τους τύπους των καρτών (συνεπώς δεν είναι απαραίτητο ο επιχειρηματίας να στραφεί σε διαφορετικό προμηθευτή για την εκκαθάριση των πιστωτικών και των χρεωστικών καρτών). Σχετικά δε με τους λοιπούς παράγοντες επιλογής εκ μέρους

¹⁴¹ 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.

¹⁴² Ενδεικτικά, σύμφωνα με τις σχετικές απαντήσεις ερωτηθισών επιχειρήσεων, η Alpha Bank εκκαθαρίζει συναλλαγές με κάρτες που φέρουν και τα σήματα Diners, American Express, China Union Pay, η Εθνική Τράπεζα με κάρτες που φέρουν και τα σήματα των Maestro, JCB και China Union Pay, η VIVA με κάρτες που φέρουν και τα σήματα JCB, China Union Pay, καθώς και πολλά ευρωπαϊκά τοπικά σχήματα καρτών, ενώ η Eurobank με κάρτες που φέρουν και το σήμα της China Union Pay.

¹⁴³ Αναφορικά με τις πρόσθετες παροχές που προσφέρονται από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, επισημαίνεται ότι οι [...] που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά δεν παρέχουν επιπλέον προνόμια στις επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζονται. Αντιθέτως, άλλες τράπεζες, όπως για παράδειγμα [...] παρέχουν ως επιπρόσθετη παροχή τη δυνατότητα άτοκων δόσεων και προεξόφλησης δόσεων. Επιπλέον, [...] σε σχετική ερώτηση ανέφερε ως επιπρόσθετη παροχή προς τις επιχειρήσεις την δυνατότητα δανειοδότησης μέσω της υπηρεσίας αποδοχής καρτών acquiring με το προϊόν [...] (αλληλόχρεος λογαριασμός), ενώ η [...] παρέχει επιπλέον στις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις λογαριασμό με τοπικό IBAN για την εκκαθάριση των συναλλαγών, χρεωστική business debit card συνδεδεμένη με το λογαριασμό, ηλεκτρονική εγγραφή, ηλεκτρονικές υπηρεσίες web banking, δυνατότητα για συναλλαγές τόσο με χρήση τερματικών όσο και e-commerce, δυνατότητα διασύνδεσης με τα συστήματα των επιχειρήσεων μέσω APIs για ανταλλαγή δεδομένων κλπ.

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

87. Σημειώνεται ότι στις σχετικές αποφάσεις της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή άφησε κατά κανόνα ανοιχτό το ζήτημα της ακριβούς οριοθέτησης της σχετικής αγοράς με βάση τα ως άνω κριτήρια¹⁴⁴.
88. Αναφορικά με την κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών σε χονδρική και λιανική και σύμφωνα με πρόσφατη νομολογία της Επιτροπής¹⁴⁵, η χονδρική αγορά αποδοχής καρτών καταλαμβάνει τις δραστηριότητες με τις οποίες ο merchant acquirer συμβάλλεται με παρόχους υπηρεσιών πληρωμών για να τους παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών πληρωμών και τερματικά POS. Ο πάροχος υπηρεσιών αποδοχής καρτών χονδρικής διαπραγματεύεται και συμβάλλεται με τους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών οι οποίοι στη συνέχεια διατηρούν εμπορικές σχέσεις με τους εμπόρους και ορίζουν τους εμπορικούς και οικονομικούς όρους για την παροχή των υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών. Πιο συγκεκριμένα, οι πάροχοι υπηρεσιών πληρωμών διατηρούν τον έλεγχο της τιμολόγησης των υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών που παρέχουν στους πελάτες τους. Ως προς τη διάκριση της αγοράς αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής, σημειώνεται ότι η Επιτροπή έχει κρίνει¹⁴⁶ ότι υφίσταται η εν λόγω διάκριση, συγκεκριμένα όμως για την αγορά της Ιταλίας, ενώ σε εξίσου πρόσφατη απόφασή της¹⁴⁷ λαμβάνοντας υπόψη τις χώρες-μέλη που η υπό εξέταση πράξη αφορούσε έκρινε ότι ένας τέτοιος διαχωρισμός δεν θα ήταν ενδεδειγμένος.
89. Ενόψει των ανωτέρω, σημειώνεται ότι για τους σκοπούς της παρούσης συγκέντρωσης δεν κρίνεται σκόπιμος ο περαιτέρω διαχωρισμός της αγοράς αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής. Τούτο καταρχάς διότι η δραστηριοποίηση μερών και συγκεκριμένα της Επιχείρησης-Στόχου στην αγορά αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής είναι πολύ περιορισμένη. Αναλυτικότερα, υπενθυμίζεται ότι η Worldline πριν από την πραγματοποίηση της υπό εξέταση συναλλαγής δραστηριοποιούνταν στην αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών στην Ελλάδα σε πολύ περιορισμένη κλίμακα, ενώ επί της συνολικής δραστηριοποίησης της Eurobank στον κλάδο αποδοχής καρτών, ήτοι της εμπορικής δραστηριοποίησης της Επιχείρησης Στόχου, πολύ μικρό ποσοστό¹⁴⁸ (<1%) αφορά στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής. Περαιτέρω, με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας η διάκριση της αποδοχής καρτών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής

¹⁴⁴ Βλ. ανωτέρω παρατιθέμενη νομολογία ενδεικτικά αναφερόμενη στην υποσ. 139.

¹⁴⁵ Βλ. απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - *Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business)*.

¹⁴⁶ Βλ. αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - *Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business)* και M.10358/ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP.

¹⁴⁷ Βλ. απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 20.09.2020 M. 9776 -Worldline / Ingenico.

¹⁴⁸ Για το χρονικό διάστημα 2018-2021, ενώ για το 2017 το εν λόγω ποσοστό ήταν στο 5,5%.

κρίνεται ως μικρής σημασίας για την εθνική αγορά δεδομένου ότι το μέγεθος της εν λόγω αγοράς σε επίπεδο χονδρικής δεν ξεπερνά σε όρους αξίας το 2% της συνολικής αγοράς αποδοχής καρτών κατά τα υπό εξέταση έτη¹⁴⁹. Ως εκ τούτου, ενόψει των ανωτέρω δεν απαιτείται η διάκριση της αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών σε επίπεδο χονδρικής και λιανικής.

90. Επιπλέον, ως προς την περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών ανάλογα με το εάν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS ή σε διαδικτυακή πληρωμή (e-commerce), σημειώνεται ότι η γνωστοποιούσα¹⁵⁰ υποστηρίζει ότι «για τους σκοπούς της παρούσας γνωστοποίησης, δεν απαιτείται τυχόν περαιτέρω οριοθέτηση, δεδομένου ότι η υπό κρίση συναλλαγή – ακόμη και υπό το στενότερο ορισμό της σχετικής αγοράς – ουδέν ζήτημα στον ανταγωνισμό εγείρει». Επισημαίνεται ωστόσο ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε πρόσφατη νομολογία της έκρινε ότι υφίσταται η εν λόγω διάκριση¹⁵¹. Μεταξύ των παραγόντων που συνέτειναν στον εν λόγω διαχωρισμό υπήρξαν οι διαπιστώσεις περί διαφορετικών παρόχων υπηρεσιών αποδοχής καρτών για ηλεκτρονικές πληρωμές καθώς και η ύπαρξη παρόχων υπηρεσιών αποδοχής καρτών αποκλειστικά στο πλαίσιο του ηλεκτρονικού εμπορίου.
91. Κατ' αντιστοιχία και ως προς τις συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική αγορά, επισημαίνεται ότι παρά το γεγονός ότι το σύνολο σχεδόν των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα εκκαθαρίζουν συναλλαγές τόσο από φυσική πληρωμή σε τερματικά, όσο και ηλεκτρονικές συναλλαγές, υπάρχει η δυνατότητα ωστόσο δραστηριοποίησης μόνο σε μία εκ των δύο υπο-αγορών¹⁵². Επιπλέον, οι πάροχοι των σχετικών υπηρεσιών που απαιτούνται για την αποδοχή καρτών είναι διαφορετικοί. Αναλυτικότερα, απαραίτητο στοιχείο για τις φυσικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται με κάρτες, είναι η εγκατάσταση φυσικού τερματικού POS, καθώς και οι υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης των τερματικών POS (Provision and Management of POS terminals), ενώ για τις διαδικτυακές πληρωμές απαραίτητη είναι η πλατφόρμα και οι υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services). Σύμφωνα με την έρευνα της Υπηρεσίας οι εταιρίες που παρέχουν υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης των τερματικών POS δεν είναι απαραίτητο να ταυτίζονται με τις υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών. Αυτονόητο είναι δε ότι οι υπηρεσίες παροχής υπηρεσιών Provision and Management of POS terminals καθιστούν εφικτή και τελούν σε κάθετη σχέση αποκλειστικά με την παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών για πληρωμές που πραγματοποιούνται με φυσική παρουσία διαμέσω των τερματικών POS, ενώ αντίστοιχη είναι η σχέση που συνδέει τις υπηρεσίες E-commerce Acceptance Services με την αγορά αποδοχής καρτών για πληρωμές που λαμβάνουν χώρα ηλεκτρονικά. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με τη δραστηριοποίηση

¹⁴⁹ Άλλωστε όπως η ίδια η γνωστοποιούσα αναφέρει (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων) «[σ]ε κάθε περίπτωση, για τους σκοπούς της παρούσας γνωστοποίησης, [...] η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών θα πρέπει να θεωρηθεί ενιαία, χωρίς διάκριση μεταξύ retail και wholesale merchant acquiring».

¹⁵⁰ Βλ. ενότητα 6.1 του Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 24-25.

¹⁵¹ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, NEXI/NETS GROUP, παρ. 19, της 22.9.2021, Μ. 10358, ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP, παρ. 14, της 30.9.2020, Μ. 9776, Worldline/Ingenico, παρ. 36.

¹⁵² Βλ. επί παραδείγματι το Ίδρυμα Πληρωμών [...], το οποίο εκκαθαρίζει μόνο συναλλαγές ecommerce (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 απαντητική επιστολή της εταιρίας), καθώς και η [...] που εκκαθαρίζει συναλλαγές μόνο από φυσικό τερματικό POS.

της Cardlink, θυγατρική της γνωστοποιούσας και στην αναδεικνυόμενη αγορά της παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services), καθώς και η ανοδική δυναμική της αγοράς του ηλεκτρονικού εμπορίου καθιστά ορθότερη και για τους σκοπούς της υπό εξέταση συναλλαγής την περαιτέρω κατάτμηση της αγοράς αποδοχής καρτών ανάλογα με το αν η υπηρεσία αφορά σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS (POS Merchant Acquiring) ή σε διαδικτυακή πληρωμή (E-commerce Merchant Acquiring).

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

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

93. Λαμβάνοντας υπόψη τις πρόσφατες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η αγορά POS Provision and Management^{153,154} θεωρείται διακριτή, παρόλο που σε παλαιότερες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η εν λόγω αγορά συμπεριλαμβανόταν στην αγορά Merchant Acquiring.
94. 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 ξεχωριστά¹⁵⁵.
95. Διευκρινίζεται ότι υπάρχουν δύο αγορές που σχετίζονται με τα τερματικά POS¹⁵⁶:

(α) η αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals)¹⁵⁷, χωρίς την παροχή άλλων υπηρεσιών ή παραμετροποίηση βάσει του εκάστοτε αγοραστή και

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

¹⁵³ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9759 - *Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business)* και M.9776 - *Worldline / Ingenico* .

¹⁵⁴ 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*).

¹⁵⁵ Βλ. απόφαση Ε.Ε. M.9759 - *Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business)*, παρ. 58 αλλά και έρευνα της Υπηρεσίας.

¹⁵⁶ Βλ. απόφαση Ε.Ε. M. 9776 - *Worldline / Ingenico*, παρ. 59-64.

¹⁵⁷ Βλ. κατωτέρω ανάλυση.

96. 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 γραμμή 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 μεγέθους¹⁵⁸.
97. Επισημαίνεται ότι συναφώς και με την ενωσιακή νομολογία¹⁵⁹, 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 πράξης¹⁶⁰.
98. Με βάση την έρευνα, αντισυμβαλλόμενοι του παρόχου υπηρεσιών POS Provision and Management δύνανται να είναι τόσο οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις όσο και οι εμπορικές επιχειρήσεις. Ο ως άνω πάροχος τιμολογεί τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και τις εμπορικές επιχειρήσεις, στο πλαίσιο των αντίστοιχων συμβάσεων που τον συνδέουν μαζί τους, με προκαθορισμένο -συνήθως μηνιαίο- τίμημα, για το τερματικό POS και τις υπηρεσίες υποστήριξής του, ή/και με χρέωση ανά συναλλαγή, για τις υπηρεσίες διόδευσης προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις¹⁶¹.
99. 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):

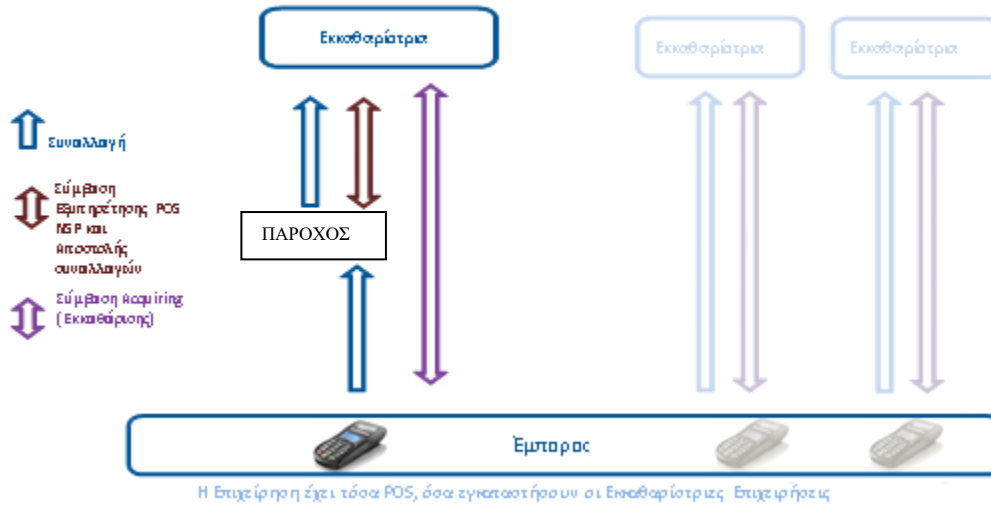
¹⁵⁸ Βλ. απόφαση Ε.Ε. Μ.9759 - *Nexi/Intesa Sanpaolo (Merchant Acquiring Business)*, παρ. 59.

¹⁵⁹ Βλ. αποφάσεις Μ. 9776 -*Worldline / Ingenico* και Μ. 10075 -*NEXI/NETS GROUP* με τις εκεί παραπομπές.

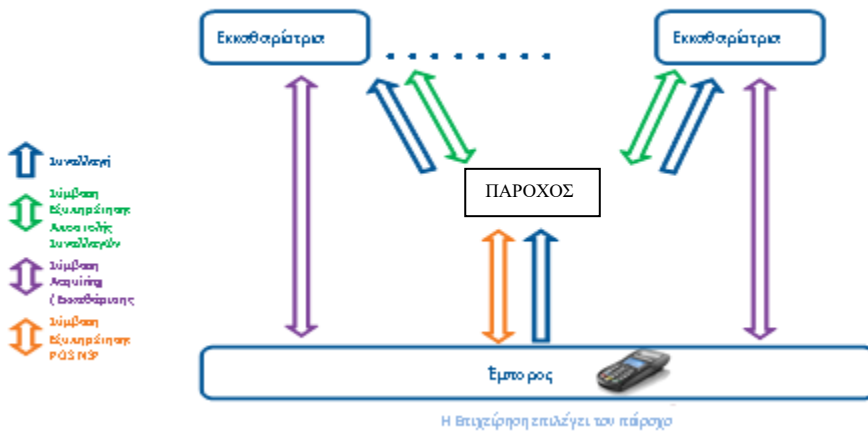
¹⁶⁰ Το ίδιο ισχύει και ως προς το ενδεχόμενο διάκρισης της αγοράς με βάση το μέγεθος των επιχειρήσεων – πελατών (μικρές, μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις).

¹⁶¹ 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 1 – Εγκατάσταση POS από Εκκαθαρίστρια



Μοντέλο 2 – Εγκατάσταση POS από Επιχείρηση



100. 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 επιχείρηση¹⁶², στο πλαίσιο εκ μέρους της παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, συνδέεται κατά

¹⁶² Είτε με ίδια μέσα είτε διαμέσου εξωπορισμού προς συμβεβλημένο πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management.

κανόνα μόνο με τη συγκεκριμένη εκκαθαρίστρια¹⁶³ (βλ. ανωτέρω Μοντέλο 1).

101. 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:

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

β) Αυτόματη επιλογή: ο έμπορος ενημερώνει τον πάροχο για τους επιθυμητούς κανόνες δρομολόγησης συναλλαγών προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που συνεργάζεται. Με τη σειρά του, ο πάροχος εφαρμόζει τους κανόνες στα συστήματά του, με αποτέλεσμα σε κάθε καταχώρηση ποσού συναλλαγής, γίνεται αυτόματη δρομολόγηση από το POS προς την εκκαθαρίστρια επιχείρηση με βάση τους κανόνες και ολοκλήρωση της συναλλαγής¹⁶⁴.

102. Σημειώνεται ότι τα τερματικά POS (ή το σύστημα συλλογής και διόδευσης συναλλαγών) του παρόχου υπηρεσιών POS Provision and Management πρέπει να υποστηρίζουν συμβατό πρωτόκολλο επικοινωνίας με το σύστημα του παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing ή/και τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις. Το συμβατό πρωτόκολλο επικοινωνίας συνιστά ουσιαστικά το μοναδικό προαπαιτούμενο συμβατότητας¹⁶⁵.

103. 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 αυτής¹⁶⁶. Προς την ίδια κατεύθυνση κινούνται και οι απόψεις των δραστηριοποιούμενων εταιριών σχετικά με το αν οι υποστηρικτικές τεχνικές υπηρεσίες (in-store acceptance services), οι οποίες συμπεριλαμβάνουν και τη διόδευση (switching)¹⁶⁷ σε εμπορικές επιχειρήσεις αποτελούν διακριτή

¹⁶³ Βλ. απαντήσεις εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, σύμφωνα με τις οποίες τα τερματικά POS που οι ίδιες προμηθεύουν στους πελάτες τους, συνδέονται μόνο με τις ίδιες ως εκκαθαρίστριες.

¹⁶⁴ Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 απαντητική επιστολή της [...].

¹⁶⁵ Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή της εταιρίας [...].

¹⁶⁶ 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 [...].

¹⁶⁷ Επιπλέον της παροχής υπηρεσιών διόδευσης συναλλαγών (switching) σε περίπτωση συνεργασίας των εμπορικών επιχειρήσεων με περισσότερους του ενός παρόχους υπηρεσιών Merchant Acquiring, οι υποστηρικτικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν και τη δρομολόγηση των συνολικών ημερησίων συναλλαγών των καταστημάτων της εμπορικής επιχείρησης στον συνεργαζόμενο πάροχο υπηρεσιών Merchant Acquiring και την παροχή υπηρεσιών αναφοράς (reporting). Βλ. και απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Μ. 9776 -Worldline / Ingenico.

αγορά. Η γνωστοποιούσα¹⁶⁸, όπως και η πλειοψηφία των ερωτηθεισών επιχειρήσεων¹⁶⁹ θεωρούν ότι οι εν λόγω υπηρεσίες δεν αποτελούν διακριτή αγορά, ενώ εξέφρασαν την άποψη ότι θα μπορούσαν να θεωρηθούν μέρος των υπηρεσιών POS Provision and Management. Συγκεκριμένα η γνωστοποιούσα αναφέρει «[ο]ι ως άνω υποστηρικτικές τεχνικές υπηρεσίες δεν συνιστούν διακριτή αγορά, αλλά αποτελούν μέρος της αγοράς παροχής υπηρεσιών διαχείρισης τερματικών μηχανημάτων POS (“POS Provision & Management”). Και τούτο διότι: Πρώτον, στην Ελλάδα, οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται από τους παρόχους που δραστηριοποιούνται στην ευρύτερη αγορά διαχείρισης τερματικών POS (ενδεικτικά, Cardlink, SIA, EDPS, Euronet). Δεύτερον, οι εμπορικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα δεν αιτούνται χωριστά την παροχή των ως άνω τεχνικών υπηρεσιών, αλλά αντιθέτως τις λαμβάνουν – εφόσον το επιθυμούν και τις χρειάζονται – από τους παρόχους που δραστηριοποιούνται στην αγορά διαχείρισης τερματικών POS, όπως η Cardlink. Τρίτον, αυτή είναι και η θέση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού [...]». Ως προς αυτό διαφοροποιείται η απάντηση της [...], σύμφωνα με την οποία «υφίσταται διακριτή αγορά για τις εν λόγω υπηρεσίες» όμως ταυτόχρονα διευκρινίζει ότι «οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται επί συσκευών αποδοχής συναλλαγών (POS) οι οποίες όμως διατίθενται μέσω του [...] και όχι μέσω συσκευών που διατίθενται από τρίτους παρόχους ή τρίτες επιχειρήσεις POS provisioning and management»¹⁷⁰.

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

Δ.2.3 Η Αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals)

105. Όπως προαναφέρθηκε¹⁷¹ η αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals) είναι μία από τις δύο αγορές που σχετίζονται με τα τερματικά POS¹⁷².
106. Σύμφωνα με την ενωσιακή νομολογία¹⁷³, δεν υφίσταται λόγος διάκρισης της αγοράς με βάση το μέγεθος των πελατών¹⁷⁴, ενώ το ζήτημα της ενδεχόμενης διάκρισης της εν λόγω αγοράς με βάση τον τύπο του τερματικού παραμένει ανοιχτό δεδομένου ότι υπο οποιαδήποτε θεώρηση δεν μεταβάλλεται

¹⁶⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁶⁹ Βλ. τις απαντήσεις των [...]

¹⁷⁰ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 602/20.1.2022 επιστολή της [...].

¹⁷¹ Βλ. ανωτέρω υπό Δ.2.2.

¹⁷² Βλ. απόφαση Ε.Ε. Μ. 9776 -Worldline / Ingenico, παρ. 59-64.

¹⁷³ Βλ. αποφάσεις Μ. 9776 -Worldline / Ingenico.

¹⁷⁴ Αναλυτικότερα, με βάση την απόφαση Ε.Ε. Μ. 9776 -Worldline / Ingenico, παρ. 63, δεν υφίσταται λόγος διάκρισης της αγοράς με βάση το μέγεθος των επιχειρήσεων – πελατών (μικρές, μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις), καθώς παρόλο που οι συνθήκες διάθεσης μπορεί να διαφέρουν, αυτό οφείλεται στα αποτελέσματα κλίμακας και όχι στη διαφορετική ανταγωνιστική δυναμική των επιχειρήσεων.

η αξιολόγηση της υπο κρίση πράξης¹⁷⁵. Από την πλευρά της η γνωστοποιούσα τάσσεται υπέρ της ενιαίας αγοράς, καθώς αναφέρει¹⁷⁶ ότι «[υ]πάρχουν διάφοροι τύποι τερματικών POS: παραδοσιακά τερματικά POS και κινητοί αναγνώστες καρτών POS («m POS»). Ωστόσο, δεν υπάρχει λόγος διαφοροποίησης μεταξύ των ως άνω τύπων τερματικών. Αφενός, αμφότεροι τύποι συσκευών εξυπηρετούν τον ίδιο σκοπό και παρουσιάζουν εναλλαξιμότητα εξ απόψεως ζήτησης, δεδομένου ότι επιτρέπουν την αποδοχή καρτών σε φυσικό κατάστημα (in-store card payment). Περαιτέρω, μεταξύ παραδοσιακών τερματικών POS και mPOS έχει επέλθει σύγκλιση τόσο σχεδιαστικά όσο και εμπορικά. Τα παραδοσιακά τερματικά συνιστούν μία ρεαλιστική εναλλακτική για την πλειοψηφία - αν όχι για το σύνολο - των εμπορικών επιχειρήσεων που θα εξέταζαν λύση mPOS. Πράγματι, ακόμη και οι μικρότερες σε μέγεθος εμπορικές επιχειρήσεις χρησιμοποιούν παραδοσιακά τερματικά POS σε πολύ μεγαλύτερο βαθμό σε σχέση με τερματικά mPOS. Αφετέρου, εξ απόψεως προσφοράς, οι πάροχοι παραδοσιακών τερματικών δύνανται πολύ εύκολα να αρχίσουν να παράγουν και συσκευές mPOS, δεδομένου ότι δεν υφίστανται σημαντικά εμπόδια για μία τέτοια αλλαγή / προσθήκη στην παραγωγή. Εξάλλου, οι επιχειρήσεις που κατασκευάζουν παραδοσιακά τερματικά και mPOS είναι οι ίδιες, ενώ χρησιμοποιείται και η ίδια γραμμή παραγωγής.»

Δ.2.4 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing)

107. Σύμφωνα με τη γνωστοποίηση¹⁷⁷, η επεξεργασία καρτών πληρωμών περιλαμβάνει όλες τις υπηρεσίες τεχνικής φύσεως που αφορούν συναλλαγές με κάρτες πληρωμών. Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και όχι απευθείας σε εμπορικές επιχειρήσεις.
108. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει κρίνει ότι υφίσταται ξεχωριστή αγορά για την επεξεργασία καρτών και εντός της αγοράς αυτής έχει εξετάσει την ύπαρξη διακριτών σχετικών αγορών για τις υπηρεσίες επεξεργασίας για τον αποδέκτη (Card Acquiring Processing) και τις υπηρεσίες επεξεργασίας για τον εκδότη (Card Issuing Processing). Σε πρόσφατη νομολογία της έχει διακρίνει ως ξεχωριστή την αγορά του Card Acquiring Processing¹⁷⁸.
109. 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

¹⁷⁵ Όπως προέκυψε από την έρευνα της ΕΕ, εξ απόψεως ζήτησης, η πλειονότητα των ερωτηθεισών εμπορικών επιχειρήσεων (συμπεριλαμβανομένων ειδικότερα εμπορικών επιχειρήσεων δραστηριοποιούμενων σε κλάδους όπως οι μεταφορές ή η σίτιση οι οποίες δύνανται να απαιτούν και την χρήση mPOS) απάντησε ότι δεν προτίθεται να αυξήσει τις αγορές έτερου τύπου τερματικού POS σε περίπτωση αύξησης της τιμής σε μία συγκεκριμένη κατηγορία τερματικών. Ωστόσο, όπως επίσης προέκυψε από τη σχετική έρευνα της ΕΕ, οι εταιρίες που διαθέτουν τερματικά POS προσφέρουν κατά κανόνα το ίδιο φάσμα προϊόντων ενώ ο βαθμός υποκατάστασης προσφοράς μεταξύ των διαφόρων τύπων POS είναι υψηλός.

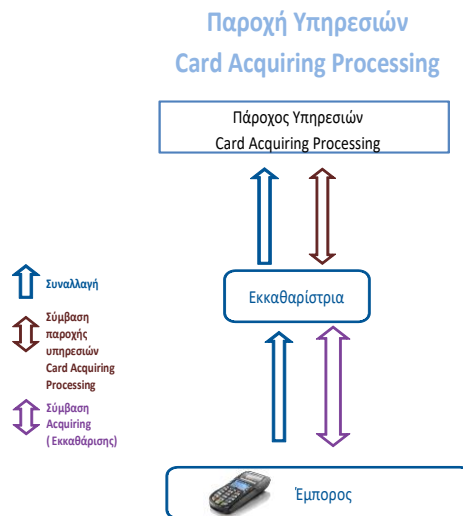
¹⁷⁶ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁷⁷ Βλ. Έντυπο Γνωστοποίησης, σελ. 26.

¹⁷⁸ Βλ. αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής Μ. 9776 -Worldline/Ingenico παρ. 87, Μ. 10358, ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP παρ. 22 και Μ. 10075 -NEXI/NETS GROUP παρ. 25.

διαδικτυακών διεπαφών (e-commerce), καταλήγοντας σε πρόσφατες αποφάσεις της ότι περαιτέρω διάκριση δεν είναι ενδεδειγμένη¹⁷⁹.

110. 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 Cardlink (και με πολύ μικρό μερίδιο) και όχι η Επιχείρηση Στόχος, συνεπώς δεν υφίσταται μεταβολή των ανταγωνιστικών συνθηκών συνεπεία της συναλλαγής. Επιπλέον, σημειώνεται ότι οι πάροχοι των υπηρεσιών Card Acquiring Processing πραγματοποιούν επεξεργασία για όλα τα είδη συναλλαγών, επομένως η επιλογή του παρόχου Card Acquiring Processing εκ μέρους μίας εκκαθαρίστριας επιχείρησης δεν βασίζεται στην ανάγκη εκκαθάρισης συγκεκριμένου είδους συναλλαγών, αλλά σε ευρύτερη επιχειρηματική απόφαση η οποία λαμβάνεται βάσει διαφόρων παραμέτρων, όπως το κόστος και παρεχόμενων υπηρεσιών, η εξοικονόμηση πόρων, η απλοποίηση διαδικασιών, η ανάπτυξη εμπειρίας και εξειδίκευσης¹⁸⁰.
111. Υπενθυμίζεται ότι οι υπηρεσίες Card Acquiring Processing παρέχονται αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και όχι απευθείας σε εμπορικές επιχειρήσεις¹⁸¹. Ο πάροχος των ως άνω υπηρεσιών τιμολογεί τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις με τις οποίες έχει συμβληθεί, με χρέωση ανά συναλλαγή ή/και με μία μηνιαία χρέωση¹⁸². Σχηματικά:



112. Επομένως, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η αγορά της παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των,

¹⁷⁹ Βλ. ανωτέρω αναφερόμενη ευρωπαϊκή νομολογία.

¹⁸⁰ Βλ. ενδεικτικά την υπ' αριθ. πρωτ. 4507/24.5.2021 απαντητική επιστολή της [...].

¹⁸¹ 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.

¹⁸² Βλ. σελ. 26 του Εντύπου Γνωστοποίησης, καθώς και την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 απαντητική επιστολή της [...].

σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων αποδοχής καρτών για τους σκοπούς της παρούσας συγκέντρωσης θεωρείται ενιαία, άποψη με την οποία συντάσσεται και η γνωστοποιούσα¹⁸³.

Δ.2.5 Η Αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services)

113. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα¹⁸⁴ «[ο]ι υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών αποτελούν τύπο υπηρεσιών που λαμβάνουν οι έμποροι προς εξυπηρέτηση της δυνατότητας αγοράς και πληρωμής προϊόντων μέσω ηλεκτρονικής πλατφόρμας. Οι εν λόγω υπηρεσίες περιλαμβάνουν την τεχνική διαχείριση των διαδικτυακών συναλλαγών, π.χ. το άνοιγμα της ασφαλούς σελίδας πληρωμής, την ασφαλή σύνδεση και αποστολή δεδομένων στην εκκαθαρίστρια επιχείρηση, τη σύνδεση της σελίδας του διαδικτυακού τόπου με ένα ή περισσότερα δίκτυα επεξεργασίας, τη δυνατότητα των εμπόρων να έχουν μια αναφορά όλων των συναλλαγών στο τέλος της ημέρας, τη δυνατότητα επιστροφής ή ακύρωσης των πληρωμών από τους εμπόρους κ.λπ.»¹⁸⁵.
114. Επιπλέον, η γνωστοποιούσα¹⁸⁶ αναφέρει ότι «[ο] λόγος για τον οποίο οι υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών θα πρέπει, ενδεχομένως, να εκληφθούν ως διακριτή αγορά είναι ότι η παρεχόμενη υπηρεσία είναι διαφορετική από εκείνες που παρέχονται στις αγορές του merchant acquiring και του card acquiring processing (δηλαδή, πρόκειται για μια «πύλη» που δεν περιλαμβάνει καμία χρηματοοικονομική υπηρεσία ή υπηρεσία επεξεργασίας). Οι εν λόγω υπηρεσίες μπορούν να παρέχονται στον έμπορο είτε απευθείας από τον πάροχο των υπηρεσιών αυτών, είτε από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση με ίδια μέσα ή μέσω άλλης, τρίτης, επιχείρησης με την οποία εκείνη συμβάλλεται.»
115. Λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατη απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής¹⁸⁷, η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών θεωρείται διακριτή. Αναλυτικότερα, μία ηλεκτρονική συναλλαγή προκειμένου να πραγματοποιηθεί, δεν προϋποθέτει τη χρήση ενός τερματικού μηχανήματος POS, αλλά μία μέθοδο πληρωμής μέσω της οποίας οι καταναλωτές θα μπορούν να εισαγάγουν τα στοιχεία τους σε ηλεκτρονικό περιβάλλον προκειμένου να γίνει η χρέωση και κατ' επέκταση, η συναλλαγή. Με άλλα λόγια, είναι απαραίτητη μία τεχνική υπηρεσία για την αποδοχή των ηλεκτρονικών συναλλαγών.

¹⁸³ Βλ. σελ. 27 του Εντύπου Γνωστοποίησης. Συγκεκριμένα η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι «[σ]ε κάθε περίπτωση, παρέλκει εν προκειμένω η ακριβής οριοθέτηση της σχετικής αγοράς καθότι και υπό τον στενότερο δυνατό ορισμό, η υπό κρίση συναλλαγή ουδέν ζήτημα στον ανταγωνισμό εγείρει».

¹⁸⁴ Βλ. απάντηση 26 της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

¹⁸⁵ Πιο αναλυτικά, η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι «μόλις ο καταναλωτής επιβεβαιώσει την παραγγελία του, ανοίγει μια ιστοσελίδα στην οποία ο καταναλωτής: (i) επιλέγει τη μέθοδο πληρωμής του και (ii) επικυρώνει την πιστοποίηση της πληρωμής του (π.χ. εισάγει τα στοιχεία της κάρτας πληρωμής του σε περίπτωση πληρωμής με κάρτα). Αυτή η ιστοσελίδα πληρωμής μπορεί να θεωρηθεί ως εικονικό τερματικό POS και ονομάζεται «πύλη» (“gateway”). Η συναλλαγή ρέει μέσω της εν λόγω «πύλης» στο σχετικό οικοσύστημα πληρωμών (στην εκκαθαρίστρια επιχείρηση που υποστηρίζει την επιλεγμένη μέθοδο πληρωμής ή στον εναλλακτικό πάροχο υπηρεσιών πληρωμών) και, εφόσον εγκριθεί, τα χρήματα από τον λογαριασμό του καταναλωτή καταλήγουν, τελικά, στον λογαριασμό του εμπόρου μέσω της εκκαθαρίστριας επιχείρησης.»

¹⁸⁶ Βλ. απάντηση 26 της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολής της γνωστοποιούσας.

¹⁸⁷ Βλ. απόφαση M. 9776 -Worldline / Ingenico.

116. Με βάση την προαναφερθείσα απόφαση, η αγορά E-commerce Acceptance Services δεν αποτελεί μέρος της υπο-αγοράς E-commerce Merchant Acquiring, καθώς αφορούν διακριτές υπηρεσίες. Στην πρώτη αγορά περιλαμβάνονται οι τεχνικές υπηρεσίες, ενώ στη δεύτερη οι χρηματοοικονομικές.
117. Σύμφωνα με την έρευνα, οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που προσφέρουν υπηρεσίες E-commerce Merchant Acquiring είτε παρέχουν οι ίδιες τις υπηρεσίες E-commerce Acceptance (in-house) στους πελάτες τους (μέσω δικής τους ηλεκτρονικής πλατφόρμας)¹⁸⁸, είτε αναθέτουν την παροχή των εν λόγω τεχνικών υπηρεσιών σε τρίτους εξειδικευμένους παρόχους¹⁸⁹. Επιπλέον, οι έμποροι μπορούν να συνεργαστούν απευθείας με πάροχο των συγκεκριμένων υπηρεσιών¹⁹⁰.

Α.2.5 Συμπέρασμα

118. Ενόψει όλων των ανωτέρω, οι σχετικές αγορές προϊόντων/υπηρεσιών, για τους σκοπούς της υπό κρίση γνωστοποιηθείσας πράξης, είναι:
- α) η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών (Merchant Acquiring), η οποία διακρίνεται περαιτέρω σε φυσική πληρωμή μέσω τερματικού POS (POS Merchant Acquiring) και σε διαδικτυακή πληρωμή (E-commerce Merchant Acquiring)
 - β) η αγορά παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS (POS Provision and Management),
 - γ) αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (POS Manufacture and Supply),
 - δ) η αγορά παροχής υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή καρτών, δεδομένων (Card Acquiring Processing) και
 - ε) η αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών (E-commerce Acceptance Services).
119. Στην αγορά Merchant Acquiring υφίσταται οριζόντια αλληλεπικάλυψη, καθώς όπως προαναφέρθηκε στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η Επιχείρηση-Στόχος.
120. Η αγορά Card Acquiring Processing, στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα, μέσω της θυγατρικής της Cardlink, είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου – upstream σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) στην οποία δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η Επιχείρηση-Στόχος. Σε αυτό το σημείο θα πρέπει να σημειωθεί ότι παρόλο που η εν λόγω συναλλαγή, με τις παρούσες συνθήκες, δεν οδηγεί σε καθέτως επηρεαζόμενη αγορά δεδομένου ότι σε καμία εκ των αγορών δεν εντοπίζεται υπέρβαση του 25% εκ των δραστηριοποιούμενων συμμετεχουσών επιχειρήσεων, θα πρέπει να ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι πριν την πραγματοποίηση της συναλλαγής, το card acquiring processing της Eurobank πραγματοποιούνταν

¹⁸⁸ Ενδεικτικά, η Εθνική Τράπεζα προσφέρει τις εν λόγω υπηρεσίες στους πελάτες της μέσω της πλατφόρμας της MPGS (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1113/8.2.2022). Το ίδιο ισχύει και για τις Τράπεζα Πειραιώς, VIVA και TORA WALLET

¹⁸⁹ Ενδεικτικά, η [...] παρέχει τις εν λόγω υπηρεσίες στην [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1440/14.2.2022), η [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 540/19.1.2022, 689/24.1.2022, 601/20.1.2022), [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 146/10.1.2022).

¹⁹⁰ Ενδεικτικά [...].

in-house¹⁹¹, ενώ μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, όπως αναφέρεται από τη γνωστοποιούσα¹⁹² [...] ¹⁹³ [...] η Worldline τις εν λόγω υπηρεσίες προς την Επιχείρηση-Στόχο». Ως εκ τούτου αναμένεται ότι η Worldline θα αποτελέσει ένα νέο παίκτη στην αγορά, καθώς θα παρέχει υπηρεσίες card acquiring processing στην Επιχείρηση-Στόχο. Λαμβάνοντας υπόψη τα προαναφερθέντα και αποδίδοντας στην Worldline τις συναλλαγές που μέχρι στιγμής κάνει in-house η Eurobank, κρίνεται ότι θα υπάρξει αλλαγή των ανταγωνιστικών συνθηκών που επικρατούν στην εν λόγω αγορά.

121. Η αγορά POS Provision and Management, στην οποία δραστηριοποιείται μόνο η γνωστοποιούσα, μέσω της θυγατρικής της Cardlink, είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου (upstream) σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) και συγκεκριμένα με την υπο-αγορά POS Merchant Acquiring στην οποία ως αναφέρθηκε δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η Επιχείρηση-Στόχος.
122. Η αγορά κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS (Manufacture and Supply of POS terminals) στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου (upstream) σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) και συγκεκριμένα με την υπο-αγορά POS Merchant Acquiring στην οποία, ως αναφέρθηκε, δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η Επιχείρηση-Στόχος.
123. Η αγορά E-commerce Acceptance Services, στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα¹⁹⁴ είναι αγορά του προηγούμενου σταδίου (upstream) σε σχέση με την αγορά Merchant Acquiring (αγορά του επόμενου σταδίου - downstream) και συγκεκριμένα με την υπο-αγορά E-commerce Merchant Acquiring στην οποία ως αναφέρθηκε δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η Επιχείρηση-Στόχος. Όμως ενώ υφίσταται κάθετη σχέση, η εν λόγω συναλλαγή δεν οδηγεί σε καθεώς επηρεαζόμενη αγορά δεδομένου ότι σε καμία εκ των αγορών δεν εντοπίζεται υπέρβαση του 25% από καμία εκ των δραστηριοποιούμενων συμμετεχουσών επιχειρήσεων^{195,196} και ως εκ τούτου παρέλκει

¹⁹¹ [...]

¹⁹² Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας και συγκεκριμένα απαντήσεις στα υπ' αριθ. 23 και 24 ερωτήματα.

¹⁹³ [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας).

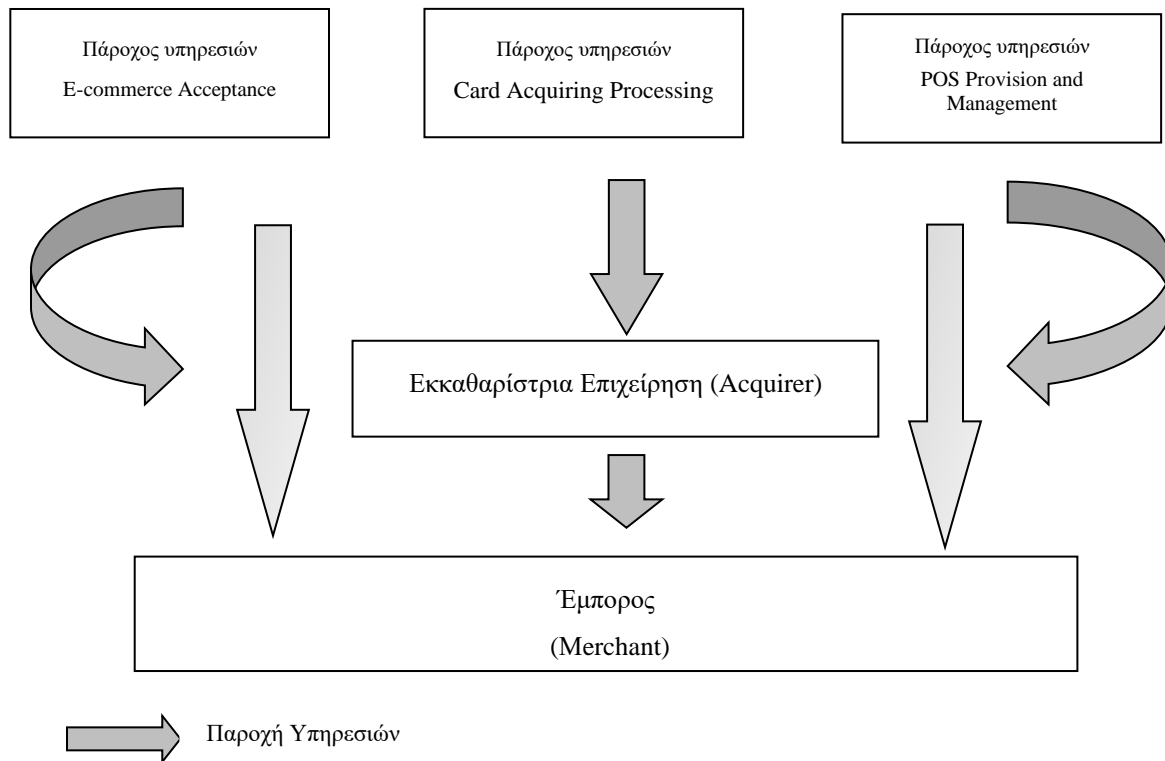
¹⁹⁴ Τόσο η ίδια, όσο και μέσω της θυγατρικής της Cardlink.

¹⁹⁵ Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα «[η] Worldline (πέραν της Cardlink) δραστηριοποιείται στην Ελλάδα όλως παρεμπιπτόντως, πραγματοποιώντας ελάχιστους όγκους συναλλαγών, κατά το μέτρο που παρέχει τις εν λόγω υπηρεσίες σε πολυεθνικές επιχειρήσεις / πελάτες της που δραστηριοποιούνται και στην Ελλάδα. Μολονότι ακριβή στοιχεία (αριθμός και αξία συναλλαγών) δεν είναι διαθέσιμα, σημειώνεται ότι η σχετική δραστηριοποίηση της Worldline στην αγορά του e-commerce acceptance είναι ακόμη μικρότερη από την – ούτως ή άλλως αμελητέα – δραστηριοποίηση στην αγορά του e-commerce acquiring. [...] ότι το μερίδιο αγοράς της Worldline στην Ελλάδα είναι όλως de minimis και, σε κάθε περίπτωση, υπολείπεται του [0-5]%.»

¹⁹⁶ Το συνολικό μερίδιο της γνωστοποιούσας και της Cardlink στην αγορά E-commerce Acceptance Services είναι χαμηλότερο του [15-25]%. Συγκεκριμένα για το έτος 2020 με βάση την αξία συναλλαγών το μερίδιο της Cardlink ήταν [15-25]% (το αντίστοιχο μερίδιο για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 ήταν [15-25]%) και της Worldline ήταν μικρότερο του [0-5]% (το αντίστοιχο μερίδιο για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 ήταν [0-5]%). Σε χαμηλότερα επίπεδα κυμαίνονται τα μερίδια των εν λόγω εταιριών λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο συναλλαγών. Ειδικότερα για το έτος 2020 το μερίδιο της Cardlink ήταν [15-25]% (το αντίστοιχο μερίδιο για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 ήταν [15-25]%) και της Worldline ήταν μικρότερο του [0-5]% (το αντίστοιχο μερίδιο για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 ήταν [0-5]%). Αναφορικά με την αγορά E-commerce Merchant Acquiring το συνδυασμένο μερίδιο είναι χαμηλότερο από το [15-

οποιαδήποτε περαιτέρω ανάλυση.

124. Επιπλέον, οι αγορές POS Provision and Management και Card Acquiring Processing συνιστούν διακριτές μεταξύ τους, γειτονικές αγορές, δεδομένου ότι οι πάροχοι των εν λόγω υπηρεσιών δεν συνδέονται με σχέση πελάτη – προμηθευτή. Συγκεκριμένα, στις ανωτέρω αγορές δραστηριοποιούνται ανεξάρτητοι πάροχοι οι οποίοι προσφέρουν τις μεν υπηρεσίες POS Provision and Management σε εμπόρους και εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις¹⁹⁷, τις δε υπηρεσίες Card Acquiring Processing αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις.
125. Ως προκύπτει από το σχήμα που ακολουθεί, η αγορά αποδοχής καρτών στην οποία δραστηριοποιείται τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η Επιχείρηση-Στόχος, βρίσκεται σε επόμενο στάδιο της παραγωγικής διαδικασίας σε σχέση με τις ως άνω αναφερόμενες σχετικές αγορές υπηρεσιών, καθότι απαιτεί, μεταξύ άλλων, την εισροή των υπηρεσιών αυτών προκειμένου να πραγματοποιηθεί.



Δ.3 ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

126. Ως προς τη γεωγραφική οριοθέτηση των σχετικών **υπό αγορών αποδοχής καρτών** (POS Merchant Acquiring και E-commerce Merchant Acquiring), η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά στην Ευρωπαϊκή

25]% και συγκεκριμένα με βάση την αξία των συναλλαγών είναι [10-15]% για το 2020 και [15-15]% για το πρώτο εννεάμηνο του 2021, ενώ με βάση τον όγκο συναλλαγών τα αντίστοιχα μερίδια διαμορφώνονται στο [5-10]% και [10-15]%.

¹⁹⁷ Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται είτε μέσω απευθείας συμβάσεων με εμπορικές επιχειρήσεις είτε μέσω συμβάσεων εξωπορισμού (outsourcing) με εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις για λογαριασμό αυτών.

νομολογία σύμφωνα με την οποία, η αγορά αποδοχής καρτών είναι πιθανότατα εθνική, με εξαίρεση την αγορά E-commerce Merchant Acquiring, στην οποία σχετική γεωγραφική αγορά είναι ο ΕΟΧ. Επιπλέον, σχετικά με την αγορά POS Merchant Acquiring, αναφέρει ότι στην πλέον πρόσφατη απόφασή της, η Επιτροπή έκρινε ότι η αγορά παροχής υπηρεσιών POS Merchant Acquiring έχει εθνική διάσταση. Γενικότερα, για το σύνολο της αγοράς αποδοχής καρτών, αναγνωρίζει ότι παρατηρείται μία διευρυνόμενη τάση προς έναν ευρύτερο, ενωσιακό ορισμό της σχετικής αγοράς.

127. Επιπλέον, η γνωστοποιούσα υποστηρίζει¹⁹⁸ ότι «εν προκειμένω, ο ορισμός εθνικής αγοράς είναι ο στενότερος δυνατός, καθότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις που συνηγορούν υπέρ ενός ευρύτερου γεωγραφικού ορισμού», καταλήγοντας ότι «ακόμη και υπό την στενότερη δυνατή γεωγραφική οριοθέτηση της αγοράς, δηλονότι σε εθνικό επίπεδο, η υπό κρίση συναλλαγή ουδέν ζήτημα στον ανταγωνισμό εγείρει».
128. Αναφορικά με την αγορά **POS Provision and Management** η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά σε σχετικά πρόσφατες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής¹⁹⁹ που άφησε το ζήτημα της γεωγραφικής οριοθέτησης της αγοράς παροχής και διαχείρισης τερματικών POS ανοιχτό. Στην τελευταία σχετική απόφαση, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε ότι η εν λόγω αγορά είναι εθνική²⁰⁰. Σύμφωνα με την γνωστοποιούσα, στην κρίση της αυτή, σημαίνοντα ρόλο φέρεται να διαδραμάτισε η διαπίστωση ανάγκης φυσικής παρουσίας για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης των τερματικών (π.χ. εγκατάσταση, βλάβες, τεχνική υποστήριξη κ.λπ.).
129. Κατά τη γνωστοποιούσα²⁰¹, «εν προκειμένω, ο ορισμός εθνικής αγοράς είναι ο στενότερος δυνατός, καθότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις που συνηγορούν υπέρ ενός ευρύτερου γεωγραφικού ορισμού», καταλήγοντας ότι «[ε]ν πάση περιπτώσει, ακόμη και υπό την στενότερη δυνατή γεωγραφική οριοθέτηση της αγοράς, δηλονότι σε εθνικό επίπεδο, η υπό κρίση συναλλαγή ουδέν ζήτημα στον ανταγωνισμό εγείρει».
130. Ως προς τη γεωγραφική οριοθέτηση της αγοράς **Manufacture and Supply of POS terminals**, η γνωστοποιούσα²⁰² δηλώνει ότι «σε κάθε περίπτωση καταλαμβάνει το σύνολο του ΕΟΧ, χωρίς να αποκλείεται η εν λόγω αγορά να έχει και παγκόσμια διάσταση».
131. Επιπλέον, αναφορικά με τον τρόπο λειτουργίας της εν λόγω αγοράς στην Ελλάδα, σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα²⁰³ «τα τερματικά μηχανήματα POS αγοράζονται ή/και ενοικιάζονται από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις μέσω των NSPs (Network Service Providers), οι οποίοι με την σειρά τους αγοράζουν τερματικά από επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην διανομή POS. Οι τελευταίες έχουν προμηθευτεί τερματικά από τις κατασκευάστριες επιχειρήσεις. Συνεπώς, η Worldline / Ingenico δεν προμηθεύει απευθείας τερματικά POS σε τράπεζες / εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις (λ.χ. στην

¹⁹⁸ Βλ. σελ. 27-28 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

¹⁹⁹ Βλ. υποθέσεις COMP/M.9387 (2019) – Allied Irish Banks / First Data Corporation / Semeral, COMP/M.9357 (2019) – FIS / WorldPay, COMP/M.7873 (2016) – Worldline / Equens / PaySquare.

²⁰⁰ Βλ. υπόθεση COMP/M.9776 (2020) – Worldline / Ingenico, παρ. 72 επ.

²⁰¹ Βλ. σελ. 28 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁰² Βλ. απάντηση 21 της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

²⁰³ Βλ. απάντηση 21 της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

Eurobank). Πλέον σημαντικά, είναι οι διανομείς τερματικών POS εκείνοι που αποφασίζουν σε ποιον, και υπό ποιους όρους, θα πωλήσουν τερματικά POS».

132. Σχετικά με την γεωγραφική αγορά του **Card Acquiring Processing**, η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά στην υπόθεση Worldline/Ingenico, στην οποία η Επιτροπή έκρινε ότι η εν λόγω αγορά καταλαμβάνει το σύνολο του ΕΟΧ. Και τούτο διότι δεν υπάρχουν νομικά και πραγματικά εμπόδια για την εξυπηρέτηση μίας εκκαθαρίστριας επιχείρησης από πάροχο που εδρεύει σε άλλο κράτος-μέλος χωρίς φυσική εγκατάσταση, δεδομένου ότι οι υπηρεσίες αυτές είναι αμιγώς υπηρεσίες πληροφορικής (IT) και δεν απαιτούν την ύπαρξη εγχώριων υποδομών.
133. Η γνωστοποιούσα, σε απόλυτη σύμπνοια με τα ευρήματα της Επιτροπής στην υπόθεση Worldline/Ingenico, υποστηρίζει ότι η αγορά υπηρεσιών acquiring processing ορίζεται το σύνολο του ΕΟΧ. Σε κάθε περίπτωση όμως, η γνωστοποιούσα πιστεύει ότι *«[α]κόμη και τυχόν εξέταση της ως άνω αγοράς σε εθνικό επίπεδο δεν επηρεάζει την ουσιαστική αξιολόγηση της υπό κρίση συναλλαγής»²⁰⁴.*
134. Αναφορικά με την γεωγραφική οριοθέτηση της αγοράς **E-commerce Acceptance Services** η γνωστοποιούσα παραπέμπει στην απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Worldline/Ingenico, σύμφωνα με την οποία η γεωγραφική αγορά προσδιορίζεται σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Αναλυτικότερα η γνωστοποιούσα αναφέρει ότι *«[η] Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφέρεται στα στοιχεία που συνέλεξε κατόπιν εκτεταμένης έρευνας. Ειδικότερα, από την πλευρά της ζήτησης, η μεγάλη πλειονότητα των πελατών χρησιμοποιεί ή θα μπορούσε να χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες αποδοχής ηλεκτρονικών συναλλαγών από φορείς εγκατεστημένους οπουδήποτε στον ΕΟΧ. Από την πλευρά της προσφοράς, σημειώνεται πως η πλειονότητα των ανταγωνιστών (π.χ. Worldpay, Wirecard, Adyen, Worldline κ.λπ.) προσφέρει ήδη τις υπηρεσίες αυτές σε όλες τις χώρες του ΕΟΧ χωρίς να υπάρχουν εμπόδια που μπορούν να περιορίσουν τη διασυννοριακή αυτή δραστηριότητα και στους λοιπούς ανταγωνιστές»^{205,206}.*
135. Καταλήγοντας, η άποψη της γνωστοποιούσας είναι ότι «ο προσήκων γεωγραφικός ορισμός είναι σε επίπεδο ΕΟΧ και για αυτό το λόγο, μεταξύ άλλων, η υπό κρίση συναλλαγή ουδέν ζήτημα στον ανταγωνισμό δημιουργεί.»
136. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα αποτελέσματα σχετικής έρευνας της Γ.Δ.Α., οι περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, στην αγορά **Merchant**

²⁰⁴ Βλ. σελ 29 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁰⁵ Επιπλέον, η γνωστοποιούσα αναφέρει *«Περαιτέρω, η Cross Border Commerce Europe δημοσίευσε τον Μάρτιο του 2019 τα αποτελέσματα μελέτης για τον υπολογισμό των επιδόσεων των εμπορών λιανικής που έχουν διασυννοριακή δραστηριότητα και έδρα τους στην Ευρώπη. Το κύριο συμπέρασμα είναι ότι η διασυννοριακή διαδικτυακή αγορά στην Ευρώπη για τις λεγόμενες «χώρες της EE16» στις οποίες συγκαταλέγεται και η Ελλάδα, αντιπροσώπευε κύκλο εργασιών 95 δισεκατομμυρίων ευρώ το 2018, μερίδιο που αντιστοιχεί περίπου στο 20% των συνολικών διαδικτυακών πωλήσεων στην Ευρώπη. Ταυτόχρονα, η ίδια μελέτη εκτιμά ότι ο διασυννοριακός κύκλος εργασιών της σχέσης επιχείρησης προς καταναλωτή (“B2C”) στο διαδίκτυο θα διπλασιαστεί τα επόμενα 4 χρόνια, ενώ η Γνωστοποιούσα εκτιμά ότι ήδη από το 2019 περίπου το 15% των ευρωπαϊκών εμπορών B2C έχουν διασυννοριακές δραστηριότητες και απαιτούν διασυννοριακές πληρωμές».*

²⁰⁶ Βλ. απάντηση 26 της υπ’ αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

Acquiring δεν εντοπίζουν σημαντικά εμπόδια εισόδου²⁰⁷, ειδικά για επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ήδη στο εξωτερικό²⁰⁸. 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 Ένωσης²⁰⁹, 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 [...] ²¹⁰ σύμφωνα με την οποία «η αγορά είναι κλειστή και καταλαμβάνεται από τις τράπεζες»²¹¹, αλλά παράλληλα εκφράζει την άποψη ότι «[σ]την επόμενη πενταετία αυτό θα αλλάξει σημαντικά».

137. 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 Ένωσης²¹².
138. Αναλυτικότερα, σύμφωνα με την Cardlink η αγορά είναι ανοικτή σε όποιον ενδιαφέρεται να δραστηριοποιηθεί από εταιρίες του εξωτερικού. Όπως διευκρινίζει η εταιρεία, οι αλλοδαποί πάροχοι που δραστηριοποιούνται σήμερα στην ελληνική αγορά είναι πολύ λίγοι και μέχρι σήμερα δραστηριοποιούνταν πιο στοχευμένα (π.χ. μεγάλες επιχειρήσεις ή συγκεκριμένες κατηγορίες, ενδεικτικά τουρισμός). Ο λόγος είναι ότι μέχρι πρόσφατα το μέγεθος και οι προοπτικές της ελληνικής αγοράς δεν την καθιστούσαν ως προτεραιότητα. Τα τελευταία χρόνια η ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών στην Ελλάδα έχει προσελκύσει πολύ πιο έντονο ενδιαφέρον από αλλοδαπούς παρόχους.
139. 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.
140. Ομοίως και για την αγορά **Manufacture and Supply of POS terminals**, η πλειοψηφία των

²⁰⁷ 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 [...].

²⁰⁸ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές [...].

²⁰⁹ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4545/24.5.2021 και 362/13.1.2022 επιστολές της Τράπεζας της Ελλάδας, σύμφωνα με την οποία στην Ελλάδα πλέον των πιστωτικών ιδρυμάτων και των ιδρυμάτων πληρωμών που έχουν λάβει άδεια παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών από την ίδια, μπορούν να δραστηριοποιηθούν και πιστωτικά ιδρύματα που έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην εν λόγω αγορά χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting).

²¹⁰ Η [...].

²¹¹ Επιπλέον αναφέρει ότι η αδειοδότηση είναι πολύπλοκη διαδικασία (2 χρόνια) και ότι χρειάζονται μεγάλα κεφάλαια εισόδου και αγοράς λογισμικού, διασυνδέσεων και τερματικών.

²¹² Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4962/7.6.2021, 5025/8.6.2021 και 5122/11.6.2021 απαντητικές επιστολές των εταιριών [...] και [...], αντίστοιχα.

ερωτηθεισών επιχειρήσεων²¹³ δεν εντοπίζει νομικά εμπόδια στη δραστηριοποίηση όσων κατασκευαστριών εταιριών επιθυμούν να διαθέσουν τα τερματικά τους στην ελληνικά αγορά. Αναφέρονται ωστόσο σε πραγματικές δυσκολίες που συνδέονται όμως με τεχνικές υπηρεσίες, λογισμικό και πιστοποιήσεις²¹⁴. Αναλυτικότερα στην απάντησή της η [...] αναφέρει ότι «*[υ]πάρχουν όμως μια σειρά από πραγματικά ζητήματα που σχετίζονται με τις πιστοποιήσεις και Ευρωπαϊκές συμμορφώσεις που πρέπει να έχει ολοκληρώσει ένας κατασκευαστής για τα προϊόντα του [...]. Εφόσον πληρούνται αυτές οι ελάχιστες απαιτήσεις στη συνέχεια θα πρέπει να έχει στη διάθεση του κατάλληλο λογισμικό πληρωμών, προσαρμοσμένο στις Ελληνικές απαιτήσεις, διασυνδεδεμένο και πιστοποιημένο σε συνεργασία με κάποια από τις εκκαθαρίστριες Εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και εν συνεχεία να έχει εξασφαλίσει τα δίκτυα πωλήσεων, υποστήριξης των επιχειρήσεων, τις υποδομές διαχείρισης του δικτύου των τερματικών, επάρκεια ανταλλακτικών και αναλωσίμων, διαχείριση και αποθήκευση του στοκ των συσκευών, πιστοποιημένα κέντρα προετοιμασίας και ασφαλούς εισαγωγής των κρυπτογραφικών στοιχείων που χρησιμοποιούνται για την προστασία των ευαίσθητων δεδομένων των συναλλαγών, κέντρο επισκευής των συσκευών κτλ.*». Από την άλλη πλευρά, η [...] αναφέρει ότι «*δεν γνωρίζουμε να υπάρχουν νομικά, ή πραγματικά εμπόδια όσων κατασκευαστριών εταιρειών επιθυμούν να διαθέσουν τα τερματικά POS στην ελληνική αγορά.*».

141. Αναφορικά με την οριοθέτηση της εν λόγω αγοράς, η επικρατούσα άποψη όσων απάντησαν σχετικά είναι ότι επεκτείνεται σε παγκόσμια κλίμακα²¹⁵. Χαρακτηριστικά η [...] αναφέρει «*[θ]εωρούμε ότι το εύρος της γεωγραφικής αγοράς της κατασκευής και διάθεσης τερματικών POS είναι παγκόσμιο, υπό την έννοια του ότι δεν υπάρχουν εμπόδια για την προμήθειά τους μεταξύ διαφορετικών χωρών. Το ποσοστό των μεταφορικών είναι προς το παρόν μικρό μέρος της συνολικής τους αξίας ενώ οι ανάγκες τοπικής προσαρμογής μπορεί να αναληφθούν από τοπικές εταιρείες [...]*».
142. Για την γεωγραφική αγορά του **E-commerce Acceptance Services**, οι απόψεις των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων ποικίλουν. Η [...] αναφέρει ότι «*είναι αντίστοιχο με το εύρος της αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω ηλεκτρονικού εμπορίου (e-commerce merchant acquiring services)*»²¹⁶ και η [...] εκτιμάει ότι η εν λόγω σχετική αγορά θα μπορούσε να έχει ευρωπαϊκή διάσταση. Την άποψή της τεκμηριώνει διευκρινίζοντας ότι «*[σ]την ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται και διεθνείς πάροχοι εγκατεστημένοι σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες. Λόγω της φύσης των σχετικών υπηρεσιών (ηλεκτρονικές συναλλαγές e-commerce), δεν υπάρχουν ιδιαιτερότητες ή τεχνικά και άλλα εμπόδια που δεν θα επέτρεπαν τη δραστηριοποίηση στην Ελλάδα παρόχων των υπηρεσιών αυτών από το εξωτερικό. Οι Έλληνες πελάτες των εν λόγω υπηρεσιών θα μπορούσαν επίσης να στραφούν σε παρόχους του εξωτερικού που δραστηριοποιούνται στην Ε.Ε.*»²¹⁷. Τέλος, υπάρχουν

²¹³ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022, 2234/9.3.2022, 2779/22.3.2022, 2280/10.3.2022 επιστολές των Mellon, Printec, EDPS και Castles, αντιστοίχως.

²¹⁴ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022, 2280/10.3.2022, 2313/11.3.2022, 2779/22.3.2022, 2322/11.3.2022 επιστολές των [...] και [...] αντιστοίχως.

²¹⁵ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022, 2280/10.3.2022, 2234/9.3.2022 επιστολές των [...]

²¹⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 535/19.1.2022 επιστολή της [...].

²¹⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1196/8.2.2022 επιστολή της [...].

εταιρίες, οι οποίες δεν εξέφρασαν άποψη, λόγω του ότι δεν διαθέτουν στοιχεία²¹⁸.

143. Από την πλευρά των ανταγωνιστών, όλες οι ερωτηθείσες επιχειρήσεις εξέφρασαν την άποψη ότι η εν λόγω αγορά είναι ευρύτερη της εθνικής. Συγκεκριμένα, η εκτίμηση της Cardlink είναι ότι καταλαμβάνει τον ΕΟΧ, γιατί όπως υποστηρίζει *«τις σχετικές υπηρεσίες μπορούν να προμηθευτούν οι έμποροι από οποιοδήποτε πάροχο που δραστηριοποιείται στον ευρωπαϊκό χώρο, ενόψει της έλλειψης σημαντικών πραγματικών και ρυθμιστικών εμποδίων για τη δραστηριοποίηση σε άλλες χώρες»*²¹⁹. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η απάντηση της Euronet σύμφωνα με την οποία *«ως σχετική αγορά μπορεί να θεωρηθεί η ΕΕΑ δεδομένου ότι ορισμένοι ανταγωνιστές στην ευρωπαϊκή αγορά (όπως για παράδειγμα η Adyen) εισήλθαν στην ελληνική αγορά δυνάμει συμφωνιών για περισσότερες δικαιοδοσίες με διεθνείς παίκτες της αγοράς»*²²⁰.
144. Αναφορικά με την ενωσιακή νομολογία, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε παλαιότερες αποφάσεις της²²¹ έχει θεωρήσει ότι η **αγορά αποδοχής καρτών** είναι πιθανότατα εθνική, με την εξαίρεση των υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω διαδικτύου περίπτωση, όπου η σχετική γεωγραφική αγορά είναι ο ΕΟΧ. Σε πρόσφατες αποφάσεις της η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μάλιστα, έκρινε ότι η μεν γεωγραφική αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω POS (ήτοι μέσω φυσική παρουσίας) είναι εθνική, ενώ αντιστοίχως η αγορά υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσω διαδικτύου καταλαμβάνει τουλάχιστον τον ΕΟΧ²²². Αντίστοιχη είναι και η θεώρηση της εθνικής νομολογίας, η οποία ορίζει τη γεωγραφική αγορά στην παροχή υπηρεσιών αποδοχής καρτών ως εθνική²²³.
145. 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 της²²⁴ έκρινε ότι η εν λόγω αγορά είναι εθνική²²⁵. 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

²¹⁸ Βλ. απαντήσεις των [...] (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 420/14.1.2022, 602/20.1.2022 και 540/19.1.2022 επιστολές, αντίστοιχα). Συγκεκριμένα η [...] αναφέρει ότι *«Δεν είμαστε σε θέση να γνωρίζουμε την γεωγραφική κάλυψη της σχετικής αγοράς. Σε κάθε περίπτωση καλύπτει την ελληνική επικράτεια»*.

²¹⁹ [...].

²²⁰ [...].

²²¹ Βλ. παραπομπές που αναφέρονται στην παρ. 37 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

²²² Βλ. παρ. 48 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico. Έτσι και NEXI/NETS, M.10075, παρ. 22.

²²³ Βλ. απόφαση EA 739/2021 Euronet/Τράπεζα Πειραιώς, 592/2014 Alpha Bank/Citibank με τις εκεί παραπομπές.

²²⁴ Βλ. παρ. παραπομπές που αναφέρονται στην παρ. 65 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico.

²²⁵ Βλ. παρ. 72-77 της απόφασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico, Έτσι και NEXI/NETS, M.10075, παρ. 36.

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.

146. Αντιθέτως, ως προς τη γεωγραφική οριοθέτηση της αγοράς **Manufacture and Supply of POS terminals**, σύμφωνα με πρόσφατη απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής²²⁶, αυτή επεκτείνεται τουλάχιστον σε επίπεδο ΕΟΧ. Στη συγκεκριμένη απόφαση αναφέρεται ότι δεν είναι απαραίτητο για έναν κατασκευαστή τερματικών να έχει φυσική παρουσία σε μία χώρα, προκειμένου να προμηθεύει τερματικά σε αυτήν. Επιπλέον, δεν υφίστανται εμπόδια στη διανομή των τερματικών μεταξύ χωρών, λαμβάνοντας υπόψη ότι και το κόστος διανομής δεν ξεπερνάει το 5% του συνολικού κόστους. Περαιτέρω, στην εν λόγω απόφαση γίνεται αναφορά σε απουσία οποιουδήποτε δικαιώματος ιδιοκτησίας (συμπεριλαμβανομένης πνευματικής ιδιοκτησίας) από την πλευρά της Worldline/Ingenico διασφαλίζοντας τη δυνατότητα συνδεσιμότητας και λειτουργικής επικοινωνίας μεταξύ των τερματικών POS και των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων ανά τον ΕΟΧ.
147. Σχετικά με την παροχή υπηρεσιών **Acquiring Processing** η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε σε πρόσφατη απόφασή της²²⁷ ότι η πλειοψηφία των πελατών συμβάλλονται για την παροχή υπηρεσιών με παρόχους δραστηριοποιούμενους οπουδήποτε στον ΕΟΧ και κατ' επέκταση οριοθέτησε την εν λόγω γεωγραφική αγορά σε ενωσιακό επίπεδο. Στο πλαίσιο αυτό κατά την έρευνα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η μεγάλη πλειοψηφία των πελατών υποστηρίζουν ότι οι διεθνείς πάροχοι υπηρεσιών Merchant Acquiring μπορούν να παράσχουν όλες τις σχετικές υπηρεσίες στις χώρες μέλη του ΕΟΧ όπου δραστηριοποιούνται, ότι δεν υφίστανται σημαντικά εμπόδια εισόδου για την παροχή των υπηρεσιών αυτών, καθώς και ότι οι περισσότεροι πάροχοι προσφέρουν τις υπηρεσίες αυτές στην επικράτεια όλων ή σχεδόν όλων των χωρών μελών του ΕΟΧ.
148. Αναφορικά με την αγορά **E-commerce Acceptance Services**, σε πρόσφατη απόφασή της²²⁸ η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφέρει ότι η πλειοψηφία των πελατών συμβάλλονται ή δύνανται να συμβληθούν για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών από παρόχους που εδρεύουν οπουδήποτε στον ΕΟΧ. Επιπλέον, σύμφωνα με τους πελάτες, οι διεθνείς παίκτες μπορούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στον ΕΟΧ, καθώς δεν υπάρχουν εμπόδια που να τους αποτρέπουν από την δραστηριοποίησή τους. Προς επίρρωση των προαναφερθέντων, η πλειονότητα των πελατών διευκρινίζει ότι σε περίπτωση αύξησης της τιμής 5-10% από έναν εγχώριο πάροχο, είναι διατεθειμένοι να αλλάξουν πάροχο. Από την άλλη πλευρά, η πλειονότητα των ανταγωνιστών επιβεβαιώνουν τα όσα έχουν αναφερθεί από τους πελάτες, καθώς αναφέρουν ότι παρέχουν τις εν λόγω υπηρεσίες σε όλες τις χώρες του ΕΟΧ, θεωρώντας ότι δεν υφίστανται εμπόδια εισόδου. Επιπλέον, οι ανταγωνιστές που έχουν μόνο εγχώρια δραστηριοποίηση ή αυτή επεκτείνεται σε λίγες χώρες επεξηγούν ότι η μη επέκταση των δραστηριοτήτων τους είναι αποτέλεσμα στρατηγικής/εμπορικής απόφασης και όχι συγκεκριμένων

²²⁶ Βλ. υπόθεση COMP/M.9776 (2020) – Worldline / Ingenico, παρ. 72 επ.

²²⁷ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico παρ. 91-92.

²²⁸ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.9776 Worldline / Ingenico παρ. 102-104.

εμποδίων.

149. Ως εκ τούτου, για τους σκοπούς της παρούσας ανάλυσης, η σχετική γεωγραφική αγορά για τις υπηρεσίες POS Merchant Acquiring και POS Provision and Management θα μπορούσε να θεωρηθεί εθνική, οι αγορές Card Acquiring Processing, E-commerce Merchant Acquiring και E-commerce Acceptance Services θα μπορούσαν να θεωρηθούν είτε εθνικές είτε ευρύτερες καταλαμβάνοντας το χώρο του ΕΟΧ λαμβανομένης υπόψη της δυνατότητας διασυνοριακής δραστηριοποίησης και των εξελίξεων στον κλάδο, ενώ η αγορά Manufacture and Supply of POS terminals θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι επεκτείνεται στο χώρο του ΕΟΧ. Σε κάθε περίπτωση, ωστόσο, για τους σκοπούς της παρούσης, οι εν λόγω αγορές, με εξαίρεση την αγορά Manufacture and Supply of POS terminals, εξετάζονται σε εθνικό επίπεδο, καθώς η ακριβής οριοθέτησή της δεν επηρεάζει την αξιολόγηση της παρούσας συγκέντρωσης.

Ε. ΕΠΗΡΕΑΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

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

Ε.1.1. Μεριδία Αγοράς

150. Για τους σκοπούς εκτίμησης των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών εταιριών, όσο και για τις υπο-αγορές αποδοχή καρτών μέσω φυσικών τερματικών POS και μέσω ηλεκτρονικών συναλλαγών, η Υπηρεσία απευθύνθηκε στα πιστωτικά ιδρύματα αλλά και τα ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος, που με βάση τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος²²⁹, 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 παρόντος²³⁰. Επιπλέον, η Τράπεζα Αττικής παρέχει υπηρεσίες αποδοχής καρτών στις Συνεταιριστικές Τράπεζες (Χανίων, Ηλείου, Θεσσαλίας, Κεντρικής Μακεδονίας, Δράμας και Καρδίτσας) και στην Παγκρήτια Τράπεζα²³¹ στο πλαίσιο εκτέλεσης σχετικών συμβάσεων συνεργασίας κατά τις οποίες παρέχονται υπηρεσίες αποδοχής καρτών στους πελάτες των εν λόγω Τραπεζών²³². Στους πίνακες που ακολουθούν αποτυπώνονται για έκαστο εκ των ετών της περιόδου 2017 – 2020, καθώς και για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 το σύνολο των δραστηριοποιούμενων εταιριών, τα ποσά αξίας και όγκου συναλλαγών, καθώς και τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς των δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών εταιριών²³³. Επιπλέον, αποτυπώνεται η εκτίμηση για το δείκτη ΗΗΙ πριν και μετά την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, με βάση τα στοιχεία του 2020 και το πρώτο εννεάμηνο του 2021.

Πίνακας Ε.1.1²³⁴

²²⁹ Βλ. σχετ. υπ' αριθ. πρωτ. 362/13.1.2022 και 3044/29.3.2022 επιστολές παροχής στοιχείων.

²³⁰ Πρόκειται για τις BNP Paribas Securities Services, Unicredit Bank A.G., Hamburg Commercial Bank AG, Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe Greece, Τράπεζα Optima Bank A.E., Bank Saderat Iran, Bank of America Europe Designated Activity Company- Athens Branch, Aegean Baltic Bank, Ιντέλ Εξπρές Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε., T.C. Ziraat Bankasi, Τώρα Γουόλετ Μονοπρόσωπη Α.Ε. Υπηρεσιών Ηλεκτρονικού Χρήματος, Bank of China (Luxembourg) S.A., Citibank Europe (CEP), J.P. Morgan AG – Athens Branch, Τρίλια Νετ Ίδρυμα Πληρωμών Α.Ε.

²³¹ Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την μη εμπιστευτική έκδοση της υπ' αριθ. πρωτ.146/10.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων η Παγκρήτια αναφέρει ότι η τράπεζα παρέχει υπηρεσίες Merchant Acquiring «μέσω της Τράπεζας Αττικής και της Everygray και όχι απευθείας».

²³² [...].

²³³ [...].

²³⁴ Επισημαίνεται ότι έχει ήδη εγκριθεί από την ΕΑ η απόκτηση του κλάδου παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» από την «EFT Services Holding B.V.» (βλ. σχετ. υπ' αριθ. 739/2021 Απόφαση

i) Με βάση την αξία των συναλλαγών:

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ										
ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Συν/γών	Μερ. Αγ.
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%
Nexi & Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%	[...]	[5-10]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everypay	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%

ii) Με βάση τον αριθμό των συναλλαγών:

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συν/γών	Μερ. Αγ.
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Nexi & Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%	[...]	[5-10]%	[...]	[5-10]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everypay	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ - ΔΕΙΚΤΗΣ ΗΗΙ				
	ΔΕΙΚΤΗΣ ΗΗΙ (2020)		ΔΕΙΚΤΗΣ ΗΗΙ (9μηνο 2021)	
	Με βάση την αξία συναλλαγών	Προ της συγκέντρωσης	2.125,84	Προ της συγκέντρωσης
Μετά τη συγκέντρωση		2.128,71	Μετά τη συγκέντρωση	2.098,72
	Μεταβολή (Δ)	2,87	Μεταβολή (Δ)	8,71
Με βάση τον όγκο συναλλαγών	Προ της συγκέντρωσης	2.136,10	Προ της συγκέντρωσης	2.087,29
	Μετά τη συγκέντρωση	2.136,25	Μετά τη συγκέντρωση	2.087,94

της ΕΑ), καθώς και η απόκτηση του κλάδου αποδοχής καρτών της ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ από τη «Nexi S.p.A.» (βλ. σχετ. υπ' αριθ. 773/2022 Απόφαση της ΕΑ). Ωστόσο, στους παρατιθέμενους πίνακες μεριδιών (της παρούσης αλλά και των επόμενων ενοτήτων) τα στοιχεία που αφορούν τις εν λόγω νομικές οντότητες θα αποτυπώνονται ξεχωριστά.

	Μεταβολή (Δ)	0,15	Μεταβολή (Δ)	0,65
--	---------------------	-------------	---------------------	-------------

151. 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]-[25-35]% η καθεμία με βάση την αξία συναλλαγών και [15-25]-[25-35]% με βάση τον όγκο συναλλαγών. Ειδικότερα, κατά το 2020 οι τράπεζες Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Eurobank συγκεντρώνουν το [85-95]% της δραστηριοποίησης στην αγορά τόσο με βάση την αξία όσο και τον όγκο συναλλαγών, ποσοστό το οποίο διατηρείται σχεδόν στο ίδιο επίπεδο για το πρώτο εννεάμηνο του 2021²³⁵. Σημειώνεται ότι το συνδυαστικό μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων θα ανέρχεται μετά την υπό κρίση πράξη σε [15-25]% για το 2020 και [15-25]% για το 9μηνο του 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών και [15-25]% και [15-25]%, αντιστοίχως, με βάση τον όγκο. Συγκεκριμένα, η Επιχείρηση -Στόχος μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε η Eurobank πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την τέταρτη θέση τόσο με βάση την αξία όσο και με βάση τον όγκο των συναλλαγών, με αύξηση του μεριδίου αγοράς που σε κάθε περίπτωση δεν ξεπερνάει το [0-5]% για τα εν λόγω έτη. Η θέση της Eurobank δεν μεταβάλλεται ακόμα και αν στο συνδυασμένο μερίδιο προσθέσουμε το μερίδιο της Cardlink One, το οποίο όπως φαίνεται και από τους πίνακες είναι σχεδόν μηδενικό. Επιπροσθέτως, ο δείκτης HHI, ο οποίος είναι ανώτερος των 2.000 μονάδων, σε όλες τις περιπτώσεις, παρουσιάζει οριακή μεταβολή (Δ) κατώτερη των 9 μονάδων και συνενπώς σημαντικά κατώτερη των 150 μονάδων και επομένως κείται εντός του ασφαλούς ορίου.
152. Όσον αφορά τις υπο-αγορές του Merchant Acquiring (ήτοι το POS Merchant Acquiring και το E-commerce Merchant Acquiring), στους πίνακες που ακολουθούν περιλαμβάνεται το μέγεθος των αγορών αυτών, τόσο σε αξία όσο και σε όγκο, τα μερίδια αγοράς των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων και των σημαντικότερων ανταγωνιστών τους για τα έτη 2017-2020 και το πρώτο εννεάμηνο του 2021.
153. Για την αγορά POS Merchant Acquiring, τα εν λόγω στοιχεία έχουν ως εξής:

Πίνακας Ε.1.2

²³⁵ Συγκεκριμένα, το ποσοστό των τεσσάρων συστημικών τραπεζών φτάνει το [85-95]% με βάση την αξία και το [85-98]% με βάση τον όγκο.

ΠΡΟΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ
ΣΤΗΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ
ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΦΥΣΙΚΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ POS										
ΑΣΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνιο 2021	
	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Nexi & Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΦΥΣΙΚΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ POS										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνιο 2021	
	Αριθμός Σω/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Σω/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Σω/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Σω/γών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Σω/γών	Μερ. Αγ.
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Alpha Bank	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Nexi & Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%
VIVA	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%

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

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ										
ΑΣΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (σε €) ΚΑΙ ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνιο 2021	
	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.	Υψος Σω/γών	Μερ. Αγ.
Eurobank	[...]	[15-25]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[15-25]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%
Alpha Bank	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Nexi & Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[5-10]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[35-45]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Σύνολο Αγοράς	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%

ΑΓΟΡΑ ΑΠΟΛΟΧΗΣ ΚΑΡΤΩΝ ΜΕΣΩ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ										
ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ										
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	2017		2018		2019		2020		9μηνο 2021	
	Αριθμός Συναλλαγών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συναλλαγών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συναλλαγών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συναλλαγών	Μερ. Αγ.	Αριθμός Συναλλαγών	Μερ. Αγ.
Eurobank	[...]	[35-45]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[5-10]%	[...]	[10-15]%
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Combined	[...]	[35-45]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[5-10]%	[...]	[10-15]%
Alpha Bank	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[10-15]%	[...]	[15-25]%
Nets & Nets	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Εθνική Τράπεζα	[...]	[5-10]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Πειραιώς	[...]	[15-25]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[25-35]%	[...]	[15-25]%
VIVA	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%	[...]	[15-25]%
Τράπεζα Αττικής	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Everyday	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Procredit	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Cardlink One	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%
Συνολο Αγοράς	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%	[...]	100,00%

154. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία των ως άνω πινάκων, η εικόνα της αγοράς είναι σχεδόν όμοια λαμβάνοντας υπόψη την υπο-αγορά POS Merchant Acquiring, ενώ για την υπο-αγορά E-commerce merchant acquiring, τα μερίδια εμφανίζονται διαφοροποιημένα.
155. Συγκεκριμένα, στην υπο-αγορά POS Merchant Acquiring, ο κύριος όγκος δραστηριοποίησης αντιστοιχεί κυρίως στις τέσσερις συστημικές τράπεζες οι οποίες, τόσο το 2020 όσο και πρώτο εννεάμηνο του 2021, εμφανίζουν μερίδια της τάξεως του [15-25]-[25-35]% η καθεμία με βάση την αξία συναλλαγών και [15-25]-[25-35]% με βάση τον όγκο συναλλαγών. Ειδικότερα, κατά το ως άνω χρονικό διάστημα οι τράπεζες Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Eurobank συγκεντρώνουν περίπου το [85-95]% της δραστηριοποίησης στην αγορά με βάση την αξία και το 92% με βάση τον όγκο συναλλαγών. Σημειώνεται ότι το συνδυαστικό μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων θα ανέρχεται μετά την υπό κρίση πράξη σε [15-25]% για το 2020 και [15-25]% για το 9μηνο του 2021, με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο, τα αντίστοιχα μερίδια διαμορφώνονται στο [15-25]% και [15-25]%. Συγκεκριμένα, η Επιχείρηση - Στόχος μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την τέταρτη θέση με βάση την αξία και τον όγκο των συναλλαγών²³⁶, με εξαίρεση στο πρώτο εννεάμηνο 2021 που από την τέταρτη θέση έλαβε την τρίτη θέση, με βάση την αξία των συναλλαγών, με μία αύξηση μεριδίου [0-5]%. Τα ανωτέρω συμπεράσματα δεν διαφοροποιούνται σε καμία περίπτωση, ακόμα και αν στο συνδυασμένο μερίδιο προστεθεί η Cardlink One, της οποίας το μερίδιο είναι [...].
156. Αναφορικά με την υπο-αγορά E-commerce Merchant Acquiring, ο όγκος δραστηριοποίησης των τεσσάρων συστημικών τραπεζών μειώνεται αισθητά, σε σύγκριση με τις προαναφερθείσες αγορές²³⁷, καθώς η VIVA εμφανίζει αυξημένο μερίδιο αγοράς που την κατατάσσει, για το 2020 και το πρώτο 9μηνο του 2021, στη δεύτερη θέση με βάση την αξία συναλλαγών. Με βάση τον όγκο συναλλαγών, η εν λόγω εταιρεία για το 2020 λαμβάνει την τρίτη θέση, ενώ το 9μηνο του 2021 καταλαμβάνει την πρώτη θέση.

²³⁶ Η αύξηση του μεριδίου συνέπεια της γνωστοποιηθείσας πράξης σε καμία περίπτωση δεν ξεπέρασε το [0-5]%.

²³⁷ Το 2020 έχουν αθροιστικό μερίδιο σχεδόν [75-85]% και το πρώτο 9μηνο του 2021 [65-75]% με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο, τα αντίστοιχα μερίδια αγοράς αθροίζουν στο [75-85]% και [65-75]%.

157. Σχετικά με το συνδυαστικό μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων θα ανέρχεται μετά την υπό κρίση πράξη σε **[10-15]%** για το 2020 και **[10-15]%** για το 9μηνο του 2021, με βάση την αξία συναλλαγών, ενώ με βάση τον όγκο, τα αντίστοιχα μερίδια διαμορφώνονται σε ακόμα χαμηλότερα επίπεδα, ήτοι στο **[5-10]%** και **[10-15]%**. Συγκεκριμένα, η νέα οντότητα μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την πέμπτη θέση με βάση τόσο την αξία όσο και τον όγκο των συναλλαγών, με αύξηση του μεριδίου αγοράς της που δεν ξεπερνάει σε καμία περίπτωση το [...] για τα εν λόγω έτη.
158. 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 [...] ²³⁸ αναθέτει σχετικές υπηρεσίες ²³⁹ σε συστημικές τράπεζες «διότι η διασύνδεση ήταν μέχρι πρότινος μη εφικτή λόγω μεγέθους με τα σχήματα απευθείας κάτι που κάνουμε αυτή τη στιγμή» ²⁴⁰. Συγκεκριμένα, η [...] η οποία επί του παρόντος δραστηριοποιείται μόνο στην αγορά αποδοχής καρτών για συναλλαγές που έλαβαν χώρα μέσω e-commerce, αναφέρει ότι της παρείχαν τις εν λόγω υπηρεσίες κατά τα έτη 2017 έως 2020 τα τραπεζικά ιδρύματα [...] ²⁴¹, ενώ για το 2021 τα τραπεζικά ιδρύματα [...] ²⁴². 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 [...] ²⁴³. Σε σχετική συνεργασία αναφέρεται και η [...] ²⁴⁴, [...] ²⁴⁵ [...] ²⁴⁶.

²³⁸ Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρίας.

²³⁹ Επισημαίνεται ότι η εν λόγω εταιρία δραστηριοποιείται στην αγορά αποδοχής καρτών για συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα μέσω e-commerce.

²⁴⁰ Επιπλέον η εταιρία διευκρινίζει: [...]

²⁴¹ [...]

²⁴² Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1186/7.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων.

²⁴³ Με βάση την υπ' αριθ. πρωτ. 146/10.1.2022 επιστολή της, [...] αναφέρει ότι της παρέχει υπηρεσίες POS Merchant Acquiring η Τράπεζα Αττικής και E-commerce Merchant Acquiring [...].

²⁴⁴ Αξίζει να σημειωθεί ότι [...] (βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4808/1.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων) ότι η υπηρεσία Card Acquiring Processing «δύναται να παρέχεται και σε παρόχους υπηρεσιών πληρωμών που διατηρούν οι ίδιοι σχέση acquiring με επιχειρήσεις στο πλαίσιο της οποίας οι πάροχοι αυτοί παρέχουν τον αναγκαίο εξοπλισμό στις επιχειρήσεις (φυσικά τερματικά POS και λογισμικό ή ηλεκτρονική πλατφόρμα για τις συναλλαγές από απόσταση). [...]». Σημειώνεται ότι και [...] εντάσσει τις εν λόγω υπηρεσίες στο πλαίσιο του Card Acquiring Processing, ωστόσο ως αναφέρθηκε με βάση την περιγραφή των εργασιών φαίνεται ότι αυτές αφορούν τις ευρύτερες υπηρεσίες αποδοχής καρτών παρεχόμενες από εκκαθαρίστρια επιχείρηση σε εκκαθαρίστρια επιχείρηση (wholesale acquiring) και περιλαμβάνουν και υπηρεσίες Card Acquiring Processing.

²⁴⁵ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή της [...]. Επιπλέον, η [...] επισημαίνει ότι δεν παρέχει υπηρεσίες Merchant Acquiring σε άλλες τράπεζες αλλά παρέχει περιορισμένες υπηρεσίες Merchant Acquiring στα ακόλουθα ιδρύματα πληρωμών: [...] και [...]. Επίσης, η [...] αναφέρει σχετικά ποσοτικά στοιχεία αξίας και όγκου συναλλαγών επί των υπηρεσιών που παρείχε κατά τα έτη 2018-2020 στις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις [...]. Με την υπ' αριθ. πρωτ. 1695/21.2.2022 επιστολή της [...], διευκρινίζεται ότι «η συνεργασία της [...] περιορίζεται μόνο σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω του διαδικτύου, συνεπώς δεν αναφέρονται σε συναλλαγές από φυσικά τερματικά POS [...] παρά το γεγονός ότι η [...] μόνο για συναλλαγές μέσω φυσικών τερματικών POS». Σημειώνεται ότι στην υπ' αριθ. πρωτ. 148/10.1.2022 η [...] αναφέρει ότι «Για το έτος 2021 το Ίδρυμα Πληρωμών [...] δεν πραγματοποίησε συναλλαγές μέσω τερματικών POS ή διαδικτυακών διεπαφών (e-commerce).»

²⁴⁶ Η [...] διευκρινίζει ότι «δεν δραστηριοποιείται στην αγορά wholesale acquiring εκτός από μια μικρή συνεργασία που διατηρεί με ένα ίδρυμα πληρωμών, την [...] αποκλειστικά για το e-Commerce». Ωστόσο σημειώνεται ότι η [...]

159. Σε κάθε περίπτωση οι εκτιμήσεις των μεριδίων που παρατίθενται στους ανωτέρω πίνακες δεν μεταβάλλονται ουσιωδώς εάν αφαιρεθούν τα αντίστοιχα ποσά παροχής υπηρεσιών μεταξύ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων που αφορούν τις τράπεζες Πειραιώς, Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα και Eurobank [...], λόγω της περιορισμένης έκτασής τους επί του συνόλου της σχετικής δραστηριότητας των τραπεζών. Ως εκ τούτου το ζήτημα της ακριβούς οριοθέτησης των εν λόγω υπηρεσιών που παρέχονται κατά τα ανωτέρω αναφερθέντα από εκκαθαρίστριες τράπεζες σε ιδρύματα πληρωμών εντός της ευρύτερης αγοράς παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών μπορεί να παραμείνει ανοιχτό.
160. Στον Πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ποσά ως προς την αξία των συναλλαγών που αφορούν τις συνεργασίες μεταξύ εκκαθαριστριών επιχειρήσεων²⁴⁷.

Πίνακας Ε.1.1.2

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

δηλώνει σχετικά ότι «δεν παρέχει υπηρεσίες merchant acquiring σε τράπεζες, οι οποίες στη συνέχεια παρέχουν τις υπηρεσίες αυτές σε εμπόρους». Βλ. σχετ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5835/7.7.2021 επιστολή παροχής στοιχείων.

²⁴⁷ Αντίστοιχοι υπολογισμοί ως προς τον όγκο συναλλαγών δεν δύνανται να εξαχθούν δεδομένου ότι η [...] δεν προσκόμισε σχετικά στοιχεία αριθμού συναλλαγών.

E.1.2. Ανταγωνιστικές Συνθήκες

E.1.2.1. Ωριμότητα αγοράς

161. Σύμφωνα με την έρευνα, οι απόψεις των περισσότερων εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, 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 εξοκείωση που προκλήθηκε από τις συνθήκες της πανδημίας, η ενίσχυση των αγορών μέσω ηλεκτρονικού εμπορίου, αλλά και η επέκταση της υποχρεωτικότητας για την αποδοχή καρτών πληρωμών²⁴⁸.
162. Σύμφωνα με την έρευνα της Υπηρεσίας είναι και η γνωστοποιούσα, προσθέτοντας ότι «[ω]ς εκ τούτου, δεν πρόκειται για μία αγορά κορεσμένη και ώριμη, αλλά, αντιθέτως, για μία αγορά με έντονη δυναμική και μεταβλητότητα»²⁴⁹.
163. Προς επίρρωση των προαναφερθέντων, εξετάζοντας τα συνολικά μεγέθη της αγοράς, σε όρους όγκου των συναλλαγών, προκύπτει ότι όντως οι συναλλαγές με χρήση κάρτας βαίνουν διαρκώς αυξανόμενες.

E.1.2.2. Εμπόδια εισόδου - Δυνητικός Ανταγωνισμός

164. Σύμφωνα με το Νόμο 4537/2018, άρθρο 4, παράγραφος 3, περίπτωση ε', στην αγορά παροχής υπηρεσιών «έκδοσης ή/και απόκτησης μέσων πληρωμών» δύνανται να δραστηριοποιούνται και μη τραπεζικοί οργανισμοί που έχουν αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ή, κατά περίπτωση, άλλη αρμόδια αρχή στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως εταιρίες παροχής πιστώσεων και ιδρύματα πληρωμών.
165. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος πλέον των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ιδρυμάτων πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που έχουν λάβει άδεια από την ίδια για τη δραστηριοποίησή τους στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών, υπάρχουν και πιστωτικά ιδρύματα, ιδρύματα πληρωμών και ηλεκτρονικού χρήματος που έχουν αδειοδοτηθεί από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν δηλώσει την πρόθεσή τους να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών χωρίς εγκατάσταση με χρήση κοινοτικού διαβατηρίου (passporting).
166. Από την πλευρά της η γνωστοποιούσα²⁵⁰ αναφέρει ότι «[η] αγορά χαρακτηρίζεται από χαμηλά εμπόδια εισόδου και δυνατότητες περαιτέρω επεκτάσεως», κάνοντας αναφορά στα συμπεράσματα της υπ' αριθ. 739/2021 απόφαση της Ε.Α..
167. Ομοίως οι ερωτηθείσες επιχειρήσεις αποτυπώνουν την άποψη ότι στην αγορά Merchant Acquiring δεν

²⁴⁸ 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.

²⁴⁹ Βλ. σελ. 32 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁵⁰ Βλ. σελ. 32 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

υπάρχουν σημαντικά εμπόδια εισόδου²⁵¹, ειδικά για επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται ήδη στο εξωτερικό²⁵². Παρόλ' αυτά αναφέρουν ότι θα πρέπει να συνυπολογιστούν και να αξιολογηθούν παράγοντες όπως η τεχνογνωσία, το μέγεθος της αγοράς, τα απαιτούμενα κεφάλαια προς επένδυση.

168. Επιπλέον, μία επιχείρηση προκειμένου να δραστηριοποιηθεί στην αγορά αποδοχής καρτών θα πρέπει να λάβει την ανωτέρω αναφερόμενη άδεια, καθώς και άδεια-πιστοποίηση από τα διεθνή σχήματα καρτών (card schemes). Σε αυτό το σημείο σημειώνεται ότι σε περίπτωση που μία εκκαθαρίστρια επιχείρηση δεν έχει λάβει την άδεια-πιστοποίηση από τα διεθνή σχήματα καρτών, δύναται, έως ότου λάβει η ίδια τη σχετική άδεια, να δραστηριοποιηθεί στην αγορά αποδοχής καρτών, λαμβάνοντας τις απαραίτητες εγκρίσεις από το διεθνές σήμα μέσω των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι άμεσα μέλη των διεθνών σχημάτων. Παράδειγμα αποτελεί [...], το οποίο χρησιμοποιεί συστημικές τράπεζες για τη διασύνδεσή του 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 «Χρησιμοποιούμε συστημικές τράπεζες διότι η διασύνδεση ήταν μέχρι πρότινος μη εφικτή λόγω μεγέθους με τα σχήματα απευθείας κάτι που κάνουμε αυτή την στιγμή. Εάν το επιτρέπει ο όγκος συναλλαγών επιβάλλεται απευθείας διασύνδεση με τα σχήματα διότι το κόστος είναι πολύ μικρότερο [...] και η Τράπεζα δεν λειτουργεί ως μεσάζων ανεβάζοντας το κόστος στον τελικό καταναλωτή/έμπορο».
169. 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, ευνοείται η δραστηριοποίηση νέων επιχειρήσεων σε αυτή. Με την προαναφερθείσα εκτίμηση συντάσσεται και η γνωστοποιούσα²⁵³.

E.1.2.3. Συνθήκες Ζήτησης - Κόστος μεταστροφής

170. Άποψη της γνωστοποιούσας²⁵⁴ είναι ότι «η ζήτηση στην εν λόγω αγορά μπορεί να χαρακτηριστεί ελαστική» παραπέμποντας στην απόφαση υπ' αριθ. 739/2021 της Επιτροπής Ανταγωνισμού.
171. Σύμφωνα με την έρευνα της ΓΔΑ, σχεδόν, το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξέφρασαν ότι δεν υφίσταται κόστος μεταστροφής σε μία ενδεχόμενη αλλαγή εκκαθαρίστριας²⁵⁵. Παρόλ' 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.
172. Αναφορικά με τη ζήτηση, σύμφωνα με την έρευνα της ΓΔΑ η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων θεωρεί ότι οι έμποροι έχουν τη δυνατότητα να αλλάξουν εκκαθαρίστρια με την οποία

²⁵¹ 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 [...].

²⁵² Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021, 5145/14.6.2021, 5407/22.6.2021 απαντητικές επιστολές των [...].

²⁵³ Βλ. σελ. 32 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁵⁴ Βλ. σελ. 32 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁵⁵ Βλ. απαντήσεις των [...].

συνεργάζονται σε περίπτωση αύξησης των χρεώσεων²⁵⁶, επομένως η ζήτηση στην εν λόγω αγορά μπορεί να χαρακτηριστεί ελαστική. Σημειώνεται ότι, όπως έχει προαναφερθεί²⁵⁷, 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.

173. 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 εμπόρων²⁵⁸, ενώ άλλες υποστηρίζουν ότι δεν μπορεί να υπάρξει πιστή πελατεία στην εν λόγω αγορά²⁵⁹. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η άποψη της γνωστοποιούσας²⁶⁰ σύμφωνα με την οποία «σε πανευρωπαϊκό επίπεδο, οι υπηρεσίες merchant acquiring θεωρούνται πλέον μια commoditized υπηρεσία και κατ' επέκταση οι προτιμήσεις των πελατών κατευθύνονται από την επιθυμία τους για απρόσκοπτη, εύχρηστη και συμφέρουσα πρόσβαση στις εν λόγω υπηρεσίες. Συνεπώς, η πίστη στο σήμα δεν αποτελεί σημαντική παράμετρο». Όμως η εν λόγω άποψη διαφοροποιείται όταν αφορά σε χώρες όπως η Ελλάδα, καθώς «οι επιχειρήσεις συχνά αγοράζουν υπηρεσίες merchant acquiring στο πλαίσιο ενός πακέτου υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, ο ρόλος των τραπεζών είναι κομβικός».

E.1.2.4. Ασυμμετρία πληροφόρησης - Διαφάνεια

174. Στη μη ύπαρξη ασυμμετρίας πληροφόρησης κάνει αναφορά η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, καθώς οι πελάτες/έμποροι, έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε πληροφόρηση αναφορικά με το ύψος των προμηθειών²⁶¹. Όπως χαρακτηριστικά αναφέρει [...] «Δεν υφίσταται ασυμμετρία πληροφόρησης. Οι τιμές για τις υπηρεσίες είναι εν γένει γνωστές και διαφανείς. Ένα σημαντικό μέρος της προμήθειας είναι regulated με βάση αποφάσεις της ΕΕ». Αντίθετη άποψη εξέφρασαν οι [...], με την [...] να στηρίζει την άποψη της στο γεγονός ότι «η κάθε κάρτα (χρεωστική, πιστωτική, εταιρική) εκκαθαρίζεται με άλλη χρέωση»²⁶², ενώ η [...] επικεντρώνεται στην ασυμμετρία πληροφόρησης συγκεκριμένα των πελατών της [...]²⁶³.
175. Αναφορικά με την ύπαρξη διαφάνειας το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων εξέφρασαν την άποψη ότι υφίσταται διαφάνεια, καθώς οι πελάτες τους/εμπορικές επιχειρήσεις ενημερώνονται για το κόστος και τους όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών.

²⁵⁶ Βλ. τις απαντήσεις [...].

²⁵⁷ Βλ. Κεφάλαιο Δ.2.1.

²⁵⁸ Βλ. απαντήσεις [...].

²⁵⁹ Βλ. απάντηση της Παγκρήτιας Τράπεζας.

²⁶⁰ Βλ. σελ. 74 Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁶¹ Βλ. απαντήσεις των [...].

²⁶² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4862/2.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁶³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4784/31.5.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...]. Συγκεκριμένα αναφέρει ότι «Κατά παράβαση των προβλεπόμενων από την PSD2 και τις οδηγίες των σχημάτων καρτών, οι συστημικές τράπεζες και κατά κύριο λόγο [...], σε σημαντικό ποσοστό της πελατείας της δεν επικαλείται χρεώσεις με βάση το πρότυπο Interchange++ που προσφέρει πλήρη διαφάνεια στις χρεώσεις».

E.1.2.5. Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών

176. 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 αγοράς²⁶⁴.

E.2. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING

E.2.1. Μεριδία Αγοράς

177. Κατόπιν έρευνας της ΓΔΑ, στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο υπολογισμός των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στη σχετική αγορά εταιριών με βάση την αξία και τον αριθμό των εγχώριων συναλλαγών που εκάστη εξ αυτών επεξεργάστηκε.

Πίνακας E.2.1

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING											
ΕΤΟΣ	ΠΑΘΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ						ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ				
	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	
Αριθμός Συναλλαγών	2017	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[55-65]%	[35-45]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	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%
	9μ 2021	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[45-55]%	[45-55]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING											
ΕΤΟΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ					ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	
Αξία Συναλλαγών	2017	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[55-65]%	[35-45]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2018	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[55-65]%	[35-45]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2019	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[55-65]%	[35-45]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[55-65]%	[35-45]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	9μ 2021	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[55-65]%	[35-45]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%

178. Διευκρινίζεται ότι στην εν λόγω αγορά δεν δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα²⁶⁵, αλλά μόνον η εταιρεία Cardlink, η οποία από το Νοέμβριο του 2020 παρέχει σχετικές υπηρεσίες Card Acquiring Processing μόνο στη συγγενή εταιρεία Cardlink One²⁶⁶. Σημειώνεται επίσης, ότι κατά την εξεταζόμενη

²⁶⁴ Αναλόγως αποκλίνουσες και οι εκτιμήσεις των εκκαθαριστριών σχετικά με τη συνεισφορά των πελατών αυτών στον προερχόμενο από τις υπηρεσίες αποδοχής καρτών κύκλο εργασιών τους. [...].

²⁶⁵ Βλ. σελ. 36 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁶⁶ Όπως η ίδια η εταιρία αναφέρει [...]

περίοδο, οι εκκαθαρίστριες τράπεζες Alpha Bank και Τράπεζα Αττικής²⁶⁷ είχαν αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες στη New SIA, ενώ η εκκαθαρίστρια Τράπεζα Πειραιώς είχε αναθέσει τις εν λόγω υπηρεσίες στη Euronet. Επιπλέον, η εταιρεία [...] αναφέρει ότι δραστηριοποιείται σε περιορισμένη κλίμακα στην παροχή των εν λόγω υπηρεσιών²⁶⁸.

179. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring Processing δραστηριοποιούνται ουσιαστικά δύο εταιρίες, η New SIA και η Euronet οι οποίες σχεδόν «μοιράζονται» την εν λόγω αγορά με ποσοστά που διαμορφώνονται το 2020 με βάση τον όγκο των συναλλαγών στο ύψος του [45-55]% και [45-55]%²⁶⁹, αντίστοιχα και με βάση την αξία στο ύψος του [55-65]% και [35-45]%²⁷⁰.
180. 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.
181. Αναφορικά με την Eurobank, η οποία πριν την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης παρείχε τις εν λόγω υπηρεσίες εσωτερικά, θα συνεχίσει, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και τουλάχιστον για ένα μεταβατικό διάστημα, να τις παρέχει έναντι αμοιβής προς την Επιχείρηση Στόχο²⁷¹. Μετά το πέρας της μεταβατικής αυτής περιόδου²⁷², πρόθεση είναι η Worldline να παρέχει τις εν λόγω υπηρεσίες προς την Επιχείρηση Στόχο²⁷³. Σημειώνεται ότι η Eurobank δεν θα προσφέρει υπηρεσίες Card Acquiring Processing σε τρίτους παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών²⁷⁴, το οποίο συνεπάγεται ότι η Eurobank δεν θα αποτελέσει ένα νέο παίκτη στην εν λόγω αγορά.
182. Λαμβάνοντας υπόψη ότι μετά το μεταβατικό διάστημα, η Worldline θα παρέχει τις υπηρεσίες Card Acquiring Processing προς την Επιχείρηση Στόχο, η εν λόγω αλλαγή θα έχει ως αποτέλεσμα οι συναλλαγές που πραγματοποιούσε η Eurobank εσωτερικά, και δεν αποτελούσαν μέρος της αγοράς σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, πλέον να πρέπει να υπολογιστούν στο σύνολο της αγοράς. Αυτό συνεπάγεται ότι το μερίδιο της Worldline αναμένεται να αντανakλά το αντίστοιχο μερίδιο της Eurobank 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. Ως εκ τούτου στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνεται η αγορά με τις συναλλαγές της Eurobank να αποδίδονται στη

²⁶⁷ Και κατ' επέκταση οι Συνεταιριστικές Τράπεζες και η Παγκρήτια Τράπεζα που έχουν αναθέσει τις σχετικές εργασίες αποδοχής καρτών στην Τράπεζα Αττικής.

²⁶⁸ [...] παρέχει υπηρεσία διόδευσης των συναλλαγών των acquirers [...], εφόσον οι συναλλαγές πραγματοποιούνται στα δίκτυα των ως άνω με κάρτες έκδοσης [...]

²⁶⁹ Τα αντίστοιχα ποσοστά για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 διαμορφώνονται σχεδόν στα ίδια επίπεδα, ήτοι [45-55]% και [45-55]%.

²⁷⁰ Τα αντίστοιχα ποσοστά για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 διαμορφώνονται σχεδόν στα ίδια επίπεδα, ήτοι [55-65]% και [35-45]%.

²⁷¹ Βλ. σελ. 40 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁷² Σημειώνεται ότι στην υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας επισημαίνεται ότι δεν μπορεί να υπάρξει εκτίμηση επί του παρόντος ως προς τη διάρκεια του εν λόγω μεταβατικού διαστήματος.

²⁷³ Βλ. απάντηση 24 της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

²⁷⁴ Βλ. απάντηση 25β) της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

Worldline.

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING													
	ΕΤΟΣ	ΠΑΘΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ						ΜΕΡΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
		NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	WORLDLINE (EUROBANK)	ΚΑΡΝΤΑΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	WORLDLINE (EUROBANK)	ΚΑΡΝΤΑΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς
Αριθμός Συναλλαγών	2017	[...]	[...]	[...]		[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2018	[...]	[...]	[...]		[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2019	[...]	[...]	[...]		[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[25-35]%	[35-45]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	9μ 2021	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ CARD ACQUIRING PROCESSING													
	ΕΤΟΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ						ΜΕΡΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
		NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	WORLDLINE (EUROBANK)	ΚΑΡΝΤΑΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς	NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	EURONET CARD SERVICES A.E.	WORLDLINE (EUROBANK)	ΚΑΡΝΤΑΙΝΚ Α.Ε.	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	Σύνολο Αγοράς
Αξία Συναλλαγών	2017	[...]	[...]	[...]		[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2018	[...]	[...]	[...]		[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2019	[...]	[...]	[...]		[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	2020	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%
	9μ 2021	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[0-5]%	[0-5]%	100,00%

183. Όπως φαίνεται η είσοδος της Worldline στην εν λόγω αγορά θα έχει ως αποτέλεσμα, με βάση πάντα την τρέχουσα εικόνα της αγοράς, να αποσπάσει ένα μερίδιο το οποίο θα κυμαίνεται στο [25-35]-[25-35]%, ήτοι της Eurobank, με την ταυτόχρονη μείωση των μεριδίων των δύο επιχειρήσεων που μοιράζονται επί του παρόντος την αγορά, ήτοι της New SIA και της Euronet.
184. Σε κάθε περίπτωση αξίζει να σημειωθεί ότι η Εθνική Τράπεζα θα εξακολουθεί να παρέχει επί του παρόντος τις εν λόγω υπηρεσίες εσωτερικά²⁷⁵. Δεδομένου ότι από μόνη της η εν λόγω τράπεζα επεξεργάζεται αριθμό συναλλαγών σχεδόν [...] για το 2020, ενώ για το πρώτο εννέαμηνο του 2021 οι εν λόγω συναλλαγές ήταν περισσότερες από [...], γίνεται κατανοητό ότι υπάρχει ένα μεγάλο κομμάτι της αγοράς διεκδικήσιμο²⁷⁶ είτε για τις ήδη ενεργές εταιρίες – παρόχους στην ελληνική αγορά είτε για δυνητικούς παίκτες οι οποίοι ως ήδη αναφέρθηκε δύνανται να εδρεύουν ακόμη και στο εξωτερικό. 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.

Ε.2.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες

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

185. Όπως ήδη έχει αναφερθεί, αποδέκτες των υπηρεσιών επεξεργασίας των σχετικών με την αποδοχή

²⁷⁵ Το ίδιο ισχύει και για την περίπτωση της [...] η οποία λειτουργεί καθετοποιημένα.

²⁷⁶ Διευκρινίζεται ότι οι εν λόγω υπηρεσίες παροχής υπηρεσιών card acquiring processing δυνητικά θα μπορούσαν να παρασχεθούν από τρίτες εταιρίες- παρόχους έναντι της τρέχουσας εικόνας της αγοράς, στην οποία επί του παρόντος παρέχονται εσωτερικά από την ίδια την εκκαθαρίστρια επιχείρηση.

καρτών δεδομένων, είναι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και μόνο. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα²⁷⁷, «[η] επεξεργασία των καρτών πληρωμών περιλαμβάνει όλες τις υπηρεσίες τεχνικής φύσεως που αφορούν συναλλαγές με κάρτες πληρωμών. Οι εν λόγω υπηρεσίες παρέχονται αποκλειστικά σε εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και όχι απευθείας σε εμπορικές επιχειρήσεις».

186. Αναφορικά με τη σχέση μεταξύ παρόχου και εκκαθαρίστριας επιχείρησης, [...] αναφέρει ότι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις «είτε αναπτύσσουν τις δικές τους υποδομές είτε αναθέτουν σε εξωτερικούς συνεργάτες την εκτέλεση των υπηρεσιών αυτών. Στην περίπτωση της εξωτερικής ανάθεσης αυτή γίνεται συνήθως με επιλογή του συνεργάτη μέσω διαγωνιστικής διαδικασίας και η διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών αυτών κυμαίνεται μεταξύ 5- 10 ετών». Επιπλέον, αναφέρει ότι παρόλο που δεν υπάρχουν τεχνικοί/πρακτικοί λόγοι που να εμποδίζουν την συνεργασία με περισσότερους παρόχους, «στην αγορά αυτή δεν είναι συνηθισμένο να υπάρχει συνεργασία με άνω του ενός παρόχου»²⁷⁸.
187. Ομοίως, η [...] διευκρινίζει ότι «[μ]ία εκκαθαρίστρια επιχείρηση δύναται να συνεργάζεται με περισσότερους του ενός παρόχους. Τυχόν τέτοια επιλογή προσθέτει έναν κάποιο παράγοντα πολυπλοκότητας σε διαδικασίες όπως η συνολική εκκαθάριση των εμπορών, και της συνολικής εικόνας εκάστου εμπόρου/πελάτη της εκκαθαρίστριας σχετικά με τις συναλλαγές που 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»²⁷⁹. 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 παρόχων 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 παρόχων.
188. 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 Processing²⁸⁰.
189. 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

²⁷⁷ Βλ. σελ. 26 του Εντύπου Γνωστοποίησης.

²⁷⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...]

²⁷⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων [...].

²⁸⁰ Εξαιρέση αποτελούν οι [...], οι οποίες δεν θεωρούν ότι υφίσταται λόγος επιλογής μόνον ενός παρόχου.

να υλοποιηθούν πάνω από μία φορά με ότι αυτό συνεπάγεται σε επιπλέον πολυπλοκότητα, προσπάθεια και κόστος»²⁸¹.

190. Αναφορικά με την αλλαγή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα αναφέρει, παραπέμποντας στην υπ' αριθ. 739/2021 απόφαση της ΕΑ ότι *«όσον αφορά το σχετικά υψηλό κόστος μετάπτωσης που ενδέχεται να αποτελέσει ανασχετικό παράγοντα στην αλλαγή παρόχου, σημειώνεται ότι το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους καθώς δύναται να παρέχεται από αυτούς ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών»*. Ομοίως, [...] αποτυπώνουν την άποψη ότι *«[η] αλλαγή παρόχου προφανώς και επιφέρει οικονομικά κόστη και απαιτεί χρόνο και πόρους. Η πρακτική είναι αυτά να εντάσσονται στην συνολική συμφωνία με τον νέο πάροχο και το ROI (return on investment) που προκύπτει να είναι αποδεκτό προκειμένου να προχωρήσει η συμφωνία και η υλοποίηση»*²⁸².
191. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η [...] που κάνει λόγο για απορρόφηση του κόστους από το νέο πάροχο, αναφέροντας την εκτίμηση ότι *«[τ]ο κόστος μεταστροφής δύναται να συνδέεται με το κόστος μετάπτωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών σε εναλλακτικό προμηθευτή, εξαιτίας της σχετικής πολυπλοκότητας του έργου και του αριθμού εργατοωρών που απαιτούνται για την ανάπτυξη λογισμικού (development) που να υποστηρίζει τα προϊόντα της εκκαθαρίστριας εταιρείας στο περιβάλλον του νέου τεχνολογικού παρόχου. Ωστόσο, το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους, καθώς δύναται να παρέχεται ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών»*²⁸³. Την ύπαρξη κόστους μεταστροφής αναγνωρίζει και η [...], καθώς αναφέρει ότι η αλλαγή παρόχου αποτελεί ένα *«απαιτητικό και περίπλοκο έργο»* για την εκάστοτε εκκαθαρίστρια επιχείρηση, *«καθώς απαιτεί την μετάπτωση (migration) μεγάλων όγκων δεδομένων και περίπλοκων δομών δεδομένων από τον προηγούμενο στον επόμενο πάροχο»*. Κατ' επέκταση, *«τέτοια έργα συνήθως απαιτούν πολλούς πόρους και έχουν μεγάλη διάρκεια»*. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η πλειοψηφία των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων²⁸⁴. Ενδεικτικά η [...] αναφέρει ότι *«[η] απαραίτητη περίοδος για την αλλαγή παρόχου υπηρεσιών Card Acquiring Processing εκτιμάται κάτ' [...]. Εκτιμάται επίσης ότι οποιοδήποτε άλλο κόστος μεταστροφής, θα καλυφθεί από τον νέο προμηθευτή»*²⁸⁵.
192. Όσον αφορά τις υφιστάμενες συνεργασίες παρόχων και εκκαθαριστριών επιχειρήσεων, από το Νοέμβριο του 2020 η Cardlink διεκπεραιώνει τις υπηρεσίες Card Acquiring Processing μόνο στην εταιρεία Cardlink One, με την οποία ανήκουν στον ίδιο όμιλο, η New SIA διεκπεραιώνει τις εν λόγω υπηρεσίες για τις εκκαθαρίστριες τράπεζες Alpha Bank και Τράπεζα Αττικής²⁸⁶. Αντιστοίχως, η Euronet διεκπεραιώνει τις σχετικές υπηρεσίες Card Acquiring Processing της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Επιπλέον, η εταιρεία ΔΙΑΣ αναφέρει ότι δραστηριοποιείται σε περιορισμένη κλίμακα στην

²⁸¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5145/14.6.2021 απαντητική επιστολή της [...].

²⁸² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021, 5145/14.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων των [...], αντίστοιχα.

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

²⁸⁴ Εξαιρέση αποτελούν οι VIVA, Tora Wallet και Everypay, οι οποίες δεν θεωρούν ότι υφίστανται κόστη μεταστροφής (οικονομικά ή τεχνικά).

²⁸⁵ Βλ. [...] επιστολή παροχής στοιχείων της Alpha Bank.

²⁸⁶ Βλ. [...] επιστολή της NEXI.

παροχή των εν λόγω υπηρεσιών²⁸⁷.

E.2.2.2. Εμπόδια εισόδου –Δυνητικός Ανταγωνισμός

193. Αναφορικά με την ύπαρξη εμποδίων εισόδου σε επιχειρήσεις που ενδιαφέρονται να δραστηριοποιηθούν στην αγορά παροχής υπηρεσιών Card Acquiring Processing, η γνωστοποιούσα παραπέμπει στην απόφαση 739/2021 της ΕΑ, η οποία δεν εντοπίζει νομικά και πραγματικά εμπόδια εισόδου. Ομοίως, η [...] αναφέρει ότι «δεν υπάρχουν εμπόδια εισόδου [...] για επιχειρήσεις που ήδη παρέχουν τις υπηρεσίες αυτές στην Ελλάδα ή/και το εξωτερικό. Η αξιολόγηση για το αν είναι συμφέρον βασίζεται αποκλειστικά στο μέγεθος και τις προοπτικές ανάπτυξης της αγοράς των ηλεκτρονικών πληρωμών»²⁸⁸.
194. 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 σύνθετη²⁸⁹ λόγω τεχνικών απαιτήσεων και επιπλέον «οι πάροχοι οφείλουν να πιστοποιούνται από τα Συστήματα Πληρωμών (VISA, MasterCard κλπ), κάτι όμως που δεν αποτελεί περίπλοκη διαδικασία»²⁹⁰.
195. Σύμφωνα με τις απαντήσεις που δόθηκαν και η [...] δεν εντοπίζει εμπόδια εισόδου για εταιρίες που θέλουν να δραστηριοποιηθούν στην Ελλάδα, στην υπό εξέταση αγορά, επισημαίνοντας²⁹¹ 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».
196. Περαιτέρω, τόσο [...] αναγνωρίζουν την ύπαρξη δυνητικού ανταγωνισμού στην αγορά Card Acquiring Processing. Η [...] μάλιστα εντοπίζει²⁹² μεταξύ των δυνητικών ανταγωνιστών της και τις ίδιες τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που εκτελούν το Card Acquiring Processing εσωτερικά (in-house), δεδομένου ότι διαθέτουν τα απαραίτητα συστήματα και την τεχνογνωσία και εφόσον έρχονταν σε συμφωνία με (ανταγωνίστριες) εκκαθαρίστριες εταιρίες θα μπορούσαν να παρέχουν τις εν λόγω υπηρεσίες και περαιτέρω, δεδομένου ότι οι υπηρεσίες αυτές μπορούν να παρέχονται και διασυννοριακά. Επιπλέον, η [...] αναφέρει ότι «[η] αγορά είναι ανοιχτή σε όποιον ενδιαφέρεται να δραστηριοποιηθεί και ιδιαίτερα για εταιρίες του εξωτερικού που επιθυμούν να εισέλθουν στην Ελληνική αγορά».

E.2.2.3. Διαφάνεια τιμολόγησης/ασυμμετρία πληροφόρησης

197. Σύμφωνα [...] δεν υπάρχει διαφάνεια στην εν λόγω αγορά, καθότι «[σ]χετικά με τις συνεργασίες μας

²⁸⁷ [...]

²⁸⁸ [...].

²⁸⁹ Εννοεί σε σχέση με την δραστηριοποίηση στην αγορά Provision and Management of POS terminals.

²⁹⁰ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ.4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

²⁹¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

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

με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις (*Acquirers*) οι τιμές και οι υπηρεσίες μας καθορίζονται από την εκάστοτε σύμβαση συνεργασίας μεταξύ των 2 μερών»²⁹³.

198. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η απάντηση της [...], σύμφωνα με την οποία «η εκκαθαρίστρια επιχείρηση ορίζει σε κάθε μεμονωμένη περίπτωση τις απαιτήσεις της αναφορικά με τις υπηρεσίες με βάση τις τεχνικές προδιαγραφές των προϊόντων/λύσεων που η ίδια προτείνει στους πελάτες της καθώς και τις σχετικές διαδικασίες, ελέγχους και λοιπές προδιαγραφές που εφαρμόζει. Ομοίως οι οικονομικοί και λοιποί όροι παροχής των υπηρεσιών καθορίζονται κατόπιν διαπραγματεύσεων μεταξύ των εκάστοτε εμπλεκόμενων μερών και δεν είναι γνωστοί στην αγορά. Συνεπώς δεν υπάρχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών. Οι υπερβολάβοι (*acquiring processors*) κάθε εκκαθαρίστριας επιχείρησης είναι εν γένει γνωστοί εντός της αγοράς».
199. Ομοίως, η [...] αναφέρει ότι δεν υφίσταται πλήρης διαφάνεια, δεδομένου ότι η τιμολόγηση και οι λοιποί όροι παροχής σχετικών υπηρεσιών προκύπτουν από διαπραγματεύσεις σε κανονικές συνθήκες αγοράς.
200. Σχετικά 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 «οι τιμές έχουν αποτελέσει αντικείμενο μακράς διαπραγμάτευσης με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και συνήθως είναι ανά συναλλαγή ή αριθμό τηρούμενων λογαριασμών (*accounts*) εμπόρων στο σύστημα του *acquiring processor*».
201. Η [...] 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».

E.2.2.4. Συνθήκες Ζήτησης

202. Το ύψος των χρεώσεων συγκαταλέγεται μεταξύ των παραγόντων που επηρεάζουν την επιλογή παρόχου υπηρεσιών *Card Acquiring Processing*. Χαρακτηριστικά, όπως αναφέρει η [...] «[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». Για το γεγονός ότι η τιμή δεν αποτελεί αποκλειστικό παράγοντα αλλαγής παρόχου, κάνει λόγο και η [...] σημειώνοντας ότι «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

²⁹³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων [...].

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». Αντίθετη άποψη εξέφρασε [...] σύμφωνα με την οποία σε περίπτωση που αυξηθούν οι χρεώσεις, οι πελάτες αναμένεται να μετακινηθούν σε άλλους παρόχους, καθώς «η σημασία του σήματος και της φήμης του κάθε παρόχου είναι λιγότερο σημαντική από την τιμή».

E.2.2.5. Αντισταθμιστική ισχύς των αγοραστών

203. Όπως ήδη έχει αναφερθεί, οι πελάτες των παρόχων υπηρεσιών Card Acquiring Processing είναι οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, οι οποίες σύμφωνα με την άποψη [...], διαθέτουν διαπραγματευτική δύναμη, καθώς δύναται να αλλάζουν προμηθευτή και να επιλέξουν κάποιον ανταγωνιστή τους. Επίσης, και οι [...] 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 ισχύ έναντι των προμηθευτών στις διαπραγματεύσεις».
204. Προς την ίδια κατεύθυνση, η [...] αναφέρει ότι οι δικόι της πελάτες «είθισται να αναθέτουν συμβάσεις συνεργασίας μετά από διεξαγωγή ανοικτών διαγωνισμών, οι οποίοι συνοδεύονται από διεξοδικές διαπραγματεύσεις επί των οικονομικών (και τεχνολογικών) όρων της συνεργασίας. Μια παράμετρος που ενδεχομένως μειώνει, σε μικρότερο βαθμό, την διαπραγματευτική ισχύ των υπαρχόντων πελατών [...] αποτελεί το κόστος μετάπτωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών σε εναλλακτικό προμηθευτή ενόψει της σχετικής πολυπλοκότητας του έργου και του αριθμού εργατοωρών που απαιτούνται για την ανάπτυξη λογισμικού (development) που να υποστηρίζει τα προϊόντα της εκκαθαρίστριας εταιρείας στο περιβάλλον του νέου τεχνολογικού παρόχου. Ωστόσο, το κόστος αυτό συχνά απορροφάται από τους παρόχους, καθώς δύναται να παρέχεται από αυτούς ως κίνητρο για την προσέλκυση νέων πελατών».

E.3. ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ POS PROVISION AND MANAGEMENT

E.3.1. Μερίδια Αγοράς

205. 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 δύνανται 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.

206. Ο πίνακας που ακολουθεί παραθέτει τις εκτιμήσεις της Υπηρεσίας επί των μεριδίων των δραστηριοποιούμενων παρόχων στην αγορά υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης POS²⁹⁴.

Πίνακας Ε.3.1

²⁹⁴ Σημειώνεται ότι από τον αριθμό των POS της [...] έχουν αφαιρεθεί τα τερματικά επί των οποίων παρέχει υπηρεσίες παροχής και διαχείρισης στην [...] (σύμφωνα με τα σχετικά μεγέθη που αναφέρονται στις υπ' αριθ. πρωτ. 4962/7.6.2021 και 420/14.1.2022 επιστολές παροχής στοιχείων) και στη ΔΙΑΣ (σύμφωνα με τα σχετικά μεγέθη που αναφέρονται στις υπ' αριθ. πρωτ. 5341/18.6.2021 και 321/12.1.2022 επιστολές παροχής στοιχείων) προς αποφυγή διπλοϋπολογισμών.

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ POS					
ΑΡΙΘΜΟΣ POS					
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
MELLON TECHNOLOGIES S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
EURONET CARD SERVICES A.E.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
VIVA	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
NEXI	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ELECTRONIC DATA PROCESSING SOURCE S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
PROCREDIT BANK				[...]	[...]
Σύνολο Αγοράς	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ					
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΡΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.	[35-45]%	[35-45]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%
MELLON TECHNOLOGIES S.A.	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%	[25-35]%
EURONET CARD SERVICES A.E.	[15-25]%	[25-35]%	[25-35]%	[15-25]%	[15-25]%
VIVA	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[5-10]%	[5-10]%
NEW SIA GREECE SINGLE MEMBER S.A.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
NEXI	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
TORA DIRECT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
ELECTRONIC DATA PROCESSING SOURCE S.A.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%	[0-5]%
PROCREDIT BANK				[0-5]%	[0-5]%
Σύνολο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

207. 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.
208. Όπως προκύπτει από τις εκτιμήσεις που εμπεριέχονται στον ανωτέρω πίνακα, η γνωστοποιούσα, μέσω της θυγατρικής της Cardlink καταλαμβάνει σταθερά την πρώτη θέση με μερίδιο, το οποίο παρόλο που βαίνει μειούμενο, κυμαίνεται περίπου στο [25-35]% την τελευταία τριετία. Αξίζει να σημειωθεί ότι στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιούνται και άλλες εταιρίες με διαχρονικά υψηλό μερίδιο κατά το

σύνολο των ετών της περιόδου 2017-2021 και συγκεκριμένα την δεύτερη θέση κατέχει η Mellon με μερίδιο περίπου στο [25-35]% και ακολουθεί η Euronet με μερίδιο που κυμαίνεται στο [15-25]%. Αναφέρεται επιπλέον ότι το μερίδιο της VIVA παρόλο που είναι χαμηλότερο του [5-10]%, όπως φαίνεται και στον ανωτέρω πίνακα, εντούτοις βαίνει διαρκώς αυξανόμενο. Στο σύνολο των υπόλοιπων εταιριών – παρόχων το εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς εμφανίζεται κατώτερο του [0-5]%

E.3.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες

E.3.2.1. Εμπόδια εισόδου – Δυνητικός Ανταγωνισμός

209. Η γνωστοποιούσα κάνει αναφορά στα πορίσματα που αποτυπώνονται στην υπ' αριθ. πρωτ. 739/2021 απόφαση της ΕΑ, αναφέροντας επιπλέον ότι «[ε]ξάλλου η είσοδος παγκοσμίων παρόχων στην Ελληνική αγορά (λ.χ. Euronet, Nexi όμιλος SIA ή η περίπτωση της Worldline στην παρούσα συναλλαγή) επιρρωνύει την απουσία εμποδίων εισόδου και δηλοί, ακριβώς, την ύπαρξη σημαντικών ευκαιριών και περιθωρίων για ανάπτυξη του κλάδου». Ομοίως, η [...] αναφέρει ότι «η αγορά είναι ανοικτή σε όποιον ενδιαφέρεται να δραστηριοποιηθεί από εταιρίες του εξωτερικού. 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»²⁹⁵.
210. Με τη σειρά της, η [...] ²⁹⁶ παρόλο που αναγνωρίζει ότι ενδεχομένως υφίστανται τεχνικές δυσκολίες καθότι, λόγω της φύσης των παρεχόμενων υπηρεσιών (εγκατάσταση και τεχνική υποστήριξη των τερματικών POS), μπορεί να απαιτείται η επιτόπια παρουσία του παρόχου, αναφέρει όμως ότι «ήδη τα τελευταία χρόνια παρατηρείται η είσοδος νέων παρόχων. Οι έμποροι και οι τράπεζες επιλέγουν πάροχο βάσει οικονομικών κριτηρίων και ποιότητας υπηρεσιών. Εξωχώριοι πάροχοι δύνανται να δραστηριοποιηθούν στην ελληνική αγορά με χρήση υπεργολάβων (για τις τεχνικές υπηρεσίες) με τοπική παρουσία, ή/και απομεμακρυσμένα όπως γνωρίζουμε ότι κάνουν ήδη κάποιες επιχειρήσεις όπως η SumUp στο εξωτερικό, η οποία λειτουργεί ως mPOS πάροχος επιτρέποντας στις επιχειρήσεις να αποδέχονται πιστωτικές ή/και χρεωστικές κάρτες χρησιμοποιώντας smartphone και tablet.». Επιπλέον, σε άλλο σημείο της απάντησής της αναφέρει «δεδομένης της τάσης που υπάρχει στην αγορά προς διαχωρισμό (unbundling) των υπηρεσιών αποδοχής καρτών σε εμπορικές επιχειρήσεις για ίδιο λογαριασμό και ίδιο κίνδυνο (merchant acquiring) από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και της τάσης για χρήση νέων τεχνολογιών αποδοχής μέσω πληρωμής (π.χ. soft POS, ecommerce πλατφόρμες κτλ). θεωρούμε ότι τα τυχόν υφιστάμενα εμπόδια υπάρχουν, αναμένεται να αποδυναμωθούν έτι περαιτέρω και να καταστεί στο άμεσο μέλλον ευχερέστερη η παροχή των σχετικών υπηρεσιών από πάροχο που εδρεύει σε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα. Κατά την εκτίμησή μας επί του παρόντος, αλλοδαποί πάροχοι καταλαμβάνουν μικρό μέρος της αγοράς και συνήθως πρόκειται για δραστηριοποίηση σε συνεργασία με παγκόσμιους merchant acquirers που

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

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

εξυπηρετούν επιχειρήσεις με παγκόσμια παρουσία. Ωστόσο κατά την τρέχουσα περίοδο, παγκόσμιοι πάροχοι εισέρχονται/προσπαθούν να εισέρθουν στην αγορά από γειτονικές αγορές και ο όμιλος της SIA και της Worldline αποτελούν χαρακτηριστικά παραδείγματα αυτής της τάσης».

211. Προς επίρρωση των ανωτέρω αναφερθέντων, η [...] αναφέρει ότι δεν υφίστανται νομικά και πραγματικά εμπόδια για ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που επιθυμεί να εξυπηρετηθεί από πάροχο χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα που εδρεύει σε χώρα της ΕΕ. Με αυτήν την άποψη συμφωνεί εν μέρει η πλειοψηφία των δραστηριοποιούμενων εταιριών στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management, καθώς θεωρεί ότι όντως δεν υφίστανται νομικά εμπόδια εισόδου^{297,298}, 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.
212. 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.
213. 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»²⁹⁹, 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)»³⁰⁰.

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

214. 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).

²⁹⁷ Βλ. σχετικές απαντήσεις των εταιριών [...].

²⁹⁸ Σημειώνεται ότι η [...] αναφέρει ως νομικό εμπόδιο εισόδου την ανάγκη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

²⁹⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

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

215. Πιο αναλυτικά, στον Πίνακα ΣΤ.3.2.1 που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι εκκαθαρίστριες τράπεζες και οι πάροχοι των σχετικών υπηρεσιών με τους οποίους συνεργάζονται:

Πίνακας Ε.3.2.1

Εκκαθαρίστρια Επιχείρηση	Πάροχος Υπηρεσιών POS Provision and Management					
	Cardlink	Mellon	Euronet	Tora Direct	VIVA	Procredit
Alpha	√					
Eurobank	√					
Εθνική		√				
Πειραιώς	√		√	√		
Αττικής	√	√				
Παγκρήτια ³⁰¹		√				
VIVA					√	
Cardlink One	√					
Procredit						√

216. 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).
217. Σχετικά με τα multi-hosting τερματικά, σημειώνεται ότι όλες οι δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την [...] την [...] ³⁰², διαθέτουν τερματικά με δυνατότητα διόδευσης σε διαφορετικές εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις. Παρολ' αυτά, η [...], διευκρινίζει ότι «[τ]εχνικά, εάν τα POS που τοποθετούμε αποκτήσουν διαφορετικό λογισμικό το οποίο επιτρέπει την διόδευση συναλλαγών σε διαφορετικές εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, η λειτουργία μπορεί να ενεργοποιηθεί» ³⁰³. Σε μεταγενέστερη επιστολή της ³⁰⁴, η εν λόγω εταιρεία αναλύει ότι «σε τεχνικό επίπεδο, τα single hosting τερματικά, εφόσον έχουν προηγηθεί μια σειρά από ενέργειες ³⁰⁵ με τρίτες εταιρείες, [...] μπορούν να μετατραπούν σε multi hosting, με αντικατάσταση του λογισμικού τους και των παραμέτρων λειτουργίας τους» και συμπληρώνει ότι η υλοποίηση της όποιας μετατροπής στα υπάρχοντα τερματικά POS, εξαρτάται χρονικά από το πλήθος των τερματικών και των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων στις οποίες θα

³⁰¹ [...]

³⁰² Σημειώνεται ότι η [...] προμηθεύεται τερματικά POS από τη [...] (βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4962/7.6.2021 επιστολή της).

³⁰³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4851/2.6.2021 επιστολή της [...].

³⁰⁴ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 3398/7.4.2022 επιστολή της [...].

³⁰⁵ Όπως αναφέρει η [...] «ενδεικτικά: • Καθορισμός προδιαγραφών συνδεσιμότητας μεταξύ των συστημάτων της εταιρείας μας με συστήματα των διαφορετικών εκκαθαριστριών εταιρειών, • Ανάπτυξη νέου λογισμικού, τόσο από την πλευρά των τερματικών όσο και από την πλευρά των συστημάτων μας, • Ολοκλήρωση πιστοποιήσεων μέσω των νέων αυτών κυκλωμάτων».

δρομολογούνται οι συναλλαγές³⁰⁶ και συνεπάγεται ένα κόστος, το οποίο όμως δεν είναι a priori απαγορευτικό, καθώς εξαρτάται από το εκάστοτε επιχειρηματικό πλάνο.

218. 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 [...] ³⁰⁷ «[κ]άθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση, ανάλογα με το λειτουργικό μοντέλο που έχει επιλέξει να εφαρμόζει [...] (inhouse/outsourcing fully and/or partially) για να προσφέρει τις υπηρεσίες της στους έμπορους της, μπορεί να συνεργάζεται με έναν ή και με περισσότερους παρόχους. Αντίστοιχα και ο έμπορος μπορεί να συνεργάζεται με παραπάνω από μία εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις τοποθετώντας ξεχωριστό τερματικό (POS) ή και να συνεργάζεται με πάροχο που μπορεί να φιλοξενεί παραπάνω από μια εκκαθαρίστρια επιχείρηση στο ίδιο τερματικό μηχάνημα (POS)».
219. Από την πλευρά της η [...] αναφέρει ότι «[έ]μποροι με περιορισμένο αριθμό συναλλαγών/τερματικών τείνουν να συνεργάζονται μόνον με έναν πάροχο υπηρεσιών. Αντιθέτως μεγαλύτερες ιδιωτικές επιχειρήσεις/έμποροι (π.χ. αλυσίδες super market, πρατήρια καυσίμων, αλυσίδες λιανεμπορίου) συνεργάζονται κατά περίπτωση με περισσότερους του ενός παρόχους υπηρεσιών»³⁰⁸. Προς την ίδια κατεύθυνση είναι και η απάντηση τόσο της Mellon, όσο και της Euronet, οι οποίες αναγνωρίζουν το μέγεθος του εμπόρου ως καθοριστικό παράγοντα επιλογής ενός ή περισσοτέρων παρόχων.
220. Αναφορικά με την ύπαρξη κόστους μεταστροφής, η [...] υποστηρίζει ότι «[γ]ια τους εμπόρους συνήθως δεν υπάρχουν switching cost ούτε και διαδικαστικές/πρακτικές δυσκολίες. Για τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις σχετικά με τα switching costs εξαρτάται από τις συμβάσεις συνεργασίας που έχουν με τους παρόχους, οι οποίες συνήθως δεν αποτελούν εμπόδιο. Όσον αφορά διαδικαστικές/πρακτικές δυσκολίες αναφέρονται η διαθεσιμότητα χρόνου και υποδομών (resources) για την τεχνική υλοποίηση της συνεργασίας».
221. Από την πλευρά της η [...] αναφέρει ότι «[τ]α ενδεχόμενα κόστη μεταστροφής είναι χαμηλά και κρίνουμε ότι δεν αποτρέπουν τους εμπόρους από την αλλαγή παρόχων υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης τερματικών μηχανημάτων POS. Εν γένει δεν απαιτείται η μετάπτωση δεδομένων στον νέο προμηθευτή. Ο νέος προμηθευτής θα εγκαταστήσει τα νέα τερματικά POS. Μόνο στην ασυνήθιστη περίπτωση που ο έμπορος έχει αγοράσει το τερματικό POS και ο νέος πάροχος δεν υποστηρίζει το συγκεκριμένο τύπο τερματικού, ενδέχεται να κληθεί ο έμπορος (ή ο νέος πάροχος) να φέρει το κόστος αντικατάστασης των τερματικών, το οποίο ωστόσο σε κάθε περίπτωση είναι περιορισμένο. Τέλος, ενδεχομένως να χρειαστεί ο έμπορος να πληρώσει το κόστος (εκ νέου) σύνδεσης του τερματικού με το ταμειακό του σύστημα (εφόσον ο ίδιος έχει επιλέξει τη διασύνδεση των δύο), κόστος ωστόσο που δεν είναι ιδιαίτερα μεγάλο»³⁰⁹. Επιπλέον, η [...] συμπληρώνει ότι «[ο] απαιτούμενος χρόνος

³⁰⁶ Το οποίο μπορεί να κυμανθεί από ένα έως τρία έτη.

³⁰⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³⁰⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³⁰⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

υλοποίησης της αλλαγής εξαρτάται από τον αριθμό των τερματικών και τον αριθμό των καταστημάτων του εμπόρου. Μπορεί να κυμανθεί μεταξύ λίγων ημερών και να φτάσει τους 3-4 μήνες εφόσον πρόκειται για μεγάλες επιχειρήσεις με πολλά καταστήματα στα οποία θα πρέπει να γίνει η επί τόπου εγκατάσταση των νέων τερματικών από τον νέο προμηθευτή και η αποξήλωση των παλιών σε όλα τα καταστήματα της επιχείρησης (πιθανά ανά την Ελλάδα). Σε κάθε περίπτωση ο έμπορος συνεχίζει να εξυπηρετείται καθ' όλο το διάστημα από τον παλιό προμηθευτή ώστε να μην παρακωλύεται η εμπορική του δραστηριότητα». Οι περισσότερες δραστηριοποιούμενες επιχειρήσεις εντοπίζουν ως ενδεχόμενο κόστος μεταστροφής, το κόστος αντικατάστασης των τερματικών.

222. Λαμβάνοντας υπόψη και τα ανωτέρω, το σύνολο των ερωτηθεισών επιχειρήσεων³¹⁰ δήλωσε ότι διαθέτει επαρκή παραγωγική ικανότητα ώστε να ανταποκριθεί εύκολα σε τυχόν αυξημένη ζήτηση των υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης των τερματικών μηχανημάτων POS. Ενδεικτικά η [...] ³¹¹ θεωρεί ότι «[δ]ιαθέτουμε επαρκή παραγωγική ικανότητα ώστε να ανταποκριθούμε εύκολα σε τυχόν αυξημένη ζήτηση των υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης των τερματικών POS καθώς είμαστε μια καθετοποιημένη Εταιρεία παραγωγής στις εν λόγω δραστηριότητες, με σημαντική ευελιξία στην αύξηση των πόρων για την εξυπηρέτηση αυξημένης ζήτησης. Ενδεικτικά η Εταιρεία μας το διάστημα κατά το οποίο εφαρμόστηκε η υποχρεωτικότητα εξυπηρέτησε τις ανάγκες διάθεσης, παραμετροποίησης και προετοιμασίας POS σε 24ώρη βάση επιτυγχάνοντας υψηλή παραγωγικότητα της τάξης των >3.000 POS σε ημερήσια βάση. Αντίστοιχα για τη δραστηριότητα routing συναλλαγών, τα συστήματα και οι υποδομές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία μας έχουν εκ κατασκευής δυνατότητα περαιτέρω κλιμάκωσης και προσαρμογής της χωρητικότητας τους».

E.3.2.3. Διαφάνεια τιμολόγησης/Ασυμμετρία πληροφόρησης

223. Από τα εκτεθέντα εκ μέρους των περισσότερων δραστηριοποιούμενων στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management εταιριών, συμπεριλαμβανομένης και της [...] συμπεραίνεται ότι οι όροι της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των παρόχων και των πελατών τους / εκκαθαριστριών επιχειρήσεων δεν είναι διαφανείς στην αγορά, εφόσον όπως προκύπτει από τις απαντήσεις τους, οι εν λόγω όροι καθορίζονται στο πλαίσιο της μεταξύ τους συμφωνίας. Χαρακτηριστικά, 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»³¹².
224. Ομοίως, η [...] αναφέρει ότι «υπάρχουν διαφορετικά μοντέλα τιμολόγησης των σχετικών υπηρεσιών που εφαρμόζονται κατά περίπτωση. Η εταιρεία μας συμφωνεί τους οικονομικούς και λοιπούς όρους

³¹⁰ Με εξαίρεση τη [...], η οποία διευκρινίζει ότι «δεν έχει προχωρήσει σε εκτιμήσεις για αυξημένη ζήτηση υπηρεσιών» (βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5341/18.6.2021 επιστολή της).

³¹¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4851/2.6.2021 επιστολή της [...].

³¹² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων [...].

παροχής των υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων ειδικών τεχνικών προδιαγραφών) κατόπιν ατομικών διαπραγματεύσεων με τους υποψήφιους πελάτες και οι όροι αυτοί δεν είναι ευρέως γνωστοί στην αγορά. Εκτιμούμε ότι αυτό συμβαίνει και με τις άλλες εταιρείες, τουλάχιστον σε ότι αφορά τους μεγάλους πελάτες. Συνεπώς δεν υπάρχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση, την πελατεία και τους λοιπούς όρους παροχής των σχετικών υπηρεσιών»³¹³.

225. Αναφορικά με την ύπαρξη ασυμμετρίας πληροφόρησης μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου POS Provision and Management και των πελατών τους, οι περισσότερες επιχειρήσεις του κλάδου³¹⁴, μεταξύ των οποίων και η [...], υποστηρίζουν ότι δεν υφίσταται, ενώ αντιθέτως η [...]³¹⁵ λαμβάνοντας υπόψη τα μοντέλα τιμολόγησης που εφαρμόζει, τα οποία είναι συνήθως ανά συναλλαγή ή ανά μήνα, αναφέρει ότι *«η Εταιρεία μας είναι καθόλα διαφανής ως προς τις χρεώσεις προς τους πελάτες μας και οι χρεώσεις μας είναι επιβεβαιώσιμες»*.

E.3.2.4. Συνθήκες ζήτησης

226. Σύμφωνα με την [...]³¹⁶ *«οι συνθήκες ζήτησης για νέα τερματικά καθορίζονται από τους παρακάτω παράγοντες: i. Την έναρξη νέων επιχειρήσεων ii. Το νομοθετικό πλαίσιο για ένταξη στην υποχρεωτικότητα τοποθέτησης τερματικού σε κλάδους που δεν έχουν ενταχθεί iii. Την ανάγκη από υφιστάμενους εμπόρους για προμήθεια επιπλέον τερματικών για κάλυψη αναγκών που προκύπτουν από τις εξελίξεις στην αγορά. Στα παραπάνω να προσθέσουμε την ανάγκη ανανέωσης του υπάρχοντος στόλου τερματικών στους εμπόρους είτε για λόγους παλαιότητας του τερματικού, είτε για λόγους εκσυγχρονισμού του τερματικού είτε για λόγους κανονιστικού πλαισίου από τους Οργανισμούς πληρωμών (PCI). Με βάση τα παραπάνω εκτιμούμε ένα ετήσιο ρυθμό αύξησης της τάξης του 3% για τα επόμενα 3 έως 5 χρόνια»*.
227. Από την πλευρά της η [...] υποστηρίζει ότι 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 ενστερνίζεται σε γενικές γραμμές και η [...]³¹⁷.

E.3.2.5. Αντισταθμιστική Ισχύς των Αγοραστών

228. Σύμφωνα με την [...], το σύνολο των πελατών της διαθέτει διαπραγματευτική ισχύ έναντι της επιχειρήσής της. Το ίδιο υποστηρίζει και η [...], δεδομένου ότι *«πελάτες μας είναι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις/τράπεζες, άλλοι μεγάλοι πάροχοι υπηρεσιών POS provision and management και μεγάλες αλυσίδες εμπόρων (εταιρίες διάθεσης ειδών πετρελαίου και πιο πρόσφατα super markets)»*. Την ίδια άποψη, ως προς την ύπαρξη αντισταθμιστικής ισχύος των πελατών τους, φαίνεται να ενστερνίζονται

³¹³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³¹⁴ Βλ. σχετικές απαντήσεις των εταιριών [...].

³¹⁵ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³¹⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5122/11.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

³¹⁷ 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 πεπερασμένος»*.

και λοιπές εταιρίες του κλάδου³¹⁸.

229. 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 [...] προσεγγίζει νέο πελάτη για συνεργασία, δύναται η τράπεζα να αυξήσει τις χρεώσεις αποδοχής καρτών εφόσον ο έμπορος μεταπηδήσει στην πλατφόρμα της [...]».

E.4. ΑΓΟΡΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ POS (MANUFACTURE AND SUPPLY OF POS TERMINALS)

E.4.1. Μεριδία Αγοράς

230. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα, στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνεται ο υπολογισμός των μεριδίων αγοράς των δραστηριοποιούμενων στη σχετική αγορά εταιριών σε επίπεδο ΕΟΧ με βάση τον αριθμό των τερματικών POS που, όπως αναφέρει η γνωστοποιούσα «αφορούν τόσο προμήθειες προς τους διανομείς τερματικών POS (αυτό είναι το μοντέλο που εφαρμόζεται στην Ελλάδα), όσο και προμήθειες προς μεγάλους εμπόρους και εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις (μοντέλο που εφαρμόζεται σε άλλες χώρες του ΕΟΧ)»³¹⁹.

Πίνακας E.4.1

³¹⁸ Βλ. απαντήσεις των εταιριών [...].

³¹⁹ Βλ. απάντηση 1 της υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

ΑΓΟΡΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΕΡΜΑΤΙΚΩΝ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ POS								
ΑΡΙΘΜΟΣ POS								
ΑΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΟΧ συμπεριλ. ΗΒ						ΕΟΧ εξαίρ. ΗΒ	
	2017		2018		2019		2020	
	Αριθμός POS (σε 000)	Μερίδιο Αγοράς	Αριθμός POS (σε 000)	Μερίδιο Αγοράς	Αριθμός POS (σε 000)	Μερίδιο Αγοράς	Αριθμός POS (σε 000)	Μερίδιο Αγοράς
Worldline	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[0-5]%	[...]	[5-10]%
Ingenico	[...]	[45-55]%	[...]	[35-45]%	[...]	[35-45]%	[...]	[45-55]%
Combined	[...]	[55-65]%	[...]	[45-55]%	[...]	[35-45]%	[...]	[55-65]%
Verifone		c. [25-35]%		c. [25-35]%		c. [25-35]%		[20-25]%
PAX		[0-5]%		[5-10]%		[5-10]%		[5-10]%
Spire		[0-5]%		[0-5]%		[0-5]%		
SumUp		[0-5]%		[0-5]%		[0-5]%		
Poynt		[0-5]%		[0-5]%		[0-5]%		
Other		[5-10]%		[5-10]%		[5-10]%		[10-15]%

231. Όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα το μερίδιο της Worldline/Ingenico την κατατάσσει στην πρώτη θέση για όλο το χρονικό διάστημα 2017-2020, με ένα μερίδιο το οποίο βαίνει μειούμενο την τριετία 2017-2019, καθώς από [55-65]% το 2017 μειώνεται στο [35-45]% το 2019. Αντιθέτως, το 2020 το μερίδιό της αυξάνεται κατά [10-15]%, γεγονός που ενδεχομένως οφείλεται στην αλλαγή υπολογισμού του συνόλου της αγοράς, καθότι στον ΕΟΧ πλέον δεν συνυπολογίζεται το Ηνωμένο Βασίλειο.
232. Δεύτερη στη σειρά βρίσκεται η Verifone³²⁰ με ένα μερίδιο που κυμαίνεται στο [15-25]% για όλο το χρονικό διάστημα και ακολουθεί η PAX³²¹, η οποία παρόλο που έχει πολύ μικρότερο μερίδιο, παρουσιάζει μία σταδιακή αύξηση³²². Αξιοσημείωτο είναι ότι, σύμφωνα με την υπ' αριθ. 9776 απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Worldline/Ingenico, η PAX, παρά το μικρό της μερίδιο, θεωρείται από τους πιο δυνατούς παίκτες στην αγορά. Επιπλέον, στην εν λόγω υπόθεση, γίνεται αναφορά ότι η PAX, καθώς και άλλες ασιατικές κατασκευάστριες εταιρίες, χαρακτηρίζονται ως καινοτόμες επιχειρήσεις. Αναφορικά με την Spire που το μερίδιό της κυμαίνεται σε επίπεδα χαμηλότερα του [0-5]%, σημειώνεται ότι εξαγοράστηκε τον Οκτώβριο του 2020 από την [...] ³²³, η οποία αποτελεί μία ασιατική κατασκευαστική εταιρεία.
233. Η δυναμική και η μεταβλητότητα της εν λόγω αγοράς αποτυπώνεται [...] ³²⁴ σύμφωνα με την οποία «η αγορά των POS έχει ιδιαίτερη δυναμική» συμπληρώνοντας ότι «[λ]όγω της δυναμικής της αγοράς των payments, όλα είναι ανοικτά. Η πιθανότητα των εξαγορών και των συγχωνεύσεων των Εταιρειών που δρουν στο χώρο, συμπεριλαμβανομένων και των Εταιρειών POS χαρακτηρίζεται ως σημαντική». Επιπλέον, σύμφωνα με την έρευνα της ΓΔΑ, την τελευταία πενταετία έχουν εισέλθει στην ελληνική

³²⁰ Σημειώνεται ότι στην ελληνική αγορά, τα τερματικά POS της Verifone τα διανέμει η Printec, η οποία με τη σειρά της προμηθεύει τις Cardlink, New SIA και Euronet.

³²¹ Σημειώνεται ότι στην ελληνική αγορά, τα τερματικά POS της PAX τα διανέμουν οι Novidea και Smartec, οι οποίες με τη σειρά τους προμηθεύουν τις Cardlink και VIVA, αντίστοιχα.

³²² Σημειώνεται ότι το ίδιο εύρος μεριδίων και δραστηριοποιούμενων επιχειρήσεων παρατίθεται και στην υπ' αριθ. 9776 απόφαση της Ε.Ε. Worldline/Ingenico, για τα εξεταζόμενα έτη 2017-2019.

³²³ Σημειώνεται ότι η Castles Technology είναι η μόνη κατασκευάστρια εταιρία με γραφεία στην ελληνική επικράτεια. Επιπλέον, τα τερματικά της τα διανέμει και μέσω της Printec, η οποία με τη σειρά της προμηθεύει τις Cardlink, New SIA και Euronet.

³²⁴ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022 επιστολή της [...].

αγορά νέες κατασκευάστριες εταιρίες, και συγκεκριμένα οι PAX Technology, Sunmi Group³²⁵ και Castles Technology³²⁶.

234. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα³²⁷, τα μεγέθη που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνουν και εσωτερικές πωλήσεις καθετοποιημένων παικτών. Ως εκ τούτου, ειδικά για την περίπτωση της Worldline/Ingenico, τα μερίδια αγοράς είναι υπερεκτιμημένα³²⁸. Πράγματι στην υπ' αριθ. 9776 απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Worldline/Ingenico αναφέρεται επικουρικά ότι στη σχετική ανάλυση θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και τα μεγέθη των πωλήσεων αποκλειστικά σε τρίτες επιχειρήσεις καθώς αυτά αντικατοπτρίζουν καλύτερα τις προτιμήσεις των πελατών.
235. Με βάση τα προαναφερθέντα, εκτίμηση της γνωστοποιούσας είναι ότι «και για το έτος 2020 (όπως και στην περίπτωση του 2019) το μερίδιο αγοράς της WL/Ingenico, αφαιρουμένων των κατά τα ανωτέρω εσωτερικών πωλήσεων, είναι μικρότερο κατά ποσοστό τουλάχιστον [0-5]»». Επιπροσθέτως, εκτίμηση της γνωστοποιούσας είναι ότι η ίδια «είναι ο παίκτης με τις περισσότερες εσωτερικές πωλήσεις». Επί αυτού, παραθέτει και ένα παράδειγμα σύμφωνα με το οποίο «για το έτος 2019 εκ των 410.000 τερματικών POS που, κατ' εσωτερική εκτίμηση, πωλήθηκαν εσωτερικά από όλες τις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο, τα 330.000 τερματικά ήταν εσωτερικές πωλήσεις της WL/Ingenico (δηλ. 80% περίπου τέτοιων εσωτερικών πωλήσεων αφορούν τερματικά της εταιρείας)».
236. Ωστόσο κρίσιμο είναι να σημειωθεί ότι, σύμφωνα με σχετική ενημέρωση από τη γνωστοποιούσα, η δραστηριοποίησή της στην εν λόγω αγορά αναμένεται να παύσει καθώς όπως η ίδια σημειώνει³²⁹ «[...] έχει ήδη ανακοινώσει από τον Οκτώβριο του 2021 ότι το διοικητικό της συμβούλιο ενέκρινε την πώληση της δραστηριότητας που αφορά στην κατασκευή τερματικών POS, ήτοι τον κλάδο “Terminals, Solutions & Services” (κλάδος “TSS”). Η εν λόγω από-επένδυση επιβεβαιώθηκε τον Φεβρουάριο του 2022 οπότε και ανακοινώθηκε ότι η Γνωστοποιούσα έλαβε δεσμευτική προσφορά από την Apollo Funds για την αγορά του ως άνω κλάδου TSS. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται το δεύτερο εξάμηνο του 2022».

Ε.4.2. Ανταγωνιστικές συνθήκες

237. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα³³⁰, αναφορικά με τον τρόπο λειτουργίας της εν λόγω αγοράς στην Ελλάδα, «τα τερματικά μηχανήματα POS αγοράζονται ή/και ενοικιάζονται από τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις μέσω των NSPs (Network Service Providers), οι οποίοι με την σειρά τους αγοράζουν

³²⁵ Πρόκειται για γαλλική εταιρία, με έδρα την Λυών. Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2779/22.3.2022 επιστολή της EDPS.

³²⁶ [...]

³²⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

³²⁸ Όπως αναφέρει η γνωστοποιούσα «[...] στο πλαίσιο εξέτασης της υπόθεσης Worldline / Ingenico, η Ευρ. Επιτροπή ζήτησε εκτίμηση μεριδίων αγοράς άνευ εσωτερικών πωλήσεων [...]. Εντούτοις, τα εν λόγω μερίδια αγοράς (τα οποία είχαν υπολογιστεί μόνον για το έτος 2019) συνιστούν, εκ της φύσεως τους, τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν διαθέσιμες αξιόπιστες πηγές για μία τέτοια συνολική αγορά (ήτοι, μέγεθος αγοράς αφαιρουμένων των εσωτερικών πωλήσεων). Περαιτέρω, είναι δύσκολο για την WL να προβεί σε εκτίμηση μεριδίων των βασικότερων ανταγωνιστών της χωρίς τις εσωτερικές τους πωλήσεις».

³²⁹ Βλ. απάντηση 3 της υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

³³⁰ Βλ. απάντηση 21 της υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

τερματικά από επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην διανομή POS. Οι τελευταίες έχουν προμηθευτεί τερματικά από τις κατασκευάστριες επιχειρήσεις. Συνεπώς, η Worldline / Ingenico δεν προμηθεύει απευθείας τερματικά POS σε τράπεζες / εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις (λ.χ. στην Eurobank). Πλέον σημαντικά, είναι οι διανομείς τερματικών POS εκείνοι που αποφασίζουν σε ποιον, και υπό ποιους όρους, θα πωλήσουν τερματικά POS».

238. Αναφορικά με την δική της δραστηριοποίηση, αναφέρει ότι «[σ]την Ελλάδα, η μεν Ingenico παρέχει τα τερματικά κατασκευής της μόνον μέσω του διανομέα της (εταιρεία Mellon), η οποία και αποφασίζει σε ποιους θα διαθέσει τα τερματικά. Η Mellon – εξ όσων είμαστε σε θέση να γνωρίζουμε – πωλεί τερματικά στην Cardlink, την Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς. Η δε Worldline παρέχει τα τερματικά κατασκευής της μέσω της εταιρείας EDPS [...]».
239. Στην εν λόγω αγορά, η Υπηρεσία, απευθύνθηκε τόσο στην μοναδική κατασκευάστρια που έχει γραφεία στην ελληνική επικράτεια³³¹, όσο και σε διανομείς τερματικών POS³³², οι οποίοι συνεργάζονται με κατασκευάστριες εταιρίες προκειμένου να διανείμουν τα τερματικά τους στην ελληνική αγορά.

E.4.2.1. Εμπόδια εισόδου – Δυνητικός Ανταγωνισμός

240. Σύμφωνα με την έρευνα, η πλειοψηφία των ερωτηθεισών επιχειρήσεων³³³ δεν θεωρεί ότι οι κατασκευάστριες εταιρίες που επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στην ελληνική αγορά, διαθέτοντας τα τερματικά τους, θα αντιμετωπίσουν νομικά εμπόδια. Από την άλλη πλευρά, γίνεται αναφορά σε πραγματικές δυσκολίες που συνδέονται με τεχνικές υπηρεσίες, λογισμικό και πιστοποιήσεις³³⁴. Ενδεικτικά, η Mellon στην απάντησή της υποστηρίζει ότι «[υ]πάρχουν όμως μια σειρά από πραγματικά ζητήματα που σχετίζονται με τις πιστοποιήσεις και Ευρωπαϊκές συμμορφώσεις που πρέπει να έχει ολοκληρώσει ένας κατασκευαστής για τα προϊόντα του [...]». Αναφερόμενη στα εν λόγω πραγματικά ζητήματα σύμφωνα με την Castles³³⁵ «[τ]α πραγματικά εμπόδια, τα οποία μπορούν να αναγνωσθούν όμως και ως πλεονεκτήματα, αφορούν τις τεχνικές υπηρεσίες που περιβάλλουν τα POS (ανάπτυξη λογισμικού, πιστοποίηση με τους οίκους Καρτικών Σχημάτων (VISA, MasterCard κ.λπ.), ετοιμασία, εγκατάσταση, υποστήριξη / συντήρηση POS κ.λπ.» επεξηγώντας ότι «[σ]την περίπτωση που ο αντιπρόσωπος έχει τις υποδομές και τις δυνατότητες να τις εξυπηρετεί, όπως στην περίπτωση της Castles η Printec, μόνο προς όφελος μπορεί να καταλήξει στον τελικό πελάτη μια και θα απολαμβάνει ολοκληρωμένη πρόταση με την καλύτερη δυνατή ποιότητα υπηρεσιών».

³³¹ Πρόκειται για την Castles Technology Europe Srl (εφεξής και ως «Castles»), η οποία είναι θυγατρική της Castles Technology Co Ltd Taiwan.

³³² Πρόκειται αφενός για τις Mellon και EDPS, οι οποίες πέραν από αντιπρόσωποι/διανομείς της Worldline/Ingenico στην Ελλάδα, δραστηριοποιούνται και στην εγχώρια αγορά POS Provision and Management και αφετέρου για τις Smartec, Printec και Novidea, οι οποίες διανέμουν περαιτέρω τα τερματικά των λοιπών δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα κατασκευαστών (ήτοι Pax, Ciontec, Verifone), όπως θα καταδειχθεί αναλυτικά κατωτέρω.

³³³ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022, 2234/9.3.2022, 2779/22.3.2022, 2280/10.3.2022 επιστολές [...] αντιστοίχως.

³³⁴ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022, 2280/10.3.2022, 2313/11.3.2022, 2779/22.3.2022, 2322/11.3.2022 επιστολές των [...] αντιστοίχως.

³³⁵ Βλ. την [...].

241. Από την άλλη πλευρά, η Printec αναφέρει ότι «δεν γνωρίζουμε να υπάρχουν νομικά, ή πραγματικά εμπόδια όσων κατασκευαστριών εταιρειών επιθυμούν να διαθέσουν τα τερματικά POS στην ελληνική αγορά».

E.4.2.2. Σχέση κατασκευάστριας επιχείρησης με διανομείς τερματικών POS

242. Οι κατασκευάστριες επιχειρήσεις διανέμουν τα προϊόντα τους, όπως ήδη έχει αναφερθεί, μέσω διανομέων, στην ελληνική αγορά, με τους οποίους όμως δεν έχουν σχέση αποκλειστικής διανομής³³⁶. Επιπλέον, οι κατασκευάστριες επιχειρήσεις έχουν τη δυνατότητα να διαθέσουν και απευθείας τα τερματικά τους στην ελληνική επικράτεια, καθώς επίσης οι τελικοί πελάτες μπορεί να προμηθευτούν τα τερματικά απευθείας από τις κατασκευάστριες επιχειρήσεις³³⁷. Αναφορικά με την δυνατότητα απευθείας πώλησης, όπως αναφέρει η Castles «[...] θα θέλαμε να παρατηρήσουμε ότι υπάρχει μια διαρκώς αυξανόμενη τάση αγορών POS με κριτήριο την οικονομία κλίμακος (κεντροποιημένες αγορές) κυρίως από εκκαθαρίστριες Εταιρείες και εμπόρους με Πολυεθνική υπόσταση οι οποίοι εκτελούν διεθνείς προσκλήσεις και διαγωνισμούς».
243. Πιο αναλυτικά, στον Πίνακα E.4.2.2 που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι κατασκευάστριες επιχειρήσεις και οι διανομείς με τους οποίους συνεργάζονται:

Πίνακας E.4.2.2

Κατασκευάστρια Επιχείρηση	Διανομέας τερματικών POS				
	EDPS	Mellon	Printec	Smartec	Novidea
WORLDLINE	√				
INGENICO		√			
VERIFONE			√		
PAX				√	√
CASTLES			√		
CIONTEK				√	

244. Όπως προκύπτει τόσο από τον ανωτέρω πίνακα όσο και από τις απαντήσεις των ερωτηθεισών επιχειρήσεων, η κάθε κατασκευάστρια επιχείρηση ενδέχεται να συνεργάζεται με περισσότερους διανομείς, καθώς αποτελεί επιχειρηματική απόφαση της κάθε κατασκευάστριας. Άλλωστε, όπως αναφέρει και η [...] «[κ]άθε κατασκευαστής ακολουθεί την δική του πολιτική ανά περιοχή»³³⁸. Το ίδιο ισχύει και από την πλευρά των διανομέων, καθώς ενδέχεται να συνεργάζονται με περισσότερες κατασκευάστριες, παρόλο που υφίστανται τεχνικές δυσκολίες. Χαρακτηριστικά, όπως αναφέρει η [...] «η συνεργασία με περισσότερους του ενός κατασκευαστές ενδέχεται να δημιουργήσει ζητήματα

³³⁶ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022, 2382/11.3.2022, 2322/11.3.2022, 2234/9.3.2022, 2779/22.3.2022 επιστολές των [...], αντιστοίχως.

³³⁷ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022, 2382/11.3.2022, 2322/11.3.2022, 2313/11.3.2022,, 2234/9.3.2022, 2779/22.3.2022 επιστολές των [...], αντιστοίχως.

³³⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022 επιστολή της [...].

ηλεκτρονικού πρωτοκόλλου επικοινωνίας/συνδεσιμότητας, αλλά αυτά είναι σε κάθε περίπτωση αντιμετώπισιμα»^{339,340}.

245. Αναφορικά με την ύπαρξη κόστους μεταστροφής, οι απόψεις των ερωτηθεισών εταιριών φαίνεται να είναι αντικρουόμενες. Η [...] ³⁴¹ υποστηρίζει ότι αποτελείται από δύο κύρια στοιχεία «i) κόστος που προέρχεται από τον κατασκευαστή, ενδεικτικά για την προμήθεια των αδειών χρήσης, SDK's, εργαλείων ανάπτυξης, εργαλείων εισαγωγής κλειδιών (key injection tools), εργαλείων ενεργοποίησης των συσκευών/commissioning, εφαρμογών απομακρυσμένης διαχείρισης) όπου κάθε κατασκευαστής ακολουθεί την δική του εμπορική πολιτική, οπότε δεν μπορούμε να εκφέρουμε γνώμη για το κόστος και ii) από το κόστος της απασχόλησης των πόρων μιας επιχείρησης για την εκ νέου ανάπτυξη, δοκιμή και πιστοποίηση των απαραίτητων εφαρμογών στην πλατφόρμα του νέου κατασκευαστή, που ενδεικτικά μπορεί να αφορά και απασχόληση 2-3 ετών, οπότε πρόκειται για επενδύσεις της τάξης του 0,5-1 εκατομμυρίου Ευρώ, για την υποστήριξη των διαφορετικών τύπων συσκευών, εφαρμογών κτλ.». Η [...], από την πλευρά της κάνει λόγο για μεγάλα κόστη μεταστροφής, προσδιορίζοντας τη χρονική διάρκεια ενός τέτοιου έργου σε 12-18 μήνες, ενώ αντιθέτως, η [...] ³⁴² αναφέρει ότι «εφόσον τα τεμαχικά είναι συμβατά με τις προδιαγραφές/standards των πελατών/εμπόρων, δεν υπάρχουν κόστη μεταστροφής εξ' όσων γνωρίζουμε»³⁴³. Ως εκ τούτου, ειδικά για τα κόστη μεταστροφής εν προκειμένω, δεν δύναται να εξαχθεί ασφαλές συμπέρασμα από την έρευνα της Υπηρεσίας.
246. Επισημαίνεται, πάντως, ότι από τις απαντήσεις των ερωτηθεισών επιχειρήσεων προκύπτει αβίαστα ότι σε περίπτωση διακοπής ή καταγγελίας της συνεργασίας τους με τον υφιστάμενο κατασκευαστή, θα μπορούσαν να καλύψουν τις ανάγκες τους απευθυνόμενες σε άλλον κατασκευαστή. Όπως ενδεικτικά απαντάει η [...] ³⁴⁴ «[σ]ε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης συνεργασίας, η εταιρεία μας είναι σε θέση να συνάψει έτερες εμπορικές συμφωνίες με άλλους κατασκευαστικούς οίκους ή διανομείς με στόχο την προμήθεια της ελληνικής αγοράς με τεμαχικά αποδοχής συναλλαγών EFT/POS». Αντίστοιχη άποψη εκφέρουν και οι λοιπές ερωτηθείσες³⁴⁵.

E.4.2.3. Αντισταθμιστική Ισχύς των Αγοραστών

247. Αναφορικά με τη διαπραγματευτική ισχύ των διανομέων έναντι των κατασκευαστών, οι απόψεις των ερωτηθεισών επιχειρήσεων διαφοροποιούνται, με βάση τη δύναμή τους στην αγορά. Συγκεκριμένα, η Mellon, η οποία αποτελεί βασικό παίκτη στην αγορά POS Provision and Management αναφέρει ότι

³³⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2234/9.3.2022 επιστολή της [...].

³⁴⁰ Βλ. και την υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022 απάντηση της [...], σύμφωνα με την οποία «[α]ναφορικά με τα τεχνικά, όπως για παράδειγμα η ανάπτυξη λογισμικού για εναρμόνιση με το πρωτόκολλο επικοινωνίας/συνδεσιμότητας, με περισσότερους του ενός κατασκευαστές, αφορούν μόνο επιπρόσθετες επενδύσεις οι οποίες δικαιολογούνται εύκολα εν σχέσει με τα οφέλη του να λειτουργείς με περισσότερους του ενός προμηθευτές».

³⁴¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022 επιστολή της [...].

³⁴² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2234/9.3.2022 επιστολή της [...].

³⁴³ Οι [...] δηλώνουν άγνοια στο σχετικό ερώτημα.

³⁴⁴ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2322/11.3.2022 επιστολή της [...].

³⁴⁵ Ακόμα και η [...], η οποία αναφέρει ότι δεν έχει προχωρήσει σε διαδικασία αναλυτικής αξιολόγησης/θεώρησης ενός τέτοιου ενδεχόμενου, δηλώνει ότι δεν έχει υπόψη της κάποιο ανυπέρβλητο εμπόδιο και εν πάση περιπτώσει δεν εκφράζει κάποιο σχετικό προβληματισμό ή ανησυχία (βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022 επιστολή της).

διαθέτει διαπραγματευτική ισχύ έναντι των κατασκευαστών, ενώ η [...] που κατέχει πολύ χαμηλότερο μερίδιο στην εν λόγω αγορά, υποστηρίζει το αντίθετο. Όπως, άλλωστε, δηλώνει η [...], «η διαπραγματευτική ισχύς έναντι των κατασκευαστών εξαρτάται από τον όγκο των πωλήσεων», ενώ στην ίδια κατεύθυνση κινείται και η [...] αναφέροντας ότι «η διαπραγματευτική ισχύς της εταιρείας μας κατά την προμήθεια των τερματικών είναι αυτή του αγοραστή έναντι του πωλητή υπό την προϋπόθεση ότι τη δεδομένη χρονική στιγμή ή περίοδο δεν συντρέχουν περιστατικά τα οποία μπορεί να αποδυναμώνουν την ισχύ αυτή».

ΣΤ. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

ΣΤ.1 Η ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΟΥΣΑΣ

248. Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα³⁴⁶ «δια της γνωστοποιούμενης πράξης, η Worldline επιδιώκει να διευρύνει την παρουσία της στην Ελλάδα εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες και προοπτικές που δημιουργεί η αυξανόμενη χρήση υπηρεσιών πληρωμής από τους Έλληνες καταναλωτές. Πράγματι, τα τελευταία χρόνια η αλματώδης ανάπτυξη των ηλεκτρονικών συναλλαγών στην Ελλάδα έχει προσελκύσει έντονο ενδιαφέρον από αλλοδαπούς παρόχους των σχετικών υπηρεσιών. Εξάλλου, η επιλογή αυτή συμβαδίζει πλήρως και με τον καταστατικό σκοπό και την, εν γένει, στόχευση και δραστηριοποίηση της Worldline που περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τον σχεδιασμό και την λειτουργία κορυφαίων ψηφιακών λύσεων πληρωμών και συναλλαγών που επιτρέπουν την βιώσιμη οικονομική ανάπτυξη και ενισχύουν την εμπιστοσύνη και ασφάλεια της κοινωνίας προς τις συναλλαγές καθιστώντας τις υπηρεσίες αυτές φιλικές προς το περιβάλλον και ευρέως προσβάσιμες».
249. Επομένως, η γνωστοποιούσα καταλήγει ότι η εν λόγω συναλλαγή³⁴⁷ «θα επιφέρει θετικά και μόνον αποτελέσματα στις υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες της ευρύτερης αγοράς ηλεκτρονικών πληρωμών στην Ελλάδα, καθώς και στις επιμέρους αγορές που αφορά. Η είσοδος μίας εταιρείας εγνωσμένης αξίας, όπως η Worldline, ενθαρρύνει τις επενδύσεις, ενισχύει την καινοτομία και οδηγεί, εντεύθεν, στη βελτίωση της ποιότητας και του εύρους των παρεχόμενων υπηρεσιών προς όφελος των Ελλήνων καταναλωτών. Ταυτόχρονα και, πλέον σημαντικά, επιτυγχάνεται η εισροή νέων και σημαντικών κεφαλαίων στην Χώρα, καθώς επίσης και πολύτιμης τεχνογνωσίας από το εξωτερικό. Ως εκ τούτου, ενόψει της μακρόχρονης εμπειρίας στο εξωτερικό, η επένδυση της Worldline θα ενισχύσει τελικά την ένταση του ανταγωνισμού στον Ελληνικό κλάδο υπηρεσιών πληρωμής».
250. Παράλληλα, η [...] ³⁴⁸ εκτιμά ότι «η συγκεκριμένη πράξη θα αποτελέσει θετικό βήμα για την αγορά που δραστηριοποιούμαστε, καθώς θα αυξήσει περαιτέρω τον ανταγωνισμό μεταξύ των παρόχων, θα δημιουργήσει ανάγκες για περαιτέρω επενδύσεις και αναβαθμίσεις της υπάρχουσας υποδομής, τη δημιουργία νέων λύσεων και υπηρεσιών, καθώς και την εξέλιξη των υπαρχουσών με απώτερο σκοπό την βελτίωση των υπηρεσιών προς τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις και τους εμπόρους τόσο ως προς την ποιότητα και το εύρος των υπηρεσιών όσο και ως προς την προσλαμβάνουσα αξία αυτών από τους χρήστες».

ΣΤ.2. ΟΙ ΑΠΟΨΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΩΝ

251. Οι περισσότερες επιχειρήσεις - ανταγωνιστές των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων διάκεινται θετικά ως προς την υπό κρίση συναλλαγή³⁴⁹.
252. Ειδικότερα, η πλειοψηφία των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην αγορά παροχής

³⁴⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

³⁴⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας.

³⁴⁸ [...].

³⁴⁹ Βλ. τις επιστολές των εκκαθαριστριών επιχειρήσεων και των ανταγωνιστών της γνωστοποιούσας, όπως αυτές παρατίθενται αναλυτικά ανωτέρω.

υπηρεσιών αποδοχής καρτών επιβεβαιώνει την ανωτέρω εκτιθέμενη άποψη της γνωστοποιούσας, καθώς θεωρεί ότι η σκοπούμενη συγκέντρωση θα έχει θετική επίπτωση στη λειτουργία της αγοράς³⁵⁰. Ενδεικτικά, η [...] ³⁵¹ αναφέρει ότι «[η] εν λόγω πράξη αναμένεται να βοηθήσει στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου αποδοχής καρτών (*merchant acquiring services*), εκμεταλλευόμενη τις ευκαιρίες που υπάρχουν στην αγορά πληρωμών και αξιοποιώντας την τεχνογνωσία και την εμπειρία που διαθέτουν επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο σε παγκόσμιο επίπεδο. Επιπρόσθετα, θα επιτευχθεί βελτίωση στις υπηρεσίες και τα προϊόντα που προσφέρονται στις επιχειρήσεις – συνεργάτες στον τομέα του *acquiring* και στην εμπειρία του πελάτη-τελικού καταναλωτή». Επιπλέον, όπως έχει ήδη ανακοινωθεί στις 17.12.2021 και η εν λόγω τράπεζα, «λαμβάνοντας υπόψη την εξέλιξη του εν λόγω κλάδου, [...] με την *EVO Payments International LTD*, μια εταιρεία με ηγετική θέση στην παροχή τεχνολογιών και υπηρεσιών πληρωμής για τη δραστηριότητα της αποδοχής καρτών».

253. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η εκτίμηση της [...] ³⁵² σύμφωνα με την οποία «η γνωστοποιηθείσα πράξη, θα έχει θετικό αντίκτυπο στην λειτουργία του ανταγωνισμού στους πελάτες των επιμέρους αγορών και στους τελικούς καταναλωτές». Συγκεκριμένα, αναμένει «από τις εξοικονομήσεις κόστους, τις οικονομίες κλίμακας και τη δραστηριοποίηση στη χώρα ενός ακόμη εμπορικού σήματος που κατά πάσα πιθανότητα θα προσφέρει υπηρεσίες υψηλής προστιθέμενης αξίας, ότι θα δημιουργηθεί περισσότερος ανταγωνισμός υπό την προϋπόθεση της προσφοράς νέων και διαφοροποιημένων προϊόντων και βελτιωμένων υπηρεσιών».
254. Όπως ειδικότερα επισημαίνεται από επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην αγορά, λόγω των οικονομικών κλίμακας που θα επιτευχθούν ενδέχεται η εταιρεία να κινηθεί σε ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική που θα έχει ως επίπτωση πιθανότατα τη συγκέντρωση μεριδίου αγοράς³⁵³.
255. Εκ του συνόλου των εταιριών που ερωτήθηκαν, η [...] ³⁵⁴ εξέφρασε έναν προβληματισμό για τη σκοπούμενη συγκέντρωση αναφερόμενη στις ιδιαιτερότητες της εν λόγω συναλλαγής, οι οποίες επικεντρώνονται στο γεγονός ότι η *Worldline* έχει αποκτήσει τον αποκλειστικό έλεγχο της *Cardlink*. Αναλυτικότερα, αναφέρει ότι «[η] *Cardlink* αποτελεί έναν από τους πιο σημαντικούς, εάν όχι τον πιο σημαντικό, πάροχο τερματικών *POS* και συναφών υπηρεσιών στην Ελληνική αγορά, [...]. Με τα πολυάριθμα αυτά τερματικά της *Cardlink* είναι συνδεδεμένες και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες, προκειμένου να παράσχουν υπηρεσίες αποδοχής καρτών στους εμπόρους οι οποίοι έχουν επιλέξει να χρησιμοποιούν τα εν λόγω τερματικά. [...]. Παράλληλα, η *Eurobank* και συγκεκριμένα ο κλάδος παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών της, αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών στην Ελλάδα και σημαντικό ανταγωνιστή της *Τράπεζας* στην εν λόγω αγορά». Συνεπώς, η [...] καταλήγει ότι «η *ΓΔΑ*, στην εξέταση της εν λόγω συναλλαγής, πρέπει, κατά την άποψη της *Τράπεζας*, να ερευνήσει και να αξιολογήσει το γεγονός ότι, σε περίπτωση έγκρισης της συναλλαγής,

³⁵⁰ Βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2222/9.3.2022, 2503/16.3.2022, 2179/8.3.2022, 2176/8.3.2022, 2110/4.3.2022 επιστολές των [...] αντίστοιχα.

³⁵¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2503/16.3.2022 επιστολή της [...].

³⁵² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2222/9.3.2022 επιστολή της [...].

³⁵³ Βλ. την άποψη της [...], όπως αυτή αποτυπώνεται στην υπ' αριθ. πρωτ. 2108/4.3.2022 επιστολή της.

³⁵⁴ Βλ. την αναλυτικά παρατιθέμενη άποψή της στην υπ' αριθ. πρωτ. 2389/14.3.2022 επιστολή της.

η Cardlink, ήτοι ο μεγαλύτερος πάροχος POS στην Ελλάδα, και ο κλάδος παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών της Eurobank, ήτοι ένας από τους μεγαλύτερους παρόχους υπηρεσιών merchant acquiring, θα βρεθούν καθετοποιημένοι υπό τον αποκλειστικό έλεγχο της ίδιας εταιρείας, της Worldline. Η καθετοποίηση αυτή πρέπει να αξιολογηθεί ενδελεχώς υπό το πρίσμα των σχετικών μεριδίων αγοράς, της τυπολογίας της υπηρεσίας POS και δη σε μικρούς και μεσαίους εμπόρους και της σημασίας της κατοχής και χρήσης δεδομένων (από την Cardlink για τρίτους merchant acquirers) για τυχόν μονομερείς κάθετες αντι-ανταγωνιστικές επιπτώσεις».

256. Τέλος, ορισμένες επιχειρήσεις στις οποίες απευθύνθηκε η Υπηρεσία δεν τοποθετήθηκαν ως προς το ζήτημα των επιπτώσεων της συναλλαγής³⁵⁵. Υποστηρίχθηκε επίσης ότι η υπό κρίση συγκέντρωση «δεν επηρεάζει τις υπάρχουσες υπηρεσίες που [...]»³⁵⁶.
257. Αναφορικά με τους ανταγωνιστές της γνωστοποιούσας στις λοιπές σχετικές αγορές που αφορά η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν φαίνεται καταρχήν να υπάρχει αρνητική στάση προς την σκοπούμενη συγκέντρωση. Όπως και οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις έτσι και από την πλευρά των ανταγωνιστών στις λοιπές αγορές εκφράστηκε η άποψη ότι «[τ]ο γεγονός ότι θα δραστηριοποιηθούν στην Ελλάδα ορισμένοι από τους μεγαλύτερους οίκους των πληρωμών πανευρωπαϊκά αλλά και παγκόσμια, μόνο οφέλη μπορεί να έχει και όχι μόνο στην Ελληνική αγορά ως δεδομένο, αλλά δυνητικά μπορεί να καταστήσει την Ελλάδα πόλο ανάπτυξης των πληρωμών τόσο στις χώρες των ανατολικών κρατών της ΕΕ αλλά και εν γένει στον χώρο του ΕΟΧ. Ο ανταγωνισμός σε επίπεδο ποιότητας, πιστότητας και εύρους υπηρεσιών αναμένεται να ενταθεί προς όφελος των εμπόρων και των καρτούχων, συντηρώντας παράλληλα τα επίπεδα του κόστους τους σε προσιτά επίπεδα. Σαν Εταιρεία θεωρούμε ότι θα είναι ιδιαίτερη πρόκληση και προσβλέπουμε μόνο σε θετικά αποτελέσματα για τον χώρο των πληρωμών – ημών συμπεριλαμβανομένων - της συνεργασίας τόσο της Worldline με την Eurobank όσο και όλων των υπολοίπων αντιστοίχων γνωστών συνεργασιών»³⁵⁷. Προς την ίδια κατεύθυνση κινείται και η άποψη της [...] σύμφωνα με την οποία «[η] συγκεκριμένα πράξη, θεωρούμε ότι θα ενισχύσει τον ανταγωνισμό και θα οδηγήσει στην υλοποίηση ακόμα πιο ποιοτικών προϊόντων και υπηρεσιών με στόχο την διατήρηση της πελατειακής βάσης. Η εν λόγω διαδικασία θα βελτιώσει ακόμα περαιτέρω τις υπηρεσίες και τα προϊόντα που προμηθεύονται οι επιχειρήσεις, ενώ θα αποδώσει μία ακόμα καλύτερη εμπειρία για τον καταναλωτή μέσω των σημαντικών βελτιώσεων που έχουν εφαρμοστεί τόσο στην ίδια την υπηρεσία αποδοχής τραπεζικών συναλλαγών, όσο και της προώθησης σύγχρονων πρακτικών και τεχνολογιών»³⁵⁸, ενώ από άλλη εταιρεία αναφέρθηκε η άποψη ότι «[δ]εν αναμένουμε ότι η συγκέντρωση Eurobank/Worldline θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στον ανταγωνισμό ούτε στους πελάτες και

³⁵⁵ Συγκεκριμένα, [...] στην υπ' αριθ. πρωτ. 2837/23.3.2022 επιστολή της, μεταξύ άλλων, αναφέρει ότι «[α]ν δεν γνωρίζουμε πληροφορίες για το ποια προϊόντα θα προσφερθούν, σε ποιες αγορές και σε ποιους χρήστες δεν μπορούμε να έχουμε εμπειριστατωμένη άποψη για την επίδραση αυτής της συναλλαγής». Ομοίως η [...] δεν εκφράζει άποψη καθώς «θεωρούμε ότι δεν είμαστε ακόμα σε θέση να συνάγουμε τις επιπτώσεις της γνωστοποιηθείσας πράξης στον ανταγωνισμό και στην Εταιρεία μας, τους πελάτες και τελικούς καταναλωτές [...]».

³⁵⁶ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2772/21.3.2022 επιστολή της.

³⁵⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022 επιστολή της [...].

³⁵⁸ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2322/11.3.2022 επιστολή της [...].

καταναλωτές στις σχετικές αγορές που αφορά»³⁵⁹.

258. Κατά την εκτίμηση έτερων ανταγωνιστών, δεν δύνανται να συναχθούν με ακρίβεια οι επιπτώσεις που η εν λόγω πράξη ενδέχεται να έχει στη λειτουργία του ανταγωνισμού και γι' αυτό δεν τοποθετούνται επί της υπό κρίση συναλλαγής³⁶⁰.
259. Τέλος, και στις περιπτώσεις των ανταγωνιστών υπήρξαν απόψεις με διστακτικότητα και προβληματισμό. Ειδικότερα, κατασκευάστρια εταιρεία εξέφρασε την πιθανότητα ότι «ενδέχεται η επίπτωση που θα επιφέρει η γνωστοποιηθείσα πράξη στην επιχείρησή μας, να είναι ο αποκλεισμός μας από τη σχετική Τράπεζα, καθώς η ίδια η Worldline παρέχει υπηρεσίες εμπορίας και συντήρησης τερματικών POS, όπως και η εταιρεία μας»³⁶¹.
260. Επιπροσθέτως, εκφράστηκε η εκτίμηση ότι³⁶² «τα νέα σχήματα θα επιβάλλουν αυξήσεις στις προμήθειες αποδοχής πληρωμών μέσω καρτών στις εμπορικές επιχειρήσεις», η οποία συμπληρώθηκε με το γεγονός ότι λόγω της προηγηθείσας εξαγοράς της Cardlink από την Worldline «η Worldline θα αποκτήσει το 25% περίπου της ελληνικής αγοράς των συμβάσεων εκκαθάρισης από την τράπεζα και ταυτόχρονα θα αποκτήσει μέσω της Cardlink τον έλεγχο 250.000 τερματικών αποδοχής καρτών. Ευελπιστούμε ότι δε θα γίνει κατάχρηση της δεσπόζουσας θέσης που θα κατέχει έναντι – μικρότερων – ανταγωνιστών όπως EDPS κάτι το οποίο ήδη αντιμετωπίζουμε από άλλο σχήμα».
261. Ομοίως, προβληματισμό αναφορικά με την υπό κρίση συναλλαγή εκφράστηκε και από τη [...] ³⁶³ η οποία αναφέρει ότι «η Συναλλαγή θα συνδυάσει, για πρώτη φορά, έναν από τους μεγαλύτερους merchant acquirers στην Ελλάδα (δηλαδή την EB, η οποία κατέχει το [15-25]% της αγοράς merchant acquiring) όχι μόνο με τον μεγαλύτερο κάθετα ολοκληρωμένο merchant acquirer/acquiring processor στον EOX (δηλαδή την eW), αλλά επιπλέον με τον κορυφαίο NSP στην Ελλάδα, την Cardlink, η οποία παρέχει τερματικά POS (και συναφείς υπηρεσίες) σε εμπόρους – κυρίως μικρομεσαίες επιχειρήσεις - που είναι πελάτες αρκετών merchant acquirers και, εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει η [...], θα αντιπροσωπεύουν περίπου το [45-55]% της αγοράς merchant acquiring στην Ελλάδα από πλευράς αξίας συναλλαγών» και καταλήγει αναφέροντας ότι «[ω]ς εκ τούτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί εάν η συνδυασμένη οντότητα που θα προκύψει μετά την Συναλλαγή θα χρησιμοποιήσει τις πληροφορίες που έχει στη διάθεσή της η Cardlink μέσω των δραστηριοτήτων παροχής υπηρεσιών POS σχετικά με το πλήρες προφίλ της πελατειακής βάσης άλλων merchant acquirers [...]. Ως λύση για τον προαναφερθέντα προβληματισμό [...] προτείνει ότι «εάν υπάρξουν οι κατάλληλες διασφαλίσεις που να αποσκοπούν όχι μόνο στην απομόνωση των πληροφοριών της Cardlink σχετικά με τα τερματικά POS, [...] θα μπορούσε πιθανώς να διατηρηθεί η ισότητα των ευκαιριών (level playing field) για όλους τους acquirers στην αγορά».

³⁵⁹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2537/16.3.2022 επιστολή της [...].

³⁶⁰ Αυτή τη γνώμη εκφράζουν οι [...] (βλ. τις υπ' αριθ. πρωτ. 2382/11.3.2022, 2180/8.3.2022, και 2213/8.3.2022 επιστολές, αντιστοίχως).

³⁶¹ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2234/9.3.2022 επιστολή της [...].

³⁶² Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2779/22.3.2022 επιστολή της [...].

³⁶³ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 2388/14.3.2022 επιστολή της [...].

262. Αξίζει να σημειωθεί ότι παρά τον προβληματισμό της, η [...] αναγνωρίζει το γενικότερο θετικό αντίκτυπο που έχουν συναλλαγές αυτής της μορφής αναλύοντας ότι «[ο]ι πωλήσεις των κλάδων παροχής υπηρεσιών αποδοχής καρτών πληρωμών (εφεξής «κλάδος *merchant acquiring*» ή «*merchant acquiring book(s)*») από τις τράπεζες σε εξειδικευμένους παρόχους υπηρεσιών πληρωμών είναι, σε γενικές γραμμές, συναλλαγές υπέρ του ανταγωνισμού, που αντανακλούν την παγκόσμια τάση του κλάδου που συνίσταται στην ανάθεση της διαχείρισης των συστημάτων πληρωμών σε τρίτους εξαιρετικά εξειδικευμένους παρόχους (“*payment service providers – PSPs*”). [...] Αυτό, με τη σειρά του, θα επιτρέψει στους διεθνείς εξειδικευμένους παρόχους να επιταχύνουν τη διαδικασία εκσυγχρονισμού και ψηφιοποίησης των πληρωμών στην Ελλάδα μέσω επενδύσεων σε νέες τεχνολογίες, παρέχοντας έτσι στους πολίτες, τους εμπόρους και τη δημόσια διοίκηση μια σειρά από καινοτόμες και τεχνολογικά προηγμένες λύσεις και υπηρεσίες - αυτό συμβαίνει διότι στον τομέα των πληρωμών, όπως και σε πολλούς άλλους τομείς που χαρακτηρίζονται από υψηλό σταθερό κόστος, οι οικονομίες κλίμακας είναι καθοριστικές για την καινοτομία».

Ζ. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΥΠΟ ΚΡΙΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Ζ.1 ΟΡΙΖΟΝΤΙΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Ζ.1.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης

263. «Οριζόντιες συγκεντρώσεις» είναι οι συγκεντρώσεις, στις οποίες συμμετέχουν επιχειρήσεις που αποτελούν πραγματικούς ή δυνητικούς ανταγωνιστές στην ίδια σχετική αγορά.
264. Δύο είναι οι βασικοί τρόποι με τους οποίους οι οριζόντιες συγκεντρώσεις ενδέχεται να εμποδίσουν σημαντικά τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό, ιδίως με τη δημιουργία ή ενίσχυση δεσπόζουσας θέσης: α) καταργώντας σημαντικές ανταγωνιστικές πιέσεις σε μία ή περισσότερες επιχειρήσεις, οι οποίες ως εκ τούτου θα έχουν αυξημένη ισχύ στην αγορά, χωρίς να καταφύγουν σε συντονισμό της συμπεριφοράς τους (επιπτώσεις μη συντονισμένης συμπεριφοράς), β) μεταβάλλοντας τη φύση του ανταγωνισμού ούτως ώστε επιχειρήσεις που προηγουμένως δεν συντόνιζαν τη συμπεριφορά τους, τώρα είναι πολύ πιθανότερο να συντονίζουν και να αυξάνουν τις τιμές ή με άλλο τρόπο να βλάπτουν τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό. Μια συγκέντρωση μπορεί επίσης να καταστήσει τον συντονισμό ευκολότερο, σταθερότερο ή αποτελεσματικότερο για τις επιχειρήσεις που συντόνιζαν τη συμπεριφορά τους και πριν από τη συγκέντρωση (επιπτώσεις συντονισμένης συμπεριφοράς)³⁶⁴.

Ζ.1.2 Υπό κρίση συναλλαγή

265. Στην υπό κρίση συναλλαγή οριζοντίως επηρεαζόμενη αγορά είναι η αγορά Merchant Acquiring, όπου δραστηριοποιούνται τόσο η Επιχείρηση-Στόχος όσο και η γνωστοποιούσα, με συνδυασμένο μερίδιο αγοράς μετά την εξαγορά που θα υπερβαίνει το 15%, καθώς η μεν Επιχείρηση -Στόχος κατέχει μερίδιο αγοράς που με βάση την αξία των συναλλαγών ανέρχεται σε [15-25]% και [15-25]% κατά τα έτη 2020 και 2021 (πρώτο εννεάμηνο του έτους)³⁶⁵, η δε γνωστοποιούσα έχει αμελητέα δραστηριοποίηση με μερίδια αγοράς [...] κατά τα ως άνω έτη³⁶⁶.
266. Εν προκειμένω δεν εγείρεται καμία ανησυχία ως προς την ανταγωνιστική λειτουργία της εν λόγω αγοράς συνεπεία της δραστηριοποίησης της νέας οντότητας, καθώς το ανταγωνιστικό τοπίο παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητο. Η αύξηση του μεριδίου αγοράς της Επιχείρησης – Στόχου ως αποτέλεσμα της συναλλαγής είναι [...] ³⁶⁷, [...] - με αποτέλεσμα να καθίσταται άνευ αντικειμένου οιαδήποτε

³⁶⁴ Βλ. Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 5.2.2004 για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων (εφεξής «Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων»), παρ. 22.

³⁶⁵ Τα αντίστοιχα μερίδια με βάση τον όγκο των συναλλαγών ανέρχονται σε [15-25]% και [15-25]%, βλ. Πίνακα Ε.1.1 ανωτέρω.

³⁶⁶ Το μερίδιο αγοράς της γνωστοποιούσας με βάση την αξία των συναλλαγών ανέρχεται σε [0-5]% για το 2020 και [0-5]% για το 2021, ενώ είναι ακόμη χαμηλότερο (ήτοι [0-5]% και [0-5]% αντίστοιχα) με βάση τον αριθμό των συναλλαγών, βλ. Πίνακα Ε.1.1 ανωτέρω.

³⁶⁷ Όπως έχει ήδη εκτεθεί, η Worldline κατέχει [...] στην εγχώρια αγορά Merchant Acquiring, πραγματοποιώντας ελάχιστους όγκους συναλλαγών προς μεγάλες πολυεθνικές εμπορικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε πολλές χώρες ταυτόχρονα και προς τις οποίες παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες, εν είδει παρεμπίπτουσας δραστηριότητας, χωρίς φυσική παρουσία στην Ελλάδα. Αντίστοιχα και η Cardlink One – η ολοκλήρωση της απόκτησης της οποίας τελεί υπό την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος και αναμένεται εντός του Απριλίου (βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας- με έναρξη δραστηριοποίησης μόλις στα τέλη του 2020 έχει παρουσία [...] εξ απόψεως μεριδίου αγοράς και συνεπώς τα ανωτέρω μερίδια δεν πρόκειται να μεταβληθούν και

ανάλυση υπό το πρίσμα οριζόντιων επιπτώσεων τόσο σε συντονισμένο όσο και σε μη συντονισμένο επίπεδο. Συγκεκριμένα, η νέα οντότητα μετά την ολοκλήρωση της συγκέντρωσης θα καταλαμβάνει την ίδια θέση με αυτήν που καταλάμβανε πριν τη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, ήτοι την τέταρτη (και τελευταία εκ των συστημικών τραπεζών) θέση τόσο με βάση την αξία όσο και με βάση τον όγκο των συναλλαγών, με σχεδόν μηδενική αύξηση του μεριδίου αγοράς της συνεπεία της συγκέντρωσης, ήτοι [0-5]% για τα εν λόγω έτη. Αντίστοιχα οριακή είναι και η μεταβολή Δ του δείκτη ΗΗΙ³⁶⁸, που ανέρχεται σε 2,87 για το έτος 2020 και 8,71 για το 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών³⁶⁹, υπολειπόμενη κατά πολύ του ασφαλούς ορίου των 150 μονάδων³⁷⁰. Εξάλλου, στην αγορά Merchant Acquiring, που είναι δυναμικά εξελισσόμενη, εξακολουθεί να δραστηριοποιείται ικανός αριθμός υφιστάμενων – και μάλιστα στις περισσότερες περιπτώσεις με αντίστοιχα ή/και υψηλότερα μερίδια αγοράς με εκείνα της Επιχείρησης- Στόχου³⁷¹ και αντίστοιχες καθετοποιήσεις ή στρατηγικές συνεργασίες με την υπό κρίση συναλλαγή³⁷² - αλλά και μελλοντικών ανταγωνιστών³⁷³, το μερίδιο της Επιχείρησης – Στόχου παραμένει χαμηλό, υπολειπόμενο του 25%³⁷⁴, ενώ οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις, δεδομένης της αμελητέας δραστηριοποίησης της Worldline στην αγορά³⁷⁵, δεν αποτελούσαν ποτέ ανταγωνιστές ούτε και ασκούσαν εκατέρωθεν ανταγωνιστική πίεση στη σχετική αγορά³⁷⁶.

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

με την προσθήκη του μεριδίου της Cardlink One, βλ. Ενότητα Β.1 και τις υπ' αριθ. πρωτ. 1638/8.2.2022 και 2384/14.3.2022 επιστολές παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

³⁶⁸ Ο δείκτης ΗΗΙ υπερβαίνει οριακά τις 2000 μονάδες, βλ. Ενότητα Ε.1.1.

³⁶⁹ Ο υπολογισμός με βάση τον όγκο των συναλλαγών είναι ακόμη χαμηλότερος και δη 0,15 και 0,65 αντίστοιχα.

³⁷⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 20.

³⁷¹ Είναι χαρακτηριστικό ότι όπως προκύπτει από τους Πίνακες της ενότητας Ε.1.1, ο κύριος όγκος δραστηριοποίησης στην εν λόγω αγορά αντιστοιχεί κυρίως στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, με μερίδια της τάξεως του [15-25]-[25-35] % η καθεμία με βάση την αξία των συναλλαγών και [15-25]-[25-35]% με βάση τον όγκο των συναλλαγών, με τον κλάδο acquiring της Eurobank να διαθέτει το χαμηλότερο μερίδιο.

³⁷² Την απόκτηση του κλάδου Merchant Acquiring της Τράπεζας Πειραιώς από τη Euronet, την απόκτηση του ιδίου κλάδου της Alpha Bank από την Nexi και την στρατηγική συνεργασία μεταξύ της EVO Payments και της Εθνικής Τράπεζας.

³⁷³ Βλ. κατωτέρω, υπό Ζ.2.2.

³⁷⁴ Βλ. σχετικά Πίνακα Ε.1.1. Πρβλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 18, όπου προβλέπεται ότι όταν το συνδυασμένο μερίδιο αγοράς των συμμετεχουσών επιχειρήσεων δεν υπερβαίνει το 25% σε αγορές όπου υπάρχει οριζόντια αλληλεπικάλυψη, η συγκέντρωση δεν είναι πιθανό να εμποδίσει τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό στην κοινή αγορά.

³⁷⁵ Και μάλιστα, όπως προαναφέρθηκε, πραγματοποιώντας ελάχιστους όγκους συναλλαγών για συγκεκριμένους πελάτες, μεγάλες πολυεθνικές εμπορικές επιχειρήσεις, βλ. σχετικά τις υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 και 2384/14.3.2022 επιστολές παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

³⁷⁶ Βλ. και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, *NEXI/NETS GROUP*, παρ. 65επ., 70επ. και 75επ., καθώς και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 22.9.2021, Μ. 10358, *ADVENT INTERNATIONAL/EURAZEO/PLANET PAYMENT GROUP*, παρ. 25επ.

Ζ.2 ΚΑΘΕΤΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Ζ.2.1 Γενικά –Πλαίσιο αξιολόγησης

268. Κάθετες είναι οι συγκεντρώσεις στις οποίες συμμετέχουν επιχειρήσεις που λειτουργούν σε διαφορετικά επίπεδα της αλυσίδας εφοδιασμού (π.χ. ο παραγωγός ενός προϊόντος³⁷⁷ και ένας από τους διανομείς του³⁷⁸). Οι κάθετες συγκεντρώσεις δε συνιστούν απειλή για τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό, εκτός αν η επιχείρηση που προκύπτει από τη συγκέντρωση διαθέτει σημαντική ισχύ σε μία τουλάχιστον από τις σχετικές αγορές³⁷⁹. Τα μερίδια αγοράς και το επίπεδο συγκέντρωσης παρέχουν χρήσιμες αρχικές ενδείξεις σχετικά με τη δύναμη της επιχείρησης στην αγορά και την ανταγωνιστική σημασία των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων. Δύο είναι οι βασικοί τρόποι με τους οποίους οι κάθετες συγκεντρώσεις ενδέχεται να παρεμποδίζουν σημαντικά τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό: με τη δημιουργία επιπτώσεων μη συντονισμένης και συντονισμένης συμπεριφοράς³⁸⁰.
269. Μη συντονισμένα αποτελέσματα ενδέχεται κυρίως να προκύψουν όταν μία κάθετη συγκέντρωση έχει ως αποτέλεσμα τον αποκλεισμό από την αγορά, ήτοι την παρακώλυση ή κατάργηση της πρόσβασης πραγματικών ή δυνητικών ανταγωνιστών σε προμήθειες ή αγορές συνεπεία της συγκέντρωσης, μειώνοντας έτσι την ικανότητα ή/και το κίνητρο των επιχειρήσεων να ανταγωνισθούν. Ένας τέτοιος αποκλεισμός από την αγορά ενδέχεται να επιτρέψει στις επιχειρήσεις που μετέχουν στη συγκέντρωση - και, ενδεχομένως, και σε ορισμένους ανταγωνιστές τους - να αυξήσουν επικερδώς τις τιμές που χρεώνουν στους καταναλωτές³⁸¹. Ο αποκλεισμός από την αγορά ενδέχεται να έχει τη μορφή του αποκλεισμού ανταγωνιστών από την πρόσβαση είτε σε εισροές είτε σε πελάτες³⁸².
270. Αποκλεισμός από την πρόσβαση σε εισροές υπάρχει, όταν μετά τη συγκέντρωση η νέα οντότητα ενδέχεται να περιορίσει την πρόσβαση στα προϊόντα ή στις υπηρεσίες τα οποία θα παρείχε σε περίπτωση που δεν είχε πραγματοποιηθεί η συγκέντρωση, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό το κόστος

³⁷⁷ Ο οποίος δραστηριοποιείται στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας (upstream market).

³⁷⁸ Ο οποίος δραστηριοποιείται στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας (downstream market). Βλ. Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συμβουλίου για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (ΕΕ C 265/6 της 18.10.2008, εφεξής και Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων), παρ. 4. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την παρ. 6 της ως άνω Ανακοίνωσης κατά την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων εφαρμόζονται και οι Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων.

³⁷⁹ Βλ. Κατευθυντήριες Γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 23. Επίσης, βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.1157, *Skanska/Scancem*, παρ. 68, 69, 78 και 198, όπου η εξέταση των τυχόν κάθετων αποτελεσμάτων της συγκέντρωσης εκκίνησε από το γεγονός ότι η εταιρία Scancem κατείχε μερίδιο αγοράς στην αγορά παραγωγής τσιμέντου περίπου 80-90%, ενώ η μοναδική ανταγωνίστρια εταιρία, που εισήγαγε τσιμέντο από το εξωτερικό, η Embra, κατείχε μερίδιο αγοράς κάτω του 10% (βλ. ιδίως παρ. 75). Επίσης, βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.4314, *Johnson/Pfizer*, παρ. 122-123 και 125 Βλ. και αποφάσεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής M.5005, *Galp/Exxonmobil*, παρ. 62, όπου μερίδιο αγοράς στην αγορά προηγούμενης βαθμίδος ύψους περίπου 90-100% οδήγούσε σε τεκμήριο δημιουργίας αντιαναγωνιστικών κάθετων πρακτικών (τελικά η συγκεκριμένη υπόθεση λύθηκε με δεσμεύσεις), M.4494, *Evrax/Highveld*, παρ. 94, 97 και M.4723, *Eni/Exxon Mobil*, παρ. 30.

³⁸⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 17 και 29.

³⁸¹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 18.

³⁸² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 30.

των ανταγωνιστών της που δραστηριοποιούνται σε αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας και καθιστώντας δυσχερέστερη γι' αυτούς την προμήθεια εισροών υπό παρεμφερείς τιμές και συνθήκες με εκείνες που ίσχυαν πριν από τη συγκέντρωση. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση των τιμών που χρεώνει η νέα οντότητα στους καταναλωτές, με αποτέλεσμα την παρακώλυση του αποτελεσματικού ανταγωνισμού³⁸³. Κατά την αξιολόγηση της πιθανότητας ενός επιζήμιου για τον ανταγωνισμό σεναρίου αποκλεισμού ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε εισροές εξετάζεται πρώτον κατά πόσον η νέα οντότητα έχει μετά τη συγκέντρωση την ικανότητα να δημιουργήσει ουσιαστικά εμπόδια πρόσβασης σε εισροές, δεύτερον κατά πόσον έχει το κίνητρο να πράξει κάτι τέτοιο και τρίτον κατά πόσον μια στρατηγική αποκλεισμού από την αγορά θα έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στον ανταγωνισμό στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας. Στην πράξη, οι παράγοντες αυτοί εξετάζονται συχνά μαζί, καθώς διαπλέκονται στενά μεταξύ τους³⁸⁴. Πάντως, για να αποτελέσει πρόβλημα ο αποκλεισμός ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε εισροές πρέπει η κάθετα ολοκληρωμένη επιχείρηση που προκύπτει η συγκέντρωση να έχει σημαντική ισχύ στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας³⁸⁵.

271. Κατά την αξιολόγηση της ικανότητας της νέας οντότητας να αποκλείσει τους ανταγωνιστές της από την πρόσβαση στις εισροές, λαμβάνεται υπόψιν κατά πόσον οι εναπομείναντες προμηθευτές/παραγωγοί στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας προσφέρουν εξίσου ελκυστικά εναλλακτικά προϊόντα ή υπηρεσίες ή έχουν τη δυνατότητα να αυξήσουν την παραγωγή ως απάντηση στον περιορισμό παραγωγής εκ μέρους της συγχωνευθείσας επιχείρησης³⁸⁶. Επίσης συναξιολογείται η δυνατότητα των αντίπαλων επιχειρήσεων στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας να εφαρμόσουν αποτελεσματικές και έγκαιρες αντισταθμιστικές στρατηγικές, όπως είναι η στήριξη της εισόδου στην αγορά νέων προμηθευτών ή εισροών³⁸⁷.
272. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι εάν παραμένουν επαρκείς αξιόπιστοι ανταγωνιστές στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας των οποίων το κόστος παραγωγής δεν είναι πιθανόν να αυξηθεί, για παράδειγμα επειδή οι ίδιοι είναι κάθετα ολοκληρωμένοι ή είναι σε θέση να στραφούν σε κατάλληλες εναλλακτικές εισροές, ο ανταγωνισμός από τις επιχειρήσεις αυτές ενδέχεται να ασκεί επαρκή πίεση στην συγχωνευθείσα επιχείρηση και, επομένως, να αποτρέψει την αύξηση των τιμών της σε επίπεδα άνω των υφιστάμενων προ της συγκέντρωσης³⁸⁸.
273. Αντιστοίχως, αποκλεισμός από την πρόσβαση σε πελάτες ενδέχεται να προκύψει, όταν ένας προμηθευτής προβαίνει σε συγκέντρωση με ένα σημαντικό πελάτη στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας. Λόγω της παρουσίας στην τελευταία αγορά η νέα οντότητα ενδέχεται να αποκλείσει την πρόσβαση των πραγματικών ή δυνητικών ανταγωνιστών της στην αγορά προηγούμενης βαθμίδας σε επαρκή πελατειακή βάση και να μειώσει την ικανότητα ή τα κίνητρά τους να ανταγωνιστούν. Με τη

³⁸³ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 31.

³⁸⁴ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 32.

³⁸⁵ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 35.

³⁸⁶ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 36.

³⁸⁷ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 39.

³⁸⁸ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 50.

σειρά του το γεγονός αυτό ενδέχεται να αυξήσει το κόστος των ανταγωνιστών στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας, δυσκολεύοντάς τους να αποκτήσουν εισροές υπό παρεμφερείς τιμές και όρους με αυτούς που θα ίσχυαν αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η συγκέντρωση. Αυτό ενδέχεται να επιτρέψει στη νέα επιχείρηση να θεσπίσει επικερδώς υψηλότερες τιμές στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας³⁸⁹.

274. Ο αποκλεισμός από την πρόσβαση σε πελάτες ενδέχεται να προσλάβει διάφορες μορφές. Για παράδειγμα, η συγχωνευθείσα επιχείρηση ενδέχεται να αποφασίσει να προμηθεύεται το σύνολο των απαιτούμενων προϊόντων ή υπηρεσιών από το τμήμα της κάθετα ολοκληρωμένης επιχείρησης δραστηριοποιούμενη στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας και, ως εκ τούτου, να σταματήσει να αγοράζει από τους ανταγωνιστές στην αγορά αυτή³⁹⁰. Όταν αξιολογεί κατά πόσον η συγχωνευθείσα επιχείρηση θα έχει την ικανότητα να δημιουργήσει εμπόδια πρόσβασης σε αγορές επόμενης οικονομικής βαθμίδας, η Επιτροπή εξετάζει κατά πόσον υπάρχουν επαρκείς οικονομικές εναλλακτικές δυνατότητες στην αγορά αυτή ώστε οι (πραγματικοί ή δυνητικοί) ανταγωνιστές που δραστηριοποιούνται στην αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας να πωλήσουν την παραγωγή τους. Για να αποτελεί πρόβλημα ο αποκλεισμός ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε πελάτες, η κάθετη συγκέντρωση πρέπει να αφορά μια εταιρεία η οποία είναι σημαντικός πελάτης με μεγάλη ισχύ στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Εάν, αντιθέτως, υπάρχει επαρκώς μεγάλη βάση πελατών, στο παρόν ή στο μέλλον, οι οποίοι είναι πιθανό να στραφούν σε ανεξάρτητους προμηθευτές δεν είναι πιθανό να εγείρει η Επιτροπή προβλήματα ανταγωνισμού για τον λόγο αυτό³⁹¹.
275. Όπως και στην περίπτωση των οριζόντιων συγκεντρώσεων, συντονισμένα αποτελέσματα προκύπτουν και εν προκειμένω, όταν η συγκέντρωση μεταβάλλει τη φύση του ανταγωνισμού κατά τρόπο, ώστε να αυξάνεται σημαντικά η πιθανότητα να συντονίζονται εφεξής τη συμπεριφορά τους επιχειρήσεις που δεν το έπρατταν προηγουμένως, προκειμένου να αυξήσουν τις τιμές ή να παρεμποδίσουν με οποιονδήποτε άλλο τρόπο τον αποτελεσματικό ανταγωνισμό. Η συγκέντρωση ενδέχεται επίσης να καταστήσει τον συντονισμό ευκολότερο, πιο σταθερό ή πιο αποτελεσματικό για επιχειρήσεις οι οποίες συντόνιζαν τη συμπεριφορά τους πριν από αυτή³⁹².

Z.2.2 Υπό κρίση συναλλαγή

276. Στην υπό κρίση συναλλαγή καθέτως επηρεαζόμενες αγορές, όπου η Επιχείρηση-Στόχος ή/και η γνωστοποιούσα μετά την εξαγορά θα έχουν μερίδιο αγοράς άνω του 25% είναι οι εξής :
- Αγορά Acquiring Processing (ως προηγούμενου σταδίου – upstream), στην οποία αναμένεται δραστηριοποίηση της γνωστοποιούσας³⁹³ με μερίδιο αγοράς που υπό τις παρούσες συνθήκες

³⁸⁹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 58.

³⁹⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 60.

³⁹¹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 61.

³⁹² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 79.

³⁹³ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Ε.2.1. Επί του παρόντος η γνωστοποιούσα δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια μέσω της Cardlink και έχει παρουσία όλως αμελητέα [...] εξ απόψεως μεριδίου αγοράς, παρέχοντας τις σχετικές υπηρεσίες μόνο στην εταιρία του ίδιου ομίλου Cardlink One. Εντούτοις, με την ολοκλήρωση της συναλλαγής και μετά τη λήξη μιας συνολοποιηθείσας μεταβατικής περιόδου (η διάρκεια της οποίας δεν μπορεί να εκτιμηθεί επί του

κυμαίνεται περί το [25-35]% (με βάση το πλήθος των συναλλαγών) και περί το [25-35]% (με βάση την αξία των συναλλαγών) για το έτος 2020 και το πρώτο εννεάμηνο του έτους 2021, με την αγορά Merchant Acquiring (ως επόμενου σταδίου – downstream), στην οποία δραστηριοποιείται κατά βάση³⁹⁴ η Επιχείρηση-Στόχος, με μερίδιο αγοράς που οριακά ξεπερνά το [15-25]% με βάση την αξία των συναλλαγών και κυμαίνεται περί το [15-25]% με βάση τον αριθμό των συναλλαγών για τα έτη 2020 και 2021 (πρώτο εννεάμηνο)³⁹⁵.

- ο Αγορά POS Provision and Management (ως προηγούμενου σταδίου – upstream), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα³⁹⁶ με μερίδιο αγοράς [25-35]% για τα έτη 2020 και 2021 (πρώτο εννεάμηνο) με την αγορά POS Merchant Acquiring (ως επόμενου σταδίου – downstream), στην οποία, όπως προειπώθηκε, δραστηριοποιείται κατά βάση η Επιχείρηση-Στόχος, με μερίδιο αγοράς που κυμαίνεται περί το [15-25]% για τα έτη 2020 και 2021 (πρώτο εννεάμηνο) με βάση την αξία των συναλλαγών και περί το [15-25]% με βάση τον αριθμό των συναλλαγών για τα αντίστοιχα έτη³⁹⁷.
- ο Αγορά POS Manufacture and Supply (ως προηγούμενου σταδίου – upstream), στην οποία δραστηριοποιείται η γνωστοποιούσα με μερίδιο που υπερβαίνει το 50% για το έτος 2020 με τις αγορές POS Merchant Acquiring και POS Provision and Management συνδυαστικά θεωρούμενες (ως επόμενου σταδίου – downstream)³⁹⁸, στις οποίες, όπως προειπώθηκε, δραστηριοποιείται στην μεν πρώτη κατά βάση η Επιχείρηση- Στόχος με τα ως άνω αναφερόμενα μερίδια που κείνται κάτω του 25% στη δε δεύτερη η γνωστοποιούσα μέσω της Cardlink με τα ως άνω αναφερόμενα μερίδια που υπερβαίνουν κατά τι το 30%³⁹⁹.

277. Οι ως άνω αγορές εξετάζονται στη συνέχεια:

Z.2.2.1 Αγορά Acquiring Processing και Merchant Acquiring

278. Η γνωστοποιούσα είναι η μόνη εκ των συμμετεχουσών που δραστηριοποιείται ήδη στην αγορά παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing κατέχοντας επί του παρόντος μηδενικό μερίδιο. Εντούτοις, το μερίδιο που αναμένεται να ενσωματώσει κατά το χρόνο έναρξης παροχής των σχετικών υπηρεσιών

παρόντος από τα μέρη, βλ. Τμήμα 7 Γνωστοποίησης και την υπ' αριθ. πρωτ. 3201/4.4.2022 επιστολή της γνωστοποιούσας) κατά την οποία η Eurobank θα εξακολουθήσει να παρέχει τις - έως τότε παρεχόμενες in house - σχετικές υπηρεσίες προς την Επιχείρηση – Στόχο, η γνωστοποιούσα προτίθεται να προσφέρει πλέον η ίδια έναντι αμοιβής τις σχετικές υπηρεσίες στην Επιχείρηση-Στόχο και να καταστεί νέος παίκτης στη αγορά Acquiring Processing, ενσωματώνοντας το in house μερίδιο της Eurobank. Η τελευταία από την πλευρά της δεν προτίθεται να προσφέρει υπηρεσίες Acquiring Processing σε τρίτους παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών. Στο πλαίσιο της συνθήκης αυτής και της επερχόμενης μεταβολής των ανταγωνιστών συνθηκών κρίνεται σκόπιμο να εξεταστεί η υπό κρίση συναλλαγή υπό το πρίσμα των ενδεχόμενων κάθετων επιπτώσεων εν προκειμένω.

³⁹⁴ Όπως προεκτέθηκε, η παρουσία της γνωστοποιούσας στην αγορά Merchant Acquiring είναι αμελητέα, με αποτέλεσμα η προσαύξηση μεριδίου της Επιχείρησης συνεπεία της γνωστοποιηθείσας πράξης να είναι [...] κατά τα έτη 2020-2021.

³⁹⁵ Βλ. οικείου Πίνακες Μεριδίων, Ενότητα E.1.1 και E.2.1.

³⁹⁶ Μέσω της Cardlink.

³⁹⁷ Βλ. οικείου Πίνακες Μεριδίων, Ενότητα E.1.1 και E.3.1.

³⁹⁸ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 322επ.

³⁹⁹ Βλ. οικείου Πίνακες Μεριδίων, Ενότητα E.1.1 και E.4.1.

προς την Επιχείρηση – Στόχο, εκτιμάται ότι θα υπερβαίνει το 25% με βάση τα τρέχοντα δεδομένα⁴⁰⁰, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης-Στόχου στην αγορά του επόμενου σταδίου, ήτοι της παροχής υπηρεσιών Merchant Acquiring, όπου η προηγούμενη δραστηριοποίησή της στην ελληνική επικράτεια ήταν [...], αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Eurobank και το αντίστοιχο μερίδιο της τελευταίας που υπολείπεται του 25% ανερχόμενο σε [15-25]% για το έτος 2020 και σε [15-25]% για το πρώτο εννεάμηνο του έτους 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών⁴⁰¹.

279. Τα ως άνω μερίδια αγοράς των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων σε εκάστη αγορά (Acquiring Processing και Merchant Acquiring) διαμορφώνονται κατώτερα του 30%. Επομένως εκτιμάται ότι οι επιχειρήσεις αυτές δεν προβλέπεται να διαθέτουν σημαντική ισχύ στις ως άνω αγορές και ότι συνακόλουθα η υπό κρίση συγκέντρωση δεν αναμένεται να έχει, κατ' αρχήν, σημαντικές επιπτώσεις στις αντίστοιχες ανταγωνιστικές συνθήκες⁴⁰².
280. Επικουρικά, πάντως, σημειώνεται ως τις ανταγωνιστικές συνθήκες ότι με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας, παρότι κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση έχει την δυνατότητα να συνεργαστεί με περισσότερους παρόχους υπηρεσιών Card Acquiring Processing⁴⁰³, στην πράξη οι εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις που δεν καλύπτουν τις υπηρεσίες αυτές με ίδια μέσα συνεργάζονται κατά κανόνα με έναν πάροχο, για λόγους επίτευξης οικονομικών κλίμακος, απλοποίησης διαδικασιών και εξειδίκευσης, συνάπτοντας συμβάσεις εξωπορισμού μακρόχρονης διάρκειας⁴⁰⁴. Η επιλογή του συνεργάτη στην περίπτωση αυτή γίνεται μέσω διαγωνιστικής διαδικασίας, η οποία συνοδεύεται από διεξοδικές διαπραγματεύσεις επί των οικονομικών και τεχνικών όρων της συνεργασίας, γεγονός που προσδίδει στις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις μεγάλη διαπραγματευτική δύναμη, έναντι των παρόχων Acquiring Processing. Και 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 πελατών⁴⁰⁵.
281. Τούτων λεχθέντων και αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των**

⁴⁰⁰ Τα μερίδια με βάση το πλήθος των συναλλαγών ανέρχονται για το έτος 2020 σε [25-35]% και για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 σε [25-35]% ενώ με βάση την αξία των συναλλαγών ανέρχονται σε [25-35]% και [25-35]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα Ε.2.1 ανωτέρω.

⁴⁰¹ Τα μερίδια με βάση τον αριθμό των συναλλαγών ανέρχονται σε [15-25]% και [15-25]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα Ε.1.1 ανωτέρω.

⁴⁰² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 25, όπου αναφέρεται είναι μικρή η πιθανότητα να διαπιστώσει η Επιτροπή προβλήματα σε μη οριζόντιες συγκεντρώσεις, συντονισμένης ή μη συντονισμένης φύσης, εάν το μερίδιο αγοράς της νέας οντότητας σε καθεμία από τις σχετικές αγορές είναι κατώτερο του 30%.

⁴⁰³ Η δυνατότητα αυτή μάλιστα δεν πρόκειται να επηρεαστεί από την υπό κρίση συναλλαγή δεδομένου ότι οι σχετικές υπηρεσίες Acquiring Processing δεν εντάσσονται στην περίμετρο της συναλλαγής.

⁴⁰⁴ Ενδεικτική είναι η μακροχρόνια σύμβαση εξωπορισμού μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς και της Euronet στον τομέα του Acquiring Processing. Αντίστοιχη είναι και η συμβατική σχέση που διέπει την Alpha Bank με τη New SIA. Οι λοιπές εκκαθαρίστριες είτε λειτουργούν ήδη καθετοποιημένα (βλ. VIVA, Cardlink One) είτε παρέχουν προς το παρόν τις εν λόγω υπηρεσίες in house, όπως η ΕΤΕ, με άμεση και ήδη επικείμενη, ωστόσο, προοπτική ανάθεσης των υπηρεσιών Acquiring Processing σε νέους διεθνείς παίκτες που πρόκειται να εισέλθουν στην ελληνική αγορά, ήτοι την EVO Payments.

⁴⁰⁵ Βλ. ανωτέρω Ενότητα Ε.2.2.

ανταγωνιστών σε εισροές, δέον να επισημανθεί ότι προ της συναλλαγής το σύνολο των υπηρεσιών επεξεργασίας καρτών πληρωμών της Eurobank διεκπεραιώνεται με ίδια μέσα. Αντίστοιχα, η γνωστοποιούσα – μέσω της Cardlink - παρέχει υπηρεσίες Acquiring Processing αποκλειστικά στην Cardlink One, με αποτέλεσμα η τελευταία να συνιστά τον μοναδικό πελάτη της γνωστοποιούσας στην εγχώρια αγορά⁴⁰⁶. Κατά συνέπεια, η γνωστοποιούσα δεν θα έχει τη δυνατότητα να αποκλείσει την πρόσβαση ανταγωνιστών στις υπηρεσίες Acquiring Processing, καθώς δεν αποτελεί ενεργό προμηθευτή άλλων πελατών στην εν λόγω αγορά. Η δε μετέπειτα έναρξη προμήθειας της Επιχείρησης – Στόχου με τις σχετικές υπηρεσίες δεν μεταβάλλει το συμπέρασμα αυτό, αλλά απλώς σηματοδοτεί τη δυναμική είσοδο ενός νέου παίκτη στη αγορά Acquiring Processing ο οποίος αποκτά την πελατειακή δυναμική της Eurobank που έως τότε ευρίσκετο εκτός αγοράς λόγω εξυπηρέτησης εξ ιδίων μέσων, εντός της τράπεζας. Πρόκειται, δηλαδή, για ένδειξη αναδιάρθρωσης της σχετικής αγοράς προς όφελος της ανταγωνιστικής της λειτουργίας, που δεν αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά τις εισροές στην επόμενη βαθμίδα, ιδίως δε αφού ληφθεί υπόψη και το γεγονός ότι η δυνατότητα της Worldline να παρέχει σχετικές υπηρεσίες σε τρίτους παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών δεν αναμένεται να περιοριστεί συνεπεία της παρούσας συναλλαγής⁴⁰⁷. Ελλείπει της σχετικής δυνατότητας αποκλεισμού της πρόσβασης ανταγωνιστών σε εισροές εξαρχής, υπό την ανωτέρω έννοια ότι η γνωστοποιούσα 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 βαθμίδας⁴⁰⁸.

282. Περαιτέρω επισημαίνεται ότι στην αγορά προηγούμενης βαθμίδας δραστηριοποιούνται δύο δυνατοί και ισότιμοι εξ απόψεως μεριδίου⁴⁰⁹ εγχώριοι παίχτες, η Euronet, και η New Sia οι οποίοι προσφέρουν εξίσου ελκυστικά εναλλακτικά προϊόντα και υπηρεσίες και έχουν σαφώς τη δυνατότητα να αυξήσουν την παραγωγή ως απάντηση σε τυχόν περιορισμό παραγωγής εκ μέρους της νέας οντότητας. Η δε από μέρους τους πρόσφατη εξαγορά των κλάδων Merchant Acquiring της Τράπεζας Πειραιώς και της Alpha Bank αντίστοιχα δεν προβλέπεται να επηρεάσει σε επίπεδο καθέτων επιπτώσεων την αγορά Acquiring Processing⁴¹⁰. Τούτο δε έτι περαιτέρω καθώς, με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, οιαδήποτε ύπαρξη αποκλειστικότητας στη μεταξύ τους⁴¹¹ μακροχρόνια συνεργασία δεν καταλαμβάνει την αγορά αυτή, με αποτέλεσμα τόσο η Euronet όσο και η New Sia να εξακολουθούν να αποτελούν ενεργό προμηθευτή υπηρεσιών Acquiring Processing. Παράλληλα πρόκειται για μια αγορά ανοιχτή σε νέους

⁴⁰⁶ Και μάλιστα με μηδενικό μερίδιο αγοράς.

⁴⁰⁷ Βλ. και δήλωση της γνωστοποιούσας ότι παρότι επί του παρόντος η Worldline δεν προσφέρει υπηρεσίες Acquiring Processing στην Ελλάδα «δεν υφίσταται κανένας συμβατικός, τεχνικός ή άλλος περιορισμός που να εμποδίζει την Worldline από το να παρέχει τις υπηρεσίες card acquiring processing σε τρίτους παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών. Το κατά πόσο οι υφιστάμενοι πάροχοι υπηρεσιών merchant acquiring θα θελήσουν να συμβληθούν στο μέλλον με τη Worldline εναπόκειται στη δική τους επιχειρηματική βούληση» (υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων).

⁴⁰⁸ Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, Μ. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 150, 154-155.

⁴⁰⁹ Βλ. ανωτέρω Πίνακα Ε.2.1.

⁴¹⁰ Βλ. ΕΑ739/2021 παρ. 177επ.

⁴¹¹ Ητοι αφενός μεταξύ Euronet-Τράπεζα Πειραιώς και αφετέρου μεταξύ New Sia – Alpha Bank.

παίκτες δραστηριοποιούμενους στο εξωτερικό που δύνανται να παρέχουν εξίσου αξιόπιστες υπηρεσίες σε ανταγωνιστικές τιμές. Πράγματι, όπως προεκτέθηκε⁴¹², 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 παίκτες Euronet και New SIA αναγνωρίζουν ως ανταγωνιστές τους επιχειρήσεις δραστηριοποιούμενες στην αλλοδαπή για τις οποίες μάλιστα γίνεται λόγος ότι δραστηριοποιούνται ήδη στην Ελλάδα⁴¹³. Έχει ήδη μάλιστα παρατηρηθεί η συμμετοχή αλλοδαπού παρόχου σε εγχώριες διαγωνιστικές διαδικασίες εκκαθαριστριών επιχειρήσεων⁴¹⁴, ενώ μια τέτοια διασυνοριακή δραστηριοποίηση αποτελεί σύνηθες φαινόμενο στο εξωτερικό⁴¹⁵. 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^{416,417}. Αντιστρόφως, ακόμα και στην περίπτωση που θα αποφάσιζαν οι ως άνω εκκαθαρίστριες να στραφούν σε outsourcing⁴¹⁸ ή απόσχιση και πώληση του αντίστοιχου κλάδου σε τρίτο επενδυτή⁴¹⁹ 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 επιχειρήσεων⁴²⁰. Ήδη η εν λόγω τάση της αγοράς είναι εν εξελίξει δια της υπό κρίση συναλλαγής, των ήδη συντελεσθεισών αποκτήσεων των κλάδων Merchant Acquiring των τραπεζών Πειραιώς και Alpha από τις Euronet και Nexi αντίστοιχα, αλλά και μέσω της ανακοινωθείσας στρατηγικής συνεργασίας

⁴¹² Βλ. ανωτέρω υπό Ε.2.2.

⁴¹³ Η New SIA αναφέρει τη [...], ως ανταγωνίστριες της στην εν λόγω αγορά, βλ. την [...] επιστολή παροχής στοιχείων της εταιρίας. Η δε Euronet από την πλευρά της αναφέρει τις [...], ως ήδη δραστηριοποιούμενες στην Ελλάδα στις αγοράς POS Provision and Management και Acquiring Processing, βλ. σχετικά [...] επιστολές παροχής στοιχείων. Παράλληλα, η γνωστοποιούσα παραθέτει ως διασυνοριακούς acquiring processors που ήδη δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά τους Adyen, Worldline, Paypal και Stripe και ως νεοεισαχθέντες παίκτες στην ελληνική αγορά τους equensWorldline, Adyen, Chase Paymentech Europe, Global Payment και Worldpay, βλ. σχετικά Έντυπο Γνωστοποίησης και υπ' αριθ. πρωτ. 689/24.1.2022 επιστολή παροχής στοιχείων.

⁴¹⁴ Βλ. σχετική απάντηση New SIA, όπου ενδεικτικά αναφέρει την περίπτωση συμμετοχής της TSYs Payments Solutions σε αντίστοιχες διαγωνιστικές διαδικασίες.

⁴¹⁵ 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.

⁴¹⁶ Βλ. σχετική απάντηση της [...]. 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.

⁴¹⁷ Το ίδιο ισχύει και για την Cardlink, η οποία επί του παρόντος παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες μόνο στην εταιρία του ιδίου ομίλου Cardlink One.

⁴¹⁸ [...]

⁴¹⁹ [...]

⁴²⁰ Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα ΣΤ.2.

της Εθνικής Τράπεζας και της EVO Payments⁴²¹, γεγονός που επισφραγίζει τη δυναμικότητα και το άνοιγμα της εν λόγω αγοράς. Τόσο η γνωστοποιούσα όσο και η EVO Payments συνιστούν εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο του Acquiring Processing, συνιστώντας νέους διεθνείς παίκτες με ενεργή πλέον παρουσία στην ελληνική αγορά, οι οποίοι θα συμβάλλουν στην αναδιάρθρωση και στην τόνωση της ανταγωνιστικότητάς της⁴²².

283. Αντιστοίχως, έντονος ανταγωνισμός υπάρχει και στην αγορά επόμενης βαθμίδας Merchant Acquiring, καθώς ήδη δραστηριοποιείται μεγάλος αριθμός επιχειρήσεων, οι οποίες είτε είναι ολοκληρωμένες κάθετα (βλ. VIVA, Εθνική Τράπεζα⁴²³), είτε είναι σε θέση να στραφούν σε εναλλακτικές εισροές, προκειμένου να αντιμετωπίσουν μια ενδεχόμενη αύξηση τιμών εκ μέρους της γνωστοποιούσας 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 διείσδυσης των ηλεκτρονικών συναλλαγών στις αγοραστικές συνήθειες των Ελλήνων (ήδη από το έτος 2015) που ενισχύθηκε περαιτέρω ένεκα των συνθηκών της πανδημίας και αφετέρου της αναμενόμενης επέκτασης της υποχρεωτικότητας για την αποδοχή καρτών σε κλάδους που δεν έχουν ακόμα ενταχθεί. Η απουσία δε σημαντικών εμποδίων εισόδου⁴²⁴, καθιστά την εν λόγω αγορά ανοιχτή σε τράπεζες και Ιδρύματα Πληρωμών (εφεξής και «Π») που δραστηριοποιούνται τόσο Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό⁴²⁵. Ενδεικτική είναι η είσοδος στην αγορά του Πι Everypay κατά την τελευταία πενταετία, η οποία μάλιστα επισημαίνει ότι δραστηριοποιείται πλέον στην αγορά χωρίς την ανάγκη συνεργασίας με εκκαθαριστριες επιχειρήσεις⁴²⁶ και η πρόσφατη έναρξη δραστηριοποίησης των Πι Argo⁴²⁷ και Cosmote Payments⁴²⁸ εντός του έτους 2021. Συνεπώς εκτιμάται ότι οι ανταγωνιστές στην αγορά επόμενης βαθμίδας είναι ικανοί να ασκήσουν επαρκή ανταγωνιστική πίεση στην συγχωνευθείσα επιχείρηση. Εξάλλου, το μερίδιο της Επιχείρησης-Στόχου είναι καθ' όλη την εξεταζόμενη περίοδο κάτω του 30% τόσο με βάση την αξία των συναλλαγών όσο

⁴²¹ [...]

⁴²² Πρβλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, *NEXI/NETS GROUP*, παρ. 90επ.

⁴²³ Για την ΕΤΕ έχει ήδη επισημανθεί η στρατηγική συνεργασία της με νέο διεθνή παίκτη που πρόκειται να εισέλθει στην ελληνική αγορά, ήτοι την EVO Payments. Αντίστοιχα, όπως προεκτέθηκε, είναι υπό ολοκλήρωση οι εξαγορές Πειραιώς/Euronet και Alpha/Nexi.

⁴²⁴ Το σύνολο των ερωτηθεισών εκκαθαριστριών δεν εντόπισε φραγμούς εισόδους στην αγορά Merchant Acquiring πέραν της αδειοδότησης, της τεχνογνωσίας και του ανταγωνισμού, τα οποία και δεν αξιολογήθηκαν ως σημαντικά εμπόδια από μέρους τους. Ακόμη και η Argo που χαρακτήρισε την αγορά κλειστή και καταλαμβανόμενη από τις τράπεζες, αναφέροντας ότι οι πελάτες είχαν συνδεδεμένο το acquiring με τα Π, επισημαίνει ότι στην επόμενη πενταετία αυτό θα αλλάξει σημαντικά.

⁴²⁵ 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.

⁴²⁶ Καθώς απέκτησε τις απαιτούμενες άδειες για συνεργασία με τα διεθνή σχήματα, βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 5407/22.6.2021 επιστολή της.

⁴²⁷ [...].

⁴²⁸ [...].

και με βάση τον αριθμό των συναλλαγών⁴²⁹ και άρα 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 μεγαλύτερα μερίδια αγοράς. Ως εκ τούτου, όπως εξάλλου προεκτέθηκε, η υπό κρίση συναλλαγή δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις ανταγωνιστικές συνθήκες των υπό εξέταση καθέτως επηρεαζόμενων αγορών, πολλώ δε μάλλον λαμβάνοντας υπόψη ότι το και αναμενόμενο μερίδιο αγοράς της γνωστοποιούσας στην ανάντη αγορά δεν υπερβαίνει το 30%⁴³⁰.

284. 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 καθώς με την είσοδο νέων διεθνών σχημάτων με τεχνογνωσία, εξειδίκευση και εμπειρία σε ένα ευρύ φάσμα σχετικών υπηρεσιών ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση η βελτίωση της ποιότητας και του εύρους των παρεχόμενων υπηρεσιών και επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακος προς όφελος του τελικού καταναλωτή. 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^{431,432}.
285. 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. Τούτο διότι έως σήμερα τις σχετικές υπηρεσίες παρείχε η ίδια η Eurobank εσωτερικά (in – house) προς τον κλάδο αποδοχής καρτών της, με αποτέλεσμα να μην συγκαταλέγεται στην πελατειακή βάση εναλλακτικών παρόχων σχετικών υπηρεσιών⁴³³. Συνεπώς, η γνωστοποιούσα δεν θα είχε τη δυνατότητα να προβεί σε αποκλεισμό των ανταγωνιστών της από την πρόσβαση στην Επιχείρηση-Στόχο ως πελάτη υπηρεσιών Acquiring Processing, καθώς η τελευταία δεν συνιστά υφιστάμενο ούτε και μελλοντικό πελάτη άλλων παικτών. Σε κάθε δε περίπτωση, εφόσον η νέα οντότητα - προϊούσης της μεταβατικής περιόδου⁴³⁴ - αποφασίσει να προμηθεύεται τις υπηρεσίες Acquiring Processing κατετοιποιημένα (μέσω της Worldline/Cardlink)⁴³⁵ καταλείπεται σύμφωνα με την ανωτέρω ανάλυση⁴³⁶ επαρκής πελατειακή βάση στους ανταγωνιστές (πραγματικούς ή δυνητικούς) που δραστηριοποιούνται στην προηγούμενη

⁴²⁹ Και μάλιστα υπολειπόμενο του 25%, βλ. ανωτέρω Πίνακα Ε.1.1.

⁴³⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 25 και ανωτέρω υπό παρ. 279.

⁴³¹ Βλ. τις απόψεις των επιχειρήσεων όπως παρατίθενται στην Ενότητα ΣΤ.2 ανωτέρω.

⁴³² Για την ανησυχία της [...], βλ. κατωτέρω ανάλυση υπό παρ. 292.

⁴³³ Υπενθυμίζεται ότι στη σχετική αγορά Acquiring Processing κάθε εκκαθαρίστρια επιχείρηση συνεργάζεται κατά κανόνα με μία επιχείρηση παροχής υπηρεσιών Acquiring Processing, κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας.

⁴³⁴ Κατά τη διάρκεια της οποίας, όπως προεκτέθηκε, η Eurobank θα εξακολουθήσει να παρέχει τις σχετικές υπηρεσίες στην Επιχείρηση – Στόχο.

⁴³⁵ Πρόθεση που έχει ήδη εκδηλώσει η γνωστοποιούσα, βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων την γνωστοποιούσας,

⁴³⁶ Βλ. αμέσως ανωτέρω ανάλυση.

οικονομική βαθμίδα προκειμένου να παράσχουν τις υπηρεσίες τους. Εξάλλου, η συνακόλουθη αύξηση του αμελητέου μεριδίου αγοράς της γνωστοποιούσας στην εγχώρια δυοπωλιακή αγορά Acquiring Processing μόνο ως θετική εξέλιξη θα μπορούσε να εκληφθεί εν προκειμένω για την ανταγωνιστική λειτουργία της εν λόγω αγοράς, καθώς θα προσέθετε έναν ακόμα παίκτη⁴³⁷. Περαιτέρω, ελλείπει της σχετικής δυνατότητας αποκλεισμού της πρόσβασης ανταγωνιστών σε πελάτες εξαρχής, παρέλκει η εξέταση αν τα μέρη θα είχαν κίνητρο να προβούν στον σχετικό αποκλεισμό ή αν μια ενδεχομένη στρατηγική αποκλεισμού θα είχε δυσμενείς επιπτώσεις στον ανταγωνισμό στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας⁴³⁸.

286. 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.

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

287. Εκ των συμμετεχόντων μερών, μόνο η γνωστοποιούσα δραστηριοποιείται ήδη στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management κατέχοντας μερίδιο ανερχόμενο σε [25-35]% για το έτος 2020 και [25-35]% για το πρώτο εννεάμηνο του έτους 2021⁴³⁹, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης- Στόχου πλέον και στην αγορά επόμενου σταδίου της παροχής υπηρεσιών POS Merchant Acquiring, όπου η προηγούμενη δραστηριοποίησή της στην ελληνική επικράτεια ήταν όλως αμελητέα και σχεδόν μηδαμινή, αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Eurobank και το αντίστοιχο μερίδιο που υπολείπεται του 25% και ανέρχεται σε [15-25]% για το έτος 2020 και σε [15-25]% για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών⁴⁴⁰.
288. Προκαταρκτικά και ως προς τις συνθήκες και τη δομή της αγοράς, υπενθυμίζεται 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

⁴³⁷ Όπως προεκτέθηκε, σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα «[...]δεν υφίσταται κανένας συμβατικός, τεχνικός ή άλλος περιορισμός που να εμποδίζει τη Worldline από το να παρέχει υπηρεσίες card acquiring processing σε τρίτους παρόχους υπηρεσιών αποδοχής καρτών. Το κατά πόσο οι υφιστάμενοι πάροχοι υπηρεσιών merchant acquiring θα θελήσουν να συμβληθούν στο μέλλον με τη Worldline εναπόκειται στη δική τους επιχειρηματική βούληση [...]», (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων).

⁴³⁸ Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, Μ. 9597, *Nexi/Intesa Sanpaolo*, παρ. 156, καθώς 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. Πρβλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, *NEXI/NETS GROUP*, παρ. 102-104, 108-110.

⁴³⁹ Βλ. τον Πίνακα Ε.3.1 ανωτέρω.

⁴⁴⁰ Τα μερίδια με βάση τον αριθμό των συναλλαγών ανέρχονται σε [15-25]% και [15-25]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα Ε.1.2 ανωτέρω.

υπηρεσιών, λαμβάνοντας τη σχετική πρωτοβουλία. Ο κάθε έμπορος έχει τη δυνατότητα να προμηθευτεί POS και σχετικές υπηρεσίες είτε από την εκκαθαρίστρια επιχείρηση με την οποία συμβάλλεται είτε απευθείας από μια εταιρεία εκ των δραστηριοποιούμενων στην εν λόγω αγορά. Στην πράξη οι μικρομεσαίοι έμποροι συνεργάζονται κατά κανόνα με έναν πάροχο σχετικών υπηρεσιών ενώ οι μεγαλύτεροι (σούπερμάρκετ, αλυσίδες λιανεμπορίου, πρατήρια καυσίμων κ.ο.κ.) με περισσότερους. Η πλειοψηφία των POS providers⁴⁴¹ συμπεριλαμβανομένης της Cardlink, έχουν τη δυνατότητα να διoδεύουν την εκάστοτε συναλλαγή σε περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις κατ' επιλογήν του εμπόρου.

289. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε εισροές** υπενθυμίζεται 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 βαθμίδας⁴⁴². Εν προκειμένω το μερίδιο που διαχρονικά διαθέτει η γνωστοποιούσα στην αγορά POS Provision and Management, παρότι υπερβαίνει πράγματι το 30% και την καθιστά έναν σημαντικό και καθιερωμένο παίκτη στην εγχώρια αγορά, 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 αγορά⁴⁴³. Η παρουσία έτερων ισοδύναμα ισχυρών παικτών όπως η Euronet και η Mellon, που επιδεικνύουν μια σταθερή - και επί του παρόντος ισότιμη με την Cardlink - παρουσία διαχρονικά στην εν λόγω αγορά, η σημαντικά ανοδική πορεία της VIVA κατά την τελευταία πενταετία, η οποία κατόρθωσε να αυξήσει τη δυναμική της κατά πέντε ποσοστιαίες μονάδες - σε βάρος του μεριδίου της Cardlink - καταλαμβάνοντας ήδη το [5-10]% της αγοράς⁴⁴⁴, σε συνδυασμό με την εν δυνάμει δραστηριοποίηση αλλοδαπών παρόχων⁴⁴⁵, αναδεικνύουν την ύπαρξη πληθώρας εναλλακτικών παρόχων δυνάμενων να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Η τελευταία αυτή αγορά διακρίνεται, άλλωστε, από αυξανόμενη ζήτηση και χαρακτηρίζεται από την παρουσία πολλών παικτών υφιστάμενων και μελλοντικών, που σε κάθε περίπτωση θα εδύναντο να ασκήσουν επαρκή ανταγωνιστική πίεση στην επιχείρηση, περιορίζοντας αποτελεσματικά μια υποτιθέμενη απόπειρα ενός τέτοιου αποκλεισμού εισροών⁴⁴⁶. Περαιτέρω, η διαφαινόμενη τάση διαχωρισμού των υπηρεσιών Merchant Acquiring από τις λοιπές τραπεζικές υπηρεσίες θα μπορούσε να αποτελέσει ένα επιπλέον

⁴⁴¹ Με εξαίρεση [...], τα τερματικά της οποίας δύναται να μετατραπούν από single-hosting POS σε multi-hosting POS με αντικατάσταση του λογισμικού και των παραμέτρων λειτουργίας τους.

⁴⁴² Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 35.

⁴⁴³ Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Ε.3.2.

⁴⁴⁴ Βλ. ανωτέρω Πίνακα Ε.3.1. Πράγματι η Viva κατάφερε να αυξήσει το μερίδιό της από [0-5]% το 2017 σε [5-10]% το 2021 ενώ αντιστρόφως το μερίδιο της Cardlink βαίνει μειούμενο κατά τα τελευταία έτη, καθώς από [35-45]% το 2017 έπεσε σε [25-35]% το 2021.

⁴⁴⁵ Με βάση την έρευνα της Υπηρεσίας, ο αριθμός των δραστηριοποιούμενων αλλοδαπών παρόχων καταλαμβάνουν ένα μικρό μέρος της αγοράς επί του παρόντος, που, ωστόσο, αναμένεται να αυξηθεί τα επόμενα χρόνια. Βλ. ανωτέρω υπό Ενότητα Ε.3.2.

⁴⁴⁶ Ενδεικτική είναι η είσοδος στην αγορά του III Everyday κατά την τελευταία πενταετία και η πρόσφατη έναρξη δραστηριοποίησης των III Argo και Cosmote Payments εντός του έτους 2021, βλ. και ανωτέρω υπό παρ. 283.

κίνητρο δραστηριοποίησης νέων αλλοδαπών παικτών στην ελληνική αγορά⁴⁴⁷, γεγονός που ήδη συντελείται, πέραν της γνωστοποιηθείσας πράξης και μέσω των συναλλαγών Alpha Bank/Nexi, Πειραιώς/Euronet και EVO Payments/ETE⁴⁴⁸.

290. Σε κάθε περίπτωση, δεν αναμένεται μεταβολή ανταγωνιστικών συνθηκών εν προκειμένω και για τους κάτωθι λόγους. Σήμερα ο κλάδος acquiring της Eurobank, όπως άλλωστε και της Alpha Bank, διατηρεί πολυετή στρατηγική συνεργασία με την Cardlink για την παροχή των υπηρεσιών POS Provision and Management στους εμπόρους πελάτες της, μέσω μακροχρόνιας σύμβασης παροχής υπηρεσιών⁴⁴⁹. Επί του πρακτέου αυτό σημαίνει ότι η Eurobank προτείνει και προωθεί στους εμπόρους της τα τερματικά της Cardlink ενώ παράλληλα διατηρεί συνεργασίες με λοιπούς παίκτες της αγοράς⁴⁵⁰, προκειμένου να επιτυγχάνεται η διόδευση των συναλλαγών στις περιπτώσεις που ο έμπορος πελάτης της στο Merchant Acquiring συνεργάζεται ήδη ή επιλέξει, όπως έχει το δικαίωμα, κάποιον άλλον πάροχο υπηρεσιών POS Provision and Management ή ενδεχομένως και περισσότερους σχετικούς παρόχους. Η εν λόγω κατάσταση δεν αναμένεται να μεταβληθεί συνεπεία της κρινόμενης συναλλαγής, υπό την έννοια ότι πρόθεση της γνωστοποιούσας είναι η Επιχείρηση – Στόχος να εξακολουθεί να παρέχει τερματικά Cardlink στους εμπόρους που απευθύνονται απευθείας σε αυτή, χωρίς ωστόσο να πλήττεται η δυνατότητα των εμπόρων, που επιθυμούν να προμηθευτούν ανεξάρτητα τις σχετικές υπηρεσίες POS Provision and Management, να απευθυνθούν στον/στους πάροχο/ους της επιλογής τους⁴⁵¹. Περαιτέρω, το σύνολο των τερματικών Cardlink υποστηρίζει τεχνικά το multi-hosting, ήτοι τη δυνατότητα διόδευσης της εκάστοτε συναλλαγής σε περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις κατ' επιλογήν του εμπόρου⁴⁵². Η δυνατότητα αυτή δεν πρόκειται να πάψει συνεπεία της συγκέντρωσης. Η γνωστοποιούσα έχει σαφώς αναφέρει ότι η ως άνω δυνατότητα multi-hosting των τερματικών POS που προμηθεύει η Cardlink δεν θα μεταβληθεί/αναιρεθεί κατόπιν της ολοκλήρωσης της παρούσας συναλλαγής, επισημαίνοντας ότι ήδη επί του παρόντος ένα ποσοστό περίπου [15-25]% των εγκατεστημένων τερματικών Cardlink εξυπηρετεί περισσότερες της μιας εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις⁴⁵³. Παράλληλα έχει καταστεί σαφές ότι βούληση της Cardlink είναι η διατήρηση και

⁴⁴⁷ Βλ. την υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

⁴⁴⁸ Βλ. και απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 8.3.2021, Μ. 10075, NEXI/NETS GROUP, παρ. 90επ.

⁴⁴⁹ Βλ. προσκομισθείσα από 23.1.2015 σύμβαση- πλαίσιο μεταξύ της Eurobank και της Cardlink, [...]. Αντίστοιχη μακροχρόνια σύμβαση – πλαίσιο [...] διαθέτει η Cardlink με την Alpha Bank, ενώ με τις λοιπές συστημικές τράπεζες η συνεργασία της είναι πιο περιορισμένη.

⁴⁵⁰ Πρόκειται για [...], βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας.

⁴⁵¹ Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης και την υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας. Βλ. επίσης και υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσας όπου αναφέρεται ότι: [...].

⁴⁵² Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης, όπου αναφέρεται «[...] το σύνολο των τερματικών μηχανημάτων POS που προμηθεύει η Cardlink υποστηρίζει τεχνικά το λεγόμενο multi – hosting, ήτοι έχει τη δυνατότητα να διoδεύει την εκάστοτε συναλλαγή σε περισσότερες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις κατ' επιλογήν του εμπόρου [...] Η εμπορική επιχείρηση δύναται να συνάψει σύμβαση συνεργασίας με όσες εκκαθαρίστριες τράπεζες (ή άλλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις) επιθυμεί και αρκεί, απλώς, η εκκαθαρίστρια επιχείρηση να ενημερώσει σχετικά την Cardlink προκειμένου να «ενεργοποιηθεί» στο παρόν τερματικό Cardlink η αντίστοιχη εκκαθαρίστρια [...]».

⁴⁵³ Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης. Βλ. και την υπ' αριθ. πρωτ. 1638/18.2.2022 επιστολή παροχής στοιχείων, όπου η γνωστοποιούσα επιβεβαιώνει ότι μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής η Cardlink θα εξακολουθήσει να παρέχει υπηρεσίες switching έναντι άλλων εκκαθαριστριών επιχειρήσεων στα POS επί των οποίων παρέχει υπηρεσίες

επέκταση των συνεργασιών της με το σύνολο των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην αγορά του Merchant Acquiring και μετά την ολοκλήρωση της γνωστοποιηθείσας πράξης⁴⁵⁴. Καθίσταται, συνεπώς, προφανές ότι η Cardlink θα έχει τη δυνατότητα να δραστηριοποιείται ως ανεξάρτητος πάροχος υπηρεσιών POS Provision and Management και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

291. Επιπρόσθετα, δεν εντοπίζεται και το οικονομικό κίνητρο που θα ωθούσε ενδεχομένως την Cardlink να υιοθετήσει στρατηγική αποκλεισμού από εισροές σε βάρος των ανταγωνιστών της στην κατάντη αγορά του Merchant Acquiring. Όπως αντιθέτως θα ήταν οικονομικά ασύμφορο και επιχειρηματικά επιβλαβές για την Cardlink να διακόψει τις μακροχρόνιες και καθιερωμένες συνεργασίες της με τραπεζικά ιδρύματα/εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, όπως είναι για παράδειγμα ο κλάδος αποδοχής καρτών της Alpha Bank, που αποτελεί και τον έτερο - πέραν της Eurobank - σημαντικό και στρατηγικό της συνεργάτη⁴⁵⁵. Μια τέτοια κίνηση θα συνεπάγετο τεράστια απώλεια εσόδων για τη γνωστοποιούσα, σύμφωνα με την ίδια - καθώς το [...] % των εσόδων της πραγματοποιείται από συνεργασίες με τρίτα μέρη, εκ των οποίων το [...] % αφορά σε παροχή υπηρεσιών προς την Alpha Bank⁴⁵⁶ - χωρίς δυνατότητα άμεσης ανάκτησής τους από άλλες πηγές, ενόψει και του χαμηλού μεριδίου που κατέχει η Επιχείρηση Στόχος στην αγορά του Merchant Acquiring, ανερχόμενου στο [...] % περίπου. Εξάλλου, ακόμη κι αν η Cardlink επιχειρούσε να προβεί σε πρακτικές αποκλεισμού οιοδήποτε ανταγωνιστή της από εισροές, η ανταγωνιστική διάρθρωση της ανάντη αγοράς, όπως προελέχθη, είναι τέτοια ώστε να απομένει πληθώρα εναλλακτικών παρόχων δυνάμενων εξ απόψεως παραγωγικής ικανότητας και τεχνολογικής υποδομής να την υποκαταστήσουν και να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Ιδίως δε για την Alpha Bank καταρχάς πρόθεση της Cardlink είναι να ανανεωθεί στο μέλλον η συνεργασία⁴⁵⁷. Η εν λόγω τράπεζα που θα ήταν και η ουσιαστικά πληγείσα από μια τέτοια ενδεχόμενη συμπεριφορά, καθώς θα έχανε την πολυετή στρατηγική συνεργασία της με την Cardlink, σε μια τέτοια περίπτωση θα εδύνατο να υποκαταστήσει ευχερώς το σύνολο των αναγκών του κλάδου αποδοχής καρτών της σε υπηρεσίες POS Provision and Management, μέσω της νέας στρατηγικής της συνεργασίας με τον πολυεθνικό όμιλο Nexi/Nets και δη μέσω της ήδη δραστηριοποιούμενης στην εγχώρια αγορά New Sia, η οποία έχει ρητά αναφέρει ότι διαθέτει επαρκή παραγωγική ικανότητα ώστε να ανταποκριθεί εύκολα σε τυχόν αυξημένη ζήτηση των υπηρεσιών POS

POS Provision and Management, στο πλαίσιο εξυπηρέτησης συμβάσεων Merchant Acquiring της Επιχείρησης – Στόχου με εμπορικές επιχειρήσεις.

⁴⁵⁴ Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης. Με την επιπλέον επισήμανση ότι η υπό κρίση συναλλαγή δεν θα επηρεάσει τη δυνατότητα της Επιχείρησης – Στόχου να παρέχει υπηρεσίες Merchant Acquiring προς άλλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις.

⁴⁵⁵ Σύμφωνα με τη γνωστοποιούσα «[...] επί του παρόντος, το [...] % περίπου των εσόδων της Cardlink αφορά σε συνεργασίες της με τρίτα της Eurobank μέρη. Ειδικότερα, ένα ποσοστό περίπου [...] % αφορά σε παροχή υπηρεσιών προς την Alpha Bank (ή/και πελάτες που χρησιμοποιούν την Cardlink ως πάροχο των σχετικών υπηρεσιών) και ένα ποσοστό περίπου [...] % αφορά υπηρεσίες (τερματικά, δρομολογήσεις κ.τ.λ.) προς την Εθνική Τράπεζα, την Τράπεζα Πειραιώς, την Τράπεζα Αττικής καθώς και άλλες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην αλυσίδα αξίας πληρωμών [...]».

⁴⁵⁶ Και το υπόλοιπο [...] % αφορά υπηρεσίες προς την Εθνική Τράπεζα, την Τράπεζα Πειραιώς και την Τράπεζα Αττικής. Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης.

⁴⁵⁷ Βλ. Τμήμα 7 Εντύπου Γνωστοποίησης, σελ. 44.

Provision and Management⁴⁵⁸. Στην ουσία, δηλαδή, αυτό που ενδεχομένως αναμένεται συνεπεία της γνωστοποιηθείσας συναλλαγής, αλλά και των ήδη εξετασθεισών ενώπιον της ΕΑ λοιπών συναλλαγών, είναι μια αναδιάρθρωση της σχετικής αγοράς POS Provision and Management, με παρουσία περισσότερων καθετοποιημένων παρόχων⁴⁵⁹, που, ωστόσο, με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία⁴⁶⁰ και την ανωτέρω ανάλυση, δεν αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά τις εισροές στην επόμενη βαθμίδα.

292. Όσον δε αφορά την ανησυχία της [...] ⁴⁶¹ ότι η υπό κρίση συναλλαγή θα εκθέσει το πλήρες προφίλ του πελατολογίου των λοιπών merchant acquirers με τους οποίους συνεργάζεται η Cardlink στην Επιχείρηση - Στόχο, με αποτέλεσμα να μπορεί η τελευταία να μοχλεύσει τη δύναμή της στην ανάντη αγορά προκειμένου να επεκτείνει τη δραστηριότητά της στην κατάντη αγορά, είτε στοχεύοντας τους πιο κερδοφόρους πελάτες των ανταγωνιστών της είτε παρέχοντας κίνητρα σε δικούς της πελάτες προκειμένου να αυξήσουν τον όγκο των συναλλαγών τους, λεκτέα είναι τα ακόλουθα. Πράγματι, πρόκειται για ένα ενδεχόμενο ορατό, το οποίο, εντούτοις, διασφαλίζεται απόλυτα συμβατικά μέσω της συμπερίληψης σχετικής ρήτρας εμπιστευτικότητας⁴⁶² στις συμβάσεις που συνάπτει η Cardlink με τις εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, όπου προβλέπονται με λεπτομέρεια τα μέτρα προστασίας απόρρητων πληροφοριών («chinese walls»)⁴⁶³ που οφείλει να λαμβάνει η Cardlink, ώστε να αποτρέπεται ο τυχόν κίνδυνος διάχυσης απόρρητων πληροφοριών από ή μέσω της Cardlink προς τρίτους. Τούτο δε ανεξαρτήτως της επιπρόσθετης υποχρέωσης τήρησης των γενικών και ειδικών νομοθετικών διατάξεων των σχετικών με το τραπεζικό και επιχειρηματικό απόρρητο και της νομοθεσίας περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Υπό αυτό το πρίσμα, οιαδήποτε επιχειρηματική επιδίωξη της Cardlink να αποσπάσει πελατεία στην κατάντη αγορά θα μπορούσε να εντείνει εντέλει τον ανταγωνισμό μεταξύ των δραστηριοποιούμενων merchant acquirers και να αποτελέσει κίνητρο δημιουργίας και προσφοράς ανταγωνιστικών υπηρεσιών και πακέτων προσφορών, προς όφελος των εμπόρων και δη των μικρομεσαίων, στους οποίους και επικεντρώνεται η ανησυχία της [...]. Υπενθυμίζεται, άλλωστε, ότι η αγορά Merchant Acquiring είναι άκρως ανταγωνιστική και δυναμική, τελούσα υπό καθεστώς αναδιάρθρωσης με την καθετοποίηση των βασικών παικτών της και πλήρως ανοικτή στη δραστηριοποίηση νέων παικτών. Η [...] χαιρετίζει την είσοδο διεθνών εξειδικευμένων παρόχων που, κατά τα λεγόμενά της, θα επιταχύνουν τη διαδικασία εκσυγχρονισμού και

⁴⁵⁸ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...].

⁴⁵⁹ Πειραιώς/Euronet, Alpha/Nexi, Eurobank/Worldline, Εθνική/EVO Payments.

⁴⁶⁰ Από τα διαθέσιμα στοιχεία προκύπτει ότι οι αντίστοιχοι POS providers θα έχουν τη δυνατότητα να δραστηριοποιούνται ως ανεξάρτητοι πάροχοι υπηρεσιών POS Provision and Management και μετά την ολοκλήρωση των οικείων συναλλαγών. Ειδικότερα, στο πλαίσιο της Πειραιώς/Euronet (ΕΑ 739/2021, παρ. 187) έγινε δεκτό ότι «[...] η γνωστοποιούσα, η ECS ή/και η Επιχείρηση-Στόχος θα δύνανται να παρέχουν τερματικά POS και τις σχετικές υπηρεσίες εγκατάστασης και συντήρησης και σε μη «εμπόρους της τράπεζας» καθώς και σε άλλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις [...]». Στο πλαίσιο της Alpha/Nexi (ΕΑ 773/2022) προέκυψε ότι η γνωστοποιούσα (μέσω της New Sia) ή/και η Επιχείρηση - Στόχος θα έχουν τη δυνατότητα να παρέχουν αυτοτελώς Υπηρεσίες POS Provision and Management σε τρίτους εμπόρους που δεν συνιστούν «εμπόρους της τράπεζας» και αφετέρου να παρέχουν υπηρεσίες Merchant Acquiring σε άλλες εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις (Πιστωτικά Ιδρύματα ή Ιδρύματα Πληρωμών). Αντίστοιχα ισχύουν και στο πλαίσιο της κρινόμενης συναλλαγής, όπως αναλύθηκε ανωτέρω.

⁴⁶¹ Στην ίδια κατεύθυνση κινείται και ο προβληματισμός της Alpha Bank, τον κλάδο acquiring της οποίας εξαγόρασε προσφάτως η Nexi, βλ. ανωτέρω Ενότητα ΣΤ.2.

⁴⁶² [...].

⁴⁶³ Βλ. Παράρτημα Α των ως άνω συμβάσεων όπου προβλέπεται με λεπτομέρεια [...]

ψηφιοποίησης των πληρωμών στην Ελλάδα μέσω επενδύσεων σε νέες τεχνολογίες, παρέχοντας έτσι στους πολίτες, τους εμπόρους και τη δημόσια διοίκηση μια σειρά από καινοτόμες και τεχνολογικά προηγμένες λύσεις και υπηρεσίες. Τούτου λεχθέντος, το επιχείρημα ότι η καθετοποιημένη [...] δεν θα δύναται να προσφέρει multi – hosting POS τερματικά μέσω της θυγατρικής της [...] – τεχνολογία που η τελευταία ήδη και προ της εξαγοράς της διαθέτει⁴⁶⁴ πολλώ δε μάλλον κατόπιν αυτής - προκειμένου να ανταγωνιστεί τη νέα οντότητα και να διατηρήσει ή/και να διευρύνει την πελατειακή της βάση, δεν εκτιμάται ως πειστικό. Στο σημείο αυτό επισημαίνεται ότι multi- hosting POS τερματικά διαθέτει επί του παρόντος⁴⁶⁵ ή δύναται ευχερώς να διαθέσει κατόπιν ζήτησης⁴⁶⁶ το σύνολο των δραστηριοποιούμενων παικτών στην ανάντη αγορά. Αντίστοιχα ισχύουν και για το επιχείρημα ότι τόσο [...] όσο και οι λοιπές εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις δεν θα μπορούσαν να αναπτύξουν ένα κατάλληλο και ανταγωνιστικό στόλο τερματικών POS βραχυπρόθεσμα – μεσοπρόθεσμα, δεδομένου ότι το σύνολο των δραστηριοποιούμενων ανταγωνιστών της Cardlink στην ανάντη αγορά δηλώνει ανεπιφύλακτα ότι είναι σε θέση να ανταπεξέλθει άμεσα σε ενδεχόμενη αυξημένη ζήτηση. Είναι, άλλωστε, χαρακτηριστικό ότι την ανησυχία της [...] δεν συμμερίζεται καμία άλλη εκ των συστημικών τραπεζών, τη βλάβη των οποίων επικαλείται⁴⁶⁷. Ως εκ τούτου, το τυχόν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα που διαθέτει η Cardlink δεδομένης της τωρινής δομής της αγοράς, ιδίως έναντι [...], περιχαράκωνεται εντός της συμβατικής πρόβλεψης «Chinese walls» αλλά και σε κάθε περίπτωση απομειώνεται ενόψει της επικείμενης πλήρους αναδιάρθρωσης του εγχώριου κλάδου πληρωμών, οπότε και ενδεχομένως λειτουργήσει ως έναυσμα ενίσχυσης του ανταγωνισμού μεταξύ των παικτών⁴⁶⁸ και διασκέδασης οποιασδήποτε τυχόν ανησυχίας περί αύξησης των προμηθειών σε οιαδήποτε εκ των επηρεαζόμενων αγορών, προς όφελος των εμπόρων και κατ' επέκταση των τελικών καταναλωτών⁴⁶⁹.

⁴⁶⁴ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4957/7.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...] όπου αναφέρεται επί λέξει «[...] Τα PoS terminals που τοποθετεί η εταιρία μας έχουν τη δυνατότητα διόδευσης κάθε συναλλαγής σε διαφορετική εκκαθαρίστρια επιχείρηση, σύμφωνα με κανόνες που ορίζονται από τον έμπορο (π.χ. ανά εκδότη κάρτας, ανά τύπο/σήμα κάρτας, επιλογή δόσεων ή όχι κλπ.). Υποστηρίζονται συναλλαγές με τα συστήματα Loyalty των συστημικών ελληνικών τραπεζών [...] [...] [...] Τα ενδεχόμενα κόστη μεταστροφής είναι χαμηλά και κρίνουμε ότι δεν αποτρέπουν τους εμπόρους από την αλλαγή παρόχων υπηρεσιών παροχής και διαχείρισης τερματικών μηχανημάτων POS [...]».

⁴⁶⁵ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 5635/29.6.2021, 5625/8.6.2021, 5341/18.6.2021, 4784/31.5.2021 και 4957/7.6.2021 επιστολές παροχής στοιχείων των [...] αντιστοίχως.

⁴⁶⁶ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 4851/2.6.2021 επιστολή παροχής στοιχείων της [...], η οποία παρότι αποτελεί παραδοσιακά single-hosting POS provider αναφέρει ότι «[...] Τεχνικά, εάν τα POS που τοποθετούμε αποκτήσουν διαφορετικό λογισμικό το οποίο επιτρέπει την διόδευση συναλλαγών σε διαφορετικές εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις, η λειτουργία μπορεί να ενεργοποιηθεί [...]», ενώ επιπλέον διευκρινίζει ότι μια τέτοια μετατροπή εναπόκειται στις επιχειρηματικές απαιτήσεις των πελατών της και μπορεί να υλοποιηθεί χωρίς απαγορευτικό κόστος (βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 3398/7.4.2022 διευκρινιστική επιστολή της).

⁴⁶⁷ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2222/9.3.2022, 2537/16.3.2022, 2503/16.3.2022 και 2108/4.3.2022 επιστολές στοιχείων των [...] αντιστοίχως.

⁴⁶⁸ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2108/4.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της [...] σύμφωνα με την οποία «[...] όσον αφορά στον τομέα δραστηριότητας Merchant Acquiring, λόγω των οικονομικών κλίμακας που θα επιτευχθούν ενδέχεται η εταιρεία να κινηθεί σε ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική που θα έχει ως επίπτωση πιθανότατα τη συγκέντρωση μεριδίου αγοράς [...]».

⁴⁶⁹ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2779/22.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων [...] σύμφωνα με την οποία «[...] Εκτίμησή μας είναι ότι τα νέα σχήματα θα επιβάλλουν αυξήσεις στις προμήθειες αποδοχής πληρωμών μέσω καρτών στις εμπορικές επιχειρήσεις. Το κατά πόσον θα μεταφέρουν τις αυξήσεις αυτές στους καταναλωτές δε μπορούμε να το γνωρίζουμε [...]».

293. Επιπλέον, η συντριπτική πλειοψηφία⁴⁷⁰ 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, καθώς με την είσοδο νέων διεθνών σχημάτων με τεχνογνωσία, εξειδίκευση και εμπειρία σε ένα ευρύ φάσμα σχετικών υπηρεσιών ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση η βελτίωση της ποιότητας και το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών και επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακος προς όφελος του τελικού καταναλωτή και της ανταγωνιστικής λειτουργίας του σχετικού οικοσυστήματος⁴⁷¹.
294. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε πελάτες** επισημαίνεται ότι 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 Eurobank προμηθεύεται τις σχετικές υπηρεσίες [...] από την Cardlink, μέσω μακροχρόνιας σύμβασης, 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, ο δε κλάδος αποδοχής καρτών της Eurobank είναι επί του παρόντος ο μικρότερος εκ των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, με μερίδιο περί το [15-25]%. 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. 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 πελατών⁴⁷².

Z.2.2.3 Αγορά POS Manufacture and Supply και POS Provision and Management /Merchant Acquiring

295. Εκ των συμμετεχόντων μερών, η γνωστοποιούσα δραστηριοποιείται ήδη τόσο στην ανάντη αγορά παροχής υπηρεσιών POS Manufacture and Supply με μερίδιο που υπερβαίνει το 50% για το έτος

⁴⁷⁰ Ακόμη και η [...] που στο πλαίσιο εξέτασης των συναλλαγών Πειραιώς/Euronet και Alpha/Nexi εξέφρασε προβληματισμό σχετικά με προϋφιστάμενη ύπαρξη αθέμιτων εμπορικών πρακτικών ως προς τη λειτουργία των προγραμμάτων επιβράβευσης των εν λόγω τραπεζικών ιδρυμάτων σε βάρος της, στην παρούσα συναλλαγή δεν εντόπισε αναμενόμενες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού.

⁴⁷¹ Για την ανησυχία της [...] βλ. αμέσως ανωτέρω.

⁴⁷² Βλ. ad hoc απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 26.6.2020, M. 9597, Nexi/Intesa Sanpaolo, παρ. 146-147.

2020⁴⁷³ όσο και στην κατάντη αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management κατέχοντας μερίδιο ανερχόμενο σε [25-35]% για το έτος 2020 και [25-35]% για το πρώτο εννεάμηνο του έτους 2021⁴⁷⁴, ενώ με την κρινόμενη συγκέντρωση θα εισέλθει μέσω της Επιχείρησης - Στόχου και στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Merchant Acquiring στην επόμενη οικονομική βαθμίδα⁴⁷⁵, αποκτώντας τον σχετικό κλάδο της Eurobank και το αντίστοιχο μερίδιο που υπολείπεται του 25% και ανέρχεται σε [15-25]% για το έτος 2020 και σε [15-25]% για το πρώτο εννεάμηνο του 2021 με βάση την αξία των συναλλαγών⁴⁷⁶.

296. Ήδη η Worldline προχωρά σε από-επένδυση του κλάδου κατασκευής τερματικών που αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο του 2022⁴⁷⁷, η οποία μάλιστα παρακολουθείται με ενδιαφέρον από τους ανταγωνιστές της⁴⁷⁸. Συνεπώς, ενόψει της εξέλιξης αυτής αλλά και λαμβάνοντας υπόψη ότι η δραστηριοποίηση της Worldline στην Ελλάδα μέσω της Cardlink στην αγορά παροχής υπηρεσιών POS Provision and Management προϋπάρχει και δεν αποτελεί καθατή αντικείμενο της παρούσας συναλλαγής⁴⁷⁹, δεν γεννάται καταρχήν ανησυχία ως προς τις κάθετες επιπτώσεις στις ως άνω επηρεαζόμενες αγορές. Παραταύτα, εκκρεμούσας της σχετικής διαδικασίας από-επένδυσης, και όλως επικουρικός, δεδομένου ότι πλέον δια της παρούσας συναλλαγής προστίθεται και ο κλάδος Merchant Acquiring στην κατάντη εγχώρια αγορά, ο οποίος έχει αλληλεπίδραση με την παροχή και διαχείριση τερματικών POS - ιδίως λόγω της υπό εξέλιξη καθετοποίησης των εν λόγω αγορών⁴⁸⁰, λεκτέα είναι τα ακόλουθα.
297. Προκαταρκτικά σημειώνεται ότι η εν λόγω αγορά παραγωγής και διάθεσης τερματικών POS προσδιορίζεται γεωγραφικά ως τουλάχιστον ευρωπαϊκή τόσο με βάση την ενωσιακή νομολογία όσο και με βάση το σύνολο των ερωτηθεισών δραστηριοποιούμενων στην ελληνική επικράτεια

⁴⁷³ Βλ. αναλυτικά Ενότητα Ε.4.1.

⁴⁷⁴ Βλ. τον Πίνακα Ε.3.1 ανωτέρω.

⁴⁷⁵ Όπου η προηγούμενη δραστηριοποίησή της στην ελληνική επικράτεια ήταν όλως αμελητέα και σχεδόν μηδαμινή.

⁴⁷⁶ Τα μερίδια με βάση τον αριθμό των συναλλαγών ανέρχονται σε [15-25]% και [15-25]% για τα αντίστοιχα έτη, βλ. τον Πίνακα Ε.1.2 ανωτέρω.

⁴⁷⁷ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2384/14.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της γνωστοποιούσα, σύμφωνα με την οποία «[...] Η γνωστοποιούσα έχει ήδη ανακοινώσει από τον Οκτώβριο του 2021 ότι το διοικητικό της συμβούλιο ενέκρινε την πώληση της δραστηριότητας που αφορά στην κατασκευή τερματικών POS, ήτοι τον κλάδο «Terminals, Solutions & Services (κλάδος TSS). Η εν λόγω από-επένδυση επιβεβαιώθηκε τον Φεβρουάριο του 2022 οπότε και ανακοινώθηκε ότι η γνωστοποιούσα έλαβε δεσμευτική προσφορά από την Apollo Funds για την αγορά του ως άνω κλάδου TSS. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται το δεύτερο εξάμηνο του 2022 [...]». Βλ. και υπ' αριθ. πρωτ. 2779/22.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της [...] η οποία αναφέρει ότι «[...] λόγω των πολύ καθυστερημένων παραδόσεων από τα εργοστάσια κατασκευής (εφοδιαστική αλυσίδα) αλλά και από το γεγονός ότι η Worldline SA έχει από-επενδύσει από το κομμάτι του hardware (τερματικό) και έχει πουλήσει αυτήν τη δραστηριότητα σε τρίτο, [...] [...]».

⁴⁷⁸ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022 επιστολή παροχής στοιχείων της [...] «[...] Η Worldline δείχνει την τάση να απεμπλακεί από την κατασκευή POS γενικώς, σημείο που το παρακολουθούμε εκ του σύνεγγυς σαν κατασκευαστής POS ενδιαφερόμενοι για την κατάληξή του και ενδεχόμενη μελλοντική συνεργασία σε διεθνές επίπεδο [...]».

⁴⁷⁹ Σημειώνεται ότι η από 27.5.2021 συναλλαγή Worldline/Cardlink έλαβε χώρα μετά τη συναλλαγή Worldline/Ingenico (βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, Worldline/Ingenico), η οποία κατέστησε τη Worldline ηγέτη στην αγορά κατασκευής και διάθεσης POS σε ενωσιακό επίπεδο και με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία δεν γνωστοποιήθηκε στην ΕΑ ούτε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

⁴⁸⁰ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, Worldline/Ingenico, παρ. 322.

εταιριών⁴⁸¹. Στην εγχώρια αγορά οι κατασκευάστριες εταιρίες, το σύνολο των οποίων εδρεύει στο εξωτερικό⁴⁸² δραστηριοποιούνται μέσω μη αποκλειστικών⁴⁸³ αντιπροσώπων, οι οποίοι δύνανται να συνεργάζονται με περισσότερους κατασκευαστές⁴⁸⁴. Οι τελευταίοι δεν εμποδίζονται από την απευθείας διάθεση των προϊόντων τους σε τελικούς πελάτες (εκκαθαρίστριες επιχειρήσεις) στην Ελλάδα, παρότι προς ώρας δεν παρατηρείται εφαρμογή ενός τέτοιου επιχειρηματικού μοντέλου. Πρόκειται για μια αγορά ανοιχτή, δυναμική και τεχνολογικά εξελισσόμενη με ραγδαίους ρυθμούς, όπου η καινοτομία και οι επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες διαδραματίζουν πολύ σημαντικό ρόλο. Η γνωστοποιούσα επί του παρόντος διαθέτει τα τερματικά κατασκευής της στην εγχώρια αγορά μέσω της Mellon (ως προς τα τερματικά Ingenico) και μέσω της EDPS (ως προς τα τερματικά Worldine), ενώ με βάση τις διαθέσιμες απαντήσεις των εγχώριων αντιπροσώπων, ως νεοεισερχόμενοι παίκτες στην Ελλάδα εντοπίζονται οι Pax, Castles και Sunmi.

298. Τούτων λεχθέντων και αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε εισροές** επισημαίνεται ότι η νέα οντότητα δεν αναμένεται να επωφεληθεί από την ισχύ που διαθέτει στην ανάντη αγορά, πρωτίστως διότι στην εν λόγω αγορά δραστηριοποιείται πληθώρα παικτών/κατασκευαστών, τόσο παραδοσιακών, όπως η Verifone που επιδεικνύει μια σταθερά σημαντική παρουσία διαχρονικά, όσο και νεοεισερχόμενων καινοτόμων εταιριών, όπως η κινέζικη Pax, η οποία πραγματοποίησε δυναμική είσοδο στην αγορά κατά την τελευταία πενταετία και φαίνεται να έχει εξελιχθεί σε βασικό προμηθευτή Android POS σε επίπεδο ΕΟΧ⁴⁸⁵. Ως εκ τούτου, υφίσταται ικανός αριθμός εναλλακτικών παρόχων δυνάμενων να προσφέρουν ισότιμες ή και καλύτερες υπηρεσίες στις αγορές επόμενης βαθμίδας αλλά και να αυξήσουν την παραγωγή τους προκειμένου να ανταποκριθούν σε περίπτωση που η νέα οντότητα επιδιώξει να αποκλείσει τους ανταγωνιστές της από την προμήθεια POS⁴⁸⁶. Αντιστοίχως, από τις απαντήσεις των ερωτηθέντων διανομέων/αντιπροσώπων κατασκευαστών POS στην ελληνική επικράτεια προκύπτει ότι σε περίπτωση καταγγελίας ή εν γένει διακοπής της εμπορικής τους συνεργασίας με τον συνεργαζόμενο κατασκευαστή θα μπορούσαν ευχερώς να καλύψουν τις ανάγκες των πελατών τους απευθυνόμενοι σε άλλη κατασκευάστρια εταιρεία⁴⁸⁷. Σε περίπτωση, επί παραδείγματι, που η Worldine αποφάσιζε να διανέμει τα τερματικά της καθετοποιημένα και όχι μέσω των Mellon και EDPS, οι εν λόγω εταιρίες

⁴⁸¹ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 91-92.

⁴⁸² Μόνο η Castles επί του παρόντος διαθέτει επιτόπια παρουσία στην Ελλάδα μέσω θυγατρικής.

⁴⁸³ Όπως η Pax, η οποία διαθέτει τα τερματικά της τόσο μέσω της Smartec όσο και μέσω της Novidea.

⁴⁸⁴ Όπως η Printec, η οποία συνεργάζεται με την Verifone και την Castles και η Smartec, η οποία συνεργάζεται με την Pax και την Ciontec.

⁴⁸⁵ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 259επ., όπου αναλύεται λεπτομερώς τόσο η ύπαρξη πληθώρας ανταγωνιστών στην εν λόγω αγορά, όπως οι Pax, Spire, Poynt, Castles, CCV, Clover, Datecs First Data, Newland, NewPOS, Paytec, XAC και Yarus (βλ. ιδίως παρ. 267, 280) όσο και η δυναμική της νεοεισερχόμενης PAX με ιδιαίτερη έμφαση στα τεχνολογικά προηγμένα και καινοτόμα προϊόντα που αυτή διαθέτει (βλ. ιδίως παρ. 266, 281, 283-284 και 326). Βλ. και υπ' αριθ. πρωτ. 2280/10.3.2022 επιστολή της [...] σύμφωνα με την οποία «[...] η αγορά των POS είναι ιδιαίτερα δυναμική και αποτελείται από τους παραδοσιακούς οίκους (*Ingenico, Verifone*) και τους οίκους κυρίως από την Άπω Ανατολή (*Pax, Castles Tech, Newland, New POS, NEXGO, SunMI* κ.λπ.) κάποιοι από τους οποίους είναι παραδοσιακοί και άλλοι νεότευκτοι ή αναδυόμενοι [...]».

⁴⁸⁶ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 328.

⁴⁸⁷ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. 2313/11.3.2022, 2322/11.3.2022, 2382/11.3.2022, 2234/9.3.2022 και 2779/22.3.2022 επιστολές παροχής στοιχείων των [...] αντιστοίχως.

θα μπορούσαν να στραφούν σε έναν εκ της πληθώρας κατασκευαστών που δραστηριοποιούνται στον ΕΟΧ, οι οποίοι είναι σε θέση να προσφέρουν αντίστοιχα, αλλά και πιο προηγμένα τεχνολογικά προϊόντα⁴⁸⁸. Περαιτέρω, ελλείπει και το κίνητρο που θα εξωθούσε ενδεχομένως τη γνωστοποιούσα να υιοθετήσει στρατηγική αποκλεισμού των ανταγωνιστών της από εισροές. Προκειμένου η νέα οντότητα να έχει το επιχειρηματικό κίνητρο να εφαρμόσει τέτοιες πρακτικές, θα πρέπει η απώλεια εσόδων που θα υποστεί από πελάτες που θα στραφούν σε άλλο κατασκευαστή να είναι σχετικά μικρή σε σύγκριση με το κέρδος στο οποίο προσβλέπει από τους πελάτες που αναμένεται να αποσπάσει στην αγορά επόμενης βαθμίδας. Θα ήταν, πράγματι, οικονομικά και επιχειρηματικά επιζήμιο για την Worldline να εφοδιάζει με τερματικά της μόνο την Cardlink και την Επιχείρηση – Στόχο. Μια τέτοια κίνηση θα συνεπάγετο μεγάλη απώλεια εσόδων για τη γνωστοποιούσα, χωρίς δυνατότητα ανάκτησής τους από άλλες πηγές, ενόψει αφενός του χαμηλού μεριδίου που κατέχει η Επιχείρηση Στόχος στην αγορά του Merchant Acquiring και αφετέρου του γεγονότος ότι η Cardlink αποτελεί ήδη πελάτη και μέλος του Ομίλου της⁴⁸⁹.

299. Αναφορικά με τον ενδεχόμενο **αποκλεισμό από την πρόσβαση των ανταγωνιστών σε πελάτες** υπενθυμίζεται ότι αποκλεισμός ανταγωνιστών από την πρόσβαση σε πελάτες ενδέχεται να προκύψει όταν ένας προμηθευτής προβαίνει σε συγκέντρωση με έναν σημαντικό πελάτη στην αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας⁴⁹⁰. Επί του παρόντος, η Επιχείρηση – Στόχος (merchant acquirer) προμηθεύεται [...] τερματικά POS από την Cardlink (POS provider), με αποτέλεσμα να δρα ήδη καθετοποιημένα και να μην συγκαταλέγεται στην πελατειακή βάση άλλων παικτών στην αγορά POS Provision and Management⁴⁹¹. Το ίδιο ακριβώς ισχύει και για τη δυναμική της Επιχείρησης – Στόχου ως πελάτη στην αγορά Manufacture and Supply, δεδομένου ότι με βάση τη δομή και λειτουργία της εγχώριας αγοράς και του ακολουθούμενου από το σύνολο των εκκαθαριστριών επιχειρηματικού μοντέλου, οι εκκαθαρίστριες επιλέγουν να μην προμηθεύονται τερματικά απευθείας⁴⁹² από τις κατασκευάστριες εταιρίες του εξωτερικού αλλά απευθύνονται είτε σε POS providers (όπως η Cardlink εν προκειμένω η οποία και τροφοδοτεί την Επιχείρηση – Στόχο [...]) είτε σε εγχώριους αντιπροσώπους κατασκευαστών (όπως η Mellon⁴⁹³, η EDPS⁴⁹⁴, η Smartec, η Printec, η Castles, η Novidea). Η Cardlink με τη σειρά της χρησιμοποιεί τερματικά POS διαφόρων κατασκευαστριών (Ingenico, Pax και Verifone). Ωστόσο, ακόμα κι εάν αποφάσιζε να προμηθευτεί το σύνολο των τερματικών της καθετοποιημένα από τη Worldline σε επίπεδο κατασκευαστή και σταματούσε να αγοράζει ανταγωνιστικά προϊόντα (εν προκειμένω Pax και Verifone), θα απέμενε – δεδομένων των προαναφερθέντων μεριδίων αγοράς των Cardlink και της Επιχείρησης – Στόχου και των αντίστοιχων των ανταγωνιστών τους- επαρκής

⁴⁸⁸ Ήδη η [...] δηλώνει ότι είναι σε αναζήτηση νέας κατασκευάστριας εταιρίας προς συνεργασία ένεκα της διαφαινόμενης από-επένδυσης της Worldline από τον εν λόγω κλάδο.

⁴⁸⁹ Βλ. απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30.9.2020, Μ. 9776, *Worldline/Ingenico*, παρ. 337, όπου αναφέρεται ότι η ένταση του ανταγωνισμού στην ανάντη αγορά είναι τέτοια που η απώλεια εσόδων δεν θα μπορούσε ρεαλιστικά να αντισταθμιστεί από μια αύξηση στην προμήθεια για τις υπηρεσίες «merchant services» στην κατάντη αγορά.

⁴⁹⁰ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 58.

⁴⁹¹ Βλ. ανωτέρω ανάλυση υπό παρ. 294.

⁴⁹² Χωρίς αυτό να σημαίνει ότι δεν έχουν τη δυνατότητα.

⁴⁹³ Η εν λόγω εταιρία που διακινεί στην Ελλάδα τα τερματικά Ingenico συνιστά παράλληλα και POS Provider.

⁴⁹⁴ Η εν λόγω εταιρία που διακινεί στην Ελλάδα τα τερματικά Worldline συνιστά παράλληλα και POS Provider.

πελατειακή βάση στην επόμενη βαθμίδα τόσο στην αγορά POS Provision and Management όσο και στην αγορά Merchant Acquiring για τη διάθεση των προϊόντων των λοιπών κατασκευαστών.

300. 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. Όπως έχει ήδη εκτεθεί, η συντριπτική πλειοψηφία των ανταγωνιστών και πελατών (εκκαθαριστριών και POS providers) στην αγορά POS Manufacture and Supply αναφέρει ότι η γνωστοποιηθείσα πράξη θα έχει θετική ή/και ουδέτερη επιρροή στις υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες της ευρύτερης αγοράς ηλεκτρονικών πληρωμών, καθώς με την είσοδο νέων διεθνών σχημάτων με τεχνογνωσία, εξειδίκευση και εμπειρία σε ένα ευρύ φάσμα σχετικών υπηρεσιών ενθαρρύνονται οι επενδύσεις, η καινοτομία και κατ' επέκταση η βελτίωση της ποιότητας και το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών και επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακος προς όφελος του τελικού καταναλωτή και της ανταγωνιστικής λειτουργίας του σχετικού οικοσυστήματος⁴⁹⁵. Αντίστοιχη θεώρηση έχει και η Castles, που είναι και η μόνη κατασκευάστρια στην οποία απευθύνθηκε η Υπηρεσία για παροχή στοιχείων καθώς είναι και η μοναδική που διαθέτει επιτόπια παρουσία μέσω θυγατρικής. Η εν λόγω κατασκευάστρια εταιρεία αντιμετωπίζει υπό απόλυτα θετικό πρίσμα την παρούσα συναλλαγή και τις λοιπές αντίστοιχες γνωστές συνεργασίες και εντοπίζει μόνο δυνητικά οφέλη τόσο για την ελληνική αγορά υπό στενή έννοια όσο και για την εν δυνάμει λειτουργία της ως πόλος ανάπτυξης πληρωμών στις χώρες των ανατολικών κρατών της ΕΕ αλλά και εν γένει στον χώρο του ΕΟΧ⁴⁹⁶. Εκ των διανομέων/προμηθευτών της Cardlink με ανταγωνιστικά προϊόντα μόνο η Printec, η οποία αντιπροσωπεύει στην Ελλάδα την Verifone και την Pax, αναφέρει ως ενδεχόμενη επίπτωση τον αποκλεισμό της από τη διάθεση τερματικών στη νέα οντότητα, κάτι που ως προελέχθη δεν εμπνέει ανησυχία εν προκειμένω ένεκα του γεγονότος ότι ένα πολύ μεγάλο κομμάτι της κατάντη αγοράς παραμένει διεκδικήσιμο. Άλλωστε, η ίδια εταιρεία (Printec) συνομολογεί ότι δεν αναμένει κάποια επίπτωση στους πελάτες των επιμέρους αγορών και στους τελικούς κατασκευαστές. Τουναντίον, η Novidea, η οποία εμπορεύεται και αυτή τα τερματικά της εταιρείας Pax στην Ελλάδα και συγκαταλέγεται στους προμηθευτές της Cardlink, δεν συμερίζεται έναν τέτοιο προβληματισμό άλλα κάνει λόγο για ενίσχυση του ανταγωνισμού που θα οδηγήσει στην υλοποίηση ακόμα πιο ποιοτικών και τεχνολογικά προηγμένων προϊόντων προς όφελος του καταναλωτή, με στόχο τη διατήρηση της πελατειακής βάσης. Παράλληλα, επισημαίνεται ότι ούτε η Mellon, η οποία προμηθεύει την Cardlink με προϊόντα της γνωστοποιούσας (Ingenico) και αποτελεί συγχρόνως έναν βασικό παίκτη στην αγορά POS Provision and Management, εκφράζει κάποια ανησυχία ως προς τις επιπτώσεις της γνωστοποιηθείσας πράξης στη λειτουργία του ανταγωνισμού.

⁴⁹⁵ Για την ανησυχία της [...] βλ. ανωτέρω υπό παρ. 292.

⁴⁹⁶ Βλ. υπ' αριθ. πρωτ. [...] επιστολή παροχής στοιχείων της [...], όπου επιπλέον επισημαίνει: «[...] Ο ανταγωνισμός σε επίπεδο ποιότητας, πιστότητας και εύρους υπηρεσιών αναμένεται να ενταθεί προς όφελος των εμπόρων και των καρτούχων, συντηρώντας παράλληλα τα επίπεδα κόστους τους σε προσιτά επίπεδα. Σαν εταιρία θεωρούμε ότι θα είναι ιδιαίτερη πρόκληση και προσβλέπουμε μόνο σε θετικά αποτελέσματα για τον χώρο των πληρωμών – ημών συμπεριλαμβανομένων – της συνεργασίας τόσο της Worldline με τη Eurobank όσο και των λοιπών αντίστοιχων συνεργασιών».

Z.2.2.4 Συμπέρασμα

301. Εν όψει όλων των ανωτέρω εκτιμάται ότι η παρούσα συγκέντρωση δεν δύναται να προκαλέσει κάθετες επιπτώσεις μη συντονισμένης συμπεριφοράς στις άνω καθétως επηρεαζόμενες αγορές (Acquiring Processing - Merchant Acquiring, POS Provision and Management – POS Merchant Acquiring, POS Manufacture and Supply - 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.
302. 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 καθétως επηρεαζόμενες αγορές, ούτε συντρέχει περίπτωση αποκλεισμού από την αγορά ανταγωνιστών, όπως αναλυτικώς προεκτέθηκε⁴⁹⁷ ή αύξησης του επιπέδου διαφάνειας⁴⁹⁸ της αγοράς, με αποτέλεσμα να παρέλκει περαιτέρω αξιολόγηση ενός τέτοιου ενδεχόμενου συντονισμού⁴⁹⁹. Μόνο η δραστηριοποίηση της γνωστοποιούσας στην αγορά Merchant Acquiring αντί της έως τώρα δραστηριοποιούμενης Eurobank δεν αξιολογείται ως ικανή να μεταβάλει τις ήδη υπάρχουσες ανταγωνιστικές συνθήκες σε βαθμό που να διευκολύνει τυχόν συντονισμένα αποτελέσματα στις καθétως επηρεαζόμενες αγορές, δεδομένου ότι οι συνθήκες στις αγορές προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας παραμένουν αμετάβλητες. Περαιτέρω, επισημαίνεται ότι ειδικά στην αγορά Acquiring Processing, όπου επί του παρόντος η Eurobank θα συνεχίσει να παρέχει τη σχετική υπηρεσία στην Επιχείρηση -Στόχο και συνεπώς δεν θα υφίσταται μεταβολή των συνθηκών, όταν μελλοντικά η Worldline αναλάβει η ίδια την παροχή της εν λόγω υπηρεσίας, στην αγορά θα προστεθεί ένας επιπλέον ανταγωνιστής. Ως εκ τούτου, εκτιμάται ότι η σκοπούμενη συναλλαγή δεν θα επιφέρει συντονισμένα αποτελέσματα στις υπό κρίση αγορές στις οποίες αφορούν οι εξεταζόμενες κάθετες σχέσεις.

H. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ

303. 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»)⁵⁰⁰. Στους περιορισμούς αυτούς ενδέχεται να συγκαταλέγονται, μεταξύ

⁴⁹⁷ Βλ. αμέσως ανωτέρω ανάλυση μη συντονισμένων αποτελεσμάτων.

⁴⁹⁸ 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.

⁴⁹⁹ Βλ. Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζόντιων συγκεντρώσεων, παρ. 82επ.

⁵⁰⁰ Βλ. και Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους (2005/C 56/03) (εφεξής “Ανακοίνωση της Ε. Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς”).

άλλων, υποχρεώσεις μη άσκησης ανταγωνισμού, υποχρεώσεις αγοράς και εφοδιασμού, μη προσέλευσης προσωπικού και τήρησης εμπιστευτικότητας.

304. Με βάση τον Κανονισμό 139/2004 και την Ανακοίνωση της Ε.Επ. σχετικά με τους περιορισμούς που συνδέονται άμεσα με τις συγκεντρώσεις και είναι απαραίτητοι για την πραγματοποίησή τους, έχει καθιερωθεί αρχή αυτοαξιολόγησης των εν λόγω περιορισμών⁵⁰¹.
305. 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.
306. Στο πλαίσιο της γνωστοποιηθείσας πράξης εντοπίζονται όροι αναφορικά με:
- α) υποχρεώσεις μη ανταγωνισμού εκ μέρους του πωλητή, του αγοραστή και της Επιχείρησης - Στόχου·
 - β) υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας.

Η.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

307. 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 αυτήν⁵⁰², είτε η έκταση ή/και η διάρκεια τους πρέπει να είναι πιο περιορισμένες από ότι στις ρήτρες υπέρ του αγοραστή^{503,504}.
308. 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

⁵⁰¹ 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.

⁵⁰² Απόφαση της Επιτροπής της 27ης Ιουλίου 1998 (IV/M.1226 —GEC/GPTH, σημείο 24).

⁵⁰³ 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).

⁵⁰⁴ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 17.

αναγκαία για την πραγματοποίησή της, εφόσον, χωρίς αυτά, θα πρέπει εύλογα να υποτεθεί ότι δεν θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί η μεταβίβαση της επιχείρησης⁵⁰⁵.

309. 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 αυτού⁵⁰⁶. Οι ρήτρες μη ανταγωνισμού δικαιολογούνται για χρονικά διαστήματα έως τριών ετών⁵⁰⁷, όταν η μεταβίβαση της επιχείρησης περιλαμβάνει την πελατεία με τη μορφή υπεραξίας (goodwill), καθώς και της τεχνογνωσίας⁵⁰⁸. Εφόσον περιλαμβάνεται μόνον η υπεραξία, δικαιολογούνται για διαστήματα έως δύο έτη^{509, 510}.
310. Όπως ήδη αναφέρθηκε εκτενώς στην Ενότητα Β.4 ανωτέρω, στην Εμπορική Συμφωνία, η διάρκεια⁵¹¹ της οποίας ορίζεται [...], εντοπίζονται ρήτρες μη ανταγωνισμού τόσο σε βάρος του πωλητή (Eurobank)⁵¹² όσο και σε βάρος του αγοραστή (Worldline)⁵¹³ και της Επιχείρησης-Στόχου⁵¹⁴.
311. Οι εν λόγω ρήτρες μη ανταγωνισμού δεν συνιστούν αναγκαίο και παρεπόμενο της συγκέντρωσης περιορισμό, στο βαθμό που η ελάχιστη διάρκειά τους [...]. Επομένως, δεν μπορούν να θεωρηθούν ως άμεσα συνδεδεμένες και απαραίτητες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, και ως εκ τούτου για την αξιολόγησή τους, εξακολουθούν να έχουν εφαρμογή τα άρθρα 1 και 2 Ν. 3959/2011 και 101 και 102 ΣΛΕΕ.

Η.2 ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

312. Τα ως άνω ισχύουν, καταρχήν, και σε σχέση με τις υποχρεώσεις μη προσέγκυσης προσωπικού και εμπιστευτικότητας⁵¹⁵. Ιδίως ως προς τις υποχρεώσεις τήρησης εμπιστευτικότητας, σημειώνεται ότι

⁵⁰⁵ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς παρ. 18.

⁵⁰⁶ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 19 με παραπομπές σε Βλ. Δικαστήριο των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, υπόθεση 42/84 (Remia), Συλλογή 1985, σ. 2545, σκ. 20· Πρωτοδικείο, υπόθεση T-112/99 (Métropole Télévision — M6), Συλλογή 2001, σ. II-2459, σκ. 106.

⁵⁰⁷ Βλ. για εξαιρετικές περιπτώσεις που δικαιολογούνται μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα π.χ. απόφαση της Επιτροπής της 1ης Σεπτεμβρίου 2000 (COMP/M.1980 — Volvo/Renault V.I., σημείο 56)· απόφαση της Επιτροπής της 27ης Ιουλίου 1995 (IV/M.612 — RWE-DEA/Enichem Augusta, σημείο 37)· απόφαση της Επιτροπής της 23ης Οκτωβρίου 1998 (IV/M.1298 — Kodak/Imation, σημείο 74).

⁵⁰⁸ 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).

⁵⁰⁹ 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).

⁵¹⁰ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 20.

⁵¹¹ [...].

⁵¹² [...].

⁵¹³ [...].

⁵¹⁴ [...].

⁵¹⁵ Ανακοίνωση της της Ε.Επ. σχετικά με τους παρεπόμενους περιορισμούς, παρ. 26

κατά την πρακτική της Ευρωπαϊκής Επιτροπής⁵¹⁶, 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 διάρκεια της υποχρέωσης μη ανταγωνισμού⁵¹⁷.

313. Όπως ήδη αναφέρθηκε στην Ενότητα Β.4 ανωτέρω, υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας περιλαμβάνονται στον όρο 23 της Εμπορικής Συμφωνίας, με ισχύ που εξακολουθεί αορίστως και «*[μ]ετά τη λύση ή λήξη της παρούσας Σύμβασης*», εκτός αν τα μέρη συμφωνήσουν διαφορετικά⁵¹⁸.
314. Οι εν λόγω υποχρεώσεις δεν μπορούν να θεωρηθούν ως άμεσα συνδεδεμένες και απαραίτητες για την πραγματοποίηση της συγκέντρωσης, και επομένως για την αξιολόγησή τους εξακολουθούν να έχουν εφαρμογή τα άρθρα 1 και 2 Ν. 3959/2011 και 101 και 102 ΣΛΕΕ.

ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΛΟΓΟΥΣ ΑΥΤΟΥΣ

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού, σε Ολομέλεια, ομόφωνα εγκρίνει, κατ' άρθρο 8 παρ. 3 Ν. 3959/2011, της από 5.1.2022 (υπ' αριθμ. πρωτ. 84) γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης η οποία αφορά στην απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου κατά την έννοια του άρθρου 5 παρ. 2 (β) του Ν. 3959/2011 από την εταιρεία με την επωνυμία «Worldline S.A.» επί του κλάδου αποδοχής καρτών πληρωμών της Τράπεζας Eurobank, 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 **15^η Απριλίου 2022**.

⁵¹⁶ 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.

⁵¹⁷ 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.

⁵¹⁸ [...].

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

Ο Πρόεδρος

Ιωάννης Λιανός

Ο Συντάκτης της Απόφασης

Ιωάννης Στεφάτος

Η Γραμματέας

Ηλιάνα Κούτρα