

Αρ. Φακέλου: 8.13.020.15

**Ο ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΣ 83(I)/2014**

**Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου
της Altamira Asset Management (Cyprus) Ltd από την Altamira Asset
Management S.A.**

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού:

κα Λουκία Χριστοδούλου	Πρόεδρος
κ. Ανδρέας Καρύδης	Μέλος
κ. Παναγιώτης Ουστάς	Μέλος
κ. Άριστος Αριστείδου Παλούζας	Μέλος
κ. Πολυνείκης-Παναγιώτης Χαραλαμπίδης	Μέλος

Ημερομηνία απόφασης: 9 Νοεμβρίου 2022

ΑΠΟΦΑΣΗ

1. Αντικείμενο υπόθεσης

Αντικείμενο της παρούσας διαδικασίας αποτέλεσε η εξέταση του κατά πόσο η Altamira Asset Management S.A. (στο εξής η «Altamira») παρέλειψε να παρέχει πληροφορίες αναφορικά με ενδο-ομιλική συμφωνία με την doValue για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης των ΜΕΔ της [...]¹, στο πλαίσιο της κοινοποίησης συγκέντρωσης αναφορικά με απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου της Altamira Asset

¹ Οι αριθμοί και/ή τα στοιχεία που παραλείπονται και δεν εμφανίζονται τόσο σε αυτό το σημείο, όσο και στο σύνολο του κειμένου της παρούσας απόφασης καλύπτονται από επιχειρηματικό/επαγγελματικό απόρρητο. Ενδεικτικό της παράλειψης είναι το σύμβολο [...].

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Management (Cyprus) Ltd (στο εξής η «Altamira Cyprus») από την Altamira S.A., το οποίο αποτελεί παράβαση του Νόμου και για το οποίο δύναται να τύχει εφαρμογής το Άρθρο 40 (1) (γ) του Νόμου. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του εν λόγω άρθρου: «40. Η Επιτροπή δύναται να επιβάλλει τις πιο κάτω διοικητικές κυρώσεις στους συμμετέχοντες στη συγκέντρωση ή σε επιχείρηση, ένωση επιχειρήσεων, φυσικά ή νομικά πρόσωπα ή ιδιωτικούς φορείς που παραβιάζουν ή παραλείπουν να συμμορφωθούν με τις ακόλουθες διατάξεις του παρόντος Νόμου: [...] (γ) Διοικητικό πρόστιμο μέχρι πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ για παράλειψη παροχής πληροφοριών σύμφωνα με υποχρέωση, η οποία επιβάλλεται από οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Νόμου.».

2. Συμμετέχουσες

Altamira Asset Management S.A.

Η Altamira αποτελεί ανώνυμη εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη στην Ισπανία, που παρέχει υπηρεσίες ανάκτησης χρεών και διαχείρισης ακινήτων με σκοπό την εξυγίανση των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων. Τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται η Altamira για τρίτα μέρη είναι κυρίως μη εξυπηρετούμενα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία περιλαμβάνουν Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (στο εξής τα «ΜΕΔ») όλων των τύπων καθώς και περιουσιακά στοιχεία ακίνητης ιδιοκτησίας τα οποία αποκτήθηκαν ως εξασφάλιση σε μη εξυπηρετούμενες πιστωτικές διευκολύνσεις (REO).

Η Altamira αποτελεί μέλος του ομίλου εταιρειών doValue, υπόκειται στον αποκλειστικό έλεγχο της doValue SpA και είναι εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών του Μιλάνου. Η doValue SpA είναι συνδεδεμένη οντότητα της SoftBank Group Corp., μια πολυεθνικής ιθύνουσας εταιρείας που είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών του Τόκυο.

Στην Κύπρο, η Altamira δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής της Altamira Cyprus, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η Altamira κατέχει επίσης το 6% επί του μετοχικού κεφαλαίου της doValue Cyprus Ltd (στο εξής η «doValue Cyprus»), ενώ το υπόλοιπο 94% ανήκει στη doValue SpA (στο εξής η «doValue SpA»).

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Ως εκ των ως άνω, και όπως αναφέρουν τα μέρη, οι Altamira, Altamira Cyprus και doValue Cyprus είναι συνδεδεμένες μεταξύ τους μέσω του ομίλου doValue SpA και ανήκουν στην ίδια οικονομική οντότητα.²

3. Ιστορικό διαδικασίας

Η κοινοποίηση της συγκέντρωσης με αρ. φακ. 8.13.020.15 υποβλήθηκε στην Υπηρεσία της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (στο εξής η «Υπηρεσία») την 1/7/2020, από την εταιρεία Altamira, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμου του 2014 (στο εξής ο «Νόμος»).

Η εν λόγω κοινοποίηση αφορούσε συγκέντρωση, σύμφωνα με την οποία, η Altamira, η οποία κατείχε ήδη το 51% των μετοχών της Altamira, θα αποκτούσε το υπόλοιπο 49% από τη Συνεργατική Εταιρεία Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων Λτδ (στο εξής η «ΣΕΔΙΠΕΣ»). Μετά την εν λόγω συναλλαγή, η ΣΕΔΙΠΕΣ θα εξήρχετο του μετοχικού κεφαλαίου της Altamira Cyprus και η Altamira θα κατείχε το 100% αυτού.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης ημερομηνίας 1/7/2020 στην παράγραφο 2.2.6 καταγράφεται ότι «*Η Altamira Cyprus πραγματοποίησε κύκλο εργασιών ύψους περίπου €[.....] για το οικονομικό έτος που ολοκληρώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, που προήλθε από την εξυπηρέτηση ΜΕΔ και διαχείριση REO για την ΚΕΔΙΠΕΣ / ΣΕΔΙΠΕΣ.....*».

Επίσης στην παράγραφο 7.1.18 της κοινοποίησης παρουσιάζεται Πίνακας με τις αξίες των ΜΕΔ που εξυπηρετούνται από επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην αγορά εξυπηρέτησης ΜΕΔ στην Κύπρο στον οποίο παρουσιάζεται ότι η Altamira Cyprus ως ο Πάροχος υπηρεσιών εξυπηρέτησης ΜΕΔ μόνο της ΚΕΔΙΠΕΣ/ ΣΕΔΙΠΕΣ με μερίδιο αγοράς [20-30]%. Στον ίδιο πίνακα παρουσιάζεται η doValue Cyprus ως η εταιρεία Πάροχος υπηρεσιών εξυπηρέτησης ΜΕΔ με εξωτερική ανάθεση για [.....], με μερίδιο αγοράς [20-30]%

Στο σημείο 2.1.6 της κοινοποίησης όπου καταγράφονται τα συμφέροντα ιδιοκτησίας της Altamira αναφέρεται «(β) 6% στο μετοχικό κεφάλαιο της doValue Cyprus Ltd, μια

² Υπόθ. C-217/05

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

κυπριακή ιδιωτική εταιρεία (η «doValue Cyprus») η οποία δεν έχει παρουσία στην αγορά αλλά είναι [.....].».

Στη συνεδρία της ημερομηνίας 17/7/2020, η Επιτροπή με την απόφαση της αρ. 28/2020, αποφάσισε να μην αντιταχθεί στην εν λόγω συγκέντρωση και κήρυξε αυτή συμβατή με την λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά στη βάση του άρθρου 22 του Νόμου.

Στις 28 Ιουλίου 2020, η Επιτροπή απέστειλε αίτημα παροχής πληροφοριών προς την doValue SpA, ζητώντας εξηγήσεις αναφορικά με δημοσίευμα που ανέφερε ότι «ο ιταλικός Όμιλος doValue [...] σύναψε συμφωνία συνεργασίας μακροχρόνιας διάρκειας με την [.....] με σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας στην Κύπρο [που] περιλαμβάνει MEX και ακίνητα περιουσιακά στοιχεία συνολικής λογιστικής αξίας περίπου €[.....]». Στο παραπάνω αίτημα, η Επιτροπή σημείωσε ότι στην Απόφαση της με αρ. 5/2020, η Επιτροπή είχε λάβει υπόψη ότι, βάσει της Αρχικής Συναλλαγής, η doValue Cyprus δεν θα αποκτούσε τα μέσα για τη διεξαγωγή της εξυπηρέτησης ΜΕΔ γενικά, αλλά αποκλειστικά και μόνο προς την [.....]. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή ενεργώντας σύμφωνα με το άρθρο 22(1)(α) του Νόμου, ομόφωνα αποφάσισε ότι η εν λόγω πράξη δεν ενέπιπτε στην έννοια της συγκέντρωσης.

Στη συνέχεια, η Επιτροπή διεξήλθε με προσοχή τη σχετική κοινοποίηση με αρ. διοικητικού φακέλου 8.13.020.15 - Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου της Altamira Asset Management (Cyprus) Ltd από την Altamira Asset Management S.A. ημερομηνίας 1/7/2020 και επεσήμανε ότι κατά την εν λόγω κοινοποίηση δεν τέθηκαν ενώπιόν της συγκεκριμένα στοιχεία τα οποία ήρθαν στην αντίληψή της σε μεταγενέστερο στάδιο.

Συγκεκριμένα, η Επιτροπή σημείωσε ότι στο πλαίσιο της κοινοποίησης συγκέντρωσης με αρ. φακέλου 08.13.019.46, η doValue S.p.A. με επιστολή της 21/8/2020³ ανέφερε τα εξής: «Σε σχέση με το δημοσίευμα με τίτλο «Altamira: Πρεμιέρα με 30 ακίνητα από το χαρτοφυλάκιο της Alpha Bank» ημερομηνίας 10/7/20, [...]: «(α) η doValue Cyprus είναι θυγατρική της doValue S.p.A. και η Altamira Asset Management (Cyprus) Ltd (εφεξής η «AAM») είναι θυγατρική της Altamira Asset

³ [.....].

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Management S.A, η οποία, είναι θυγατρική της doValueS.p.A [.....] (στ) αυτές οι ενδο-ομιλικές ρυθμίσεις, στο βαθμό που χρειάζεται, θα παραμείνουν μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής Saturn, καθώς η τελευταία δεν εγείρει οποιαδήποτε ζητήματα ανταγωνισμού.».

Με τις επιστολές ημερομηνίας 21/8/2020⁴ και 26/8/2020⁵ οι οποίες αποστάληκαν από την doValue S.p.A. σε σχέση με την κοινοποίηση με αρ. φακέλου 8.13.019.46 ως αποτέλεσμα δημοσιεύματος με τίτλο «Altamira: Πρεμιέρα με 30 ακίνητα της Alpha Bank» ημερομηνίας 10/7/2020, περιήλθε στην αντίληψη της Επιτροπής η ύπαρξη συμφωνίας μεταξύ doValue Cyprus και Altamira για παροχή υπηρεσιών που παρέχει η Altamira στην doValue Cyprus αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο ΜΕΔ της [.....], η οποία προέκυψε στα πλαίσια των Συμφωνιών [.....] μεταξύ [.....] και doValue: (α) συμφωνία με την ονομασία [.....], όπως έχει τροποποιηθεί στις [.....] (στο εξής η «[.....]») και (β) Συμφωνία με την ονομασία [.....].

Στις 16 Οκτωβρίου 2020, η Επιτροπή απέστειλε νέο αίτημα παροχής πληροφοριών προς την doValue SpA, αναφορικά με τις [.....] Συμφωνίες και τη διάρκεια [.....]. Η doValue SpA απάντησε στο εν λόγω αίτημα, με επιστολή ημερομηνίας 30/10/2020 στην οποία αναφέρθηκαν στην συναλλαγή Saturn και «ενδοομιλικές ρυθμίσεις».

Η Επιτροπή επισημαίνει ότι στα πλαίσια της κοινοποίησης της συγκέντρωσης με αρ. διοικητικού φακέλου 8.13.020.15, δεν αναφέρθηκε σε οποιοδήποτε σημείο η εν λόγω συμφωνία μεταξύ doValue Cyprus και Altamira για παροχή υπηρεσιών που παρέχει η Altamira στην doValue Cyprus αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο [.....].

Ως εκ των ανωτέρω, η Επιτροπή κατέληξε ότι εκ πρώτης όψεως προέκυπτε ότι κατά τη κοινοποίηση της συγκέντρωσης 8.13.020.15 η Altamira παρέλειψε να παρέχει την σχετική πληροφορία, δηλαδή ότι υπήρχε ενδο-ομιλική συμφωνία με την doValue να της παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης των ΜΕΔ της [.....], ώστε να εκτιμηθεί το συνολικό μερίδιο της Altamira Cyprus στην αγορά διαχείρισης των ΜΕΔ στην Κύπρο.

Η Επιτροπή στις 23/2/2022 απέστειλε στην Altamira Έκθεση Αιτιάσεων αναφορικά με την εκ πρώτης όψεως πιθανολογούμενη παράβαση καθότι παρέλειψε να παρέχει

⁴ Σε απάντηση σχετικής επιστολής ημερομηνίας 28/7/2020.

⁵ Σε απάντηση σχετικής επιστολής ημερομηνίας 16/10/2020.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

πληροφορίες κατά παράβαση των υποχρεώσεων της που προκύπτουν από το Νόμο και προς τούτο δύναται να τύχει εφαρμογής το άρθρο 40(1)(γ) του Νόμου καθώς / ή και το άρθρο 45 του Νόμου.

Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Έκθεση Αιτιάσεων:

- i. Η Altamira δεν ανέφερε στην γνωστοποίηση ημερ. 1/7/2020 τη «*συμφωνία μεταξύ doValue και Altamira για παροχή υπηρεσιών που παρέχει η Altamira στην doValue Cyprus αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο [.....]*», άλλως την «*[.....] συμφωνία με την doValue [.....], ώστε να εκτιμηθεί το συνολικό μερίδιο της Altamira Cyprus στην αγορά διαχείρισης των ΜΕΔ στην Κύπρο*».
- ii. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με την Έκθεση Αιτιάσεων, «*δεν αξιολογήθηκε η διαχείριση [.....] μαζί που θα απέδιδε το σωστό μερίδιο και τη θέση της Altamira στην αγορά διαχείρισης ΜΕΔ στην Κύπρο*».
- iii. Βάσει των ανωτέρω, η Επιτροπή ομόφωνα αποφάσισε ότι η «*Altamira Asset Management S.A. εκ πρώτης όψεως παρέλειψε να παρέχει πληροφορίες κατά παράβαση των υποχρεώσεων της που προκύπτουν από το Νόμο και προς τούτο δύναται να τύχει εφαρμογή το άρθρο 40(1)(γ) του Νόμου καθώς ή / και το άρθρο 45 του Νόμου*».

Τα μέρη με επιστολή τους ημερομηνίας 28/2/2022 υπέβαλαν αίτημα για πρόσβαση στο διοικητικό φάκελο της υπόθεσης δυνάμει του άρθρου 34 του Νόμου. Στις 11/3/2022 πραγματοποιήθηκε από τον εξουσιοδοτημένο δικηγόρο της Altamira πρόσβαση στο φάκελο στα γραφεία της Επιτροπής.

Στις 16/3/2022 τα μέρη υπέβαλαν γραπτές παρατηρήσεις σε σχέση με την πιθανολογούμενη παράβαση και στις 23/3/2022 εμφανίστηκαν ενώπιον της Επιτροπής σε προφορική διαδικασία στα πλαίσια των προνοιών του άρθρου 34 του Νόμου.

Η Επιτροπή σε συνεδρία της ημερομηνίας 31/5/2022 αφού μελέτησε το περιεχόμενο του διοικητικού φακέλου της υπόθεσης στον οποίο είναι καταχωρημένα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που συνθέτουν συνολικά την εν θέματι υπόθεση, αποφάσισε ομόφωνα ότι προκύπτει παράβαση του Νόμου και δύναται να τύχει εφαρμογής το άρθρο 40(1)(γ) του Νόμου καθότι σύμφωνα με την παράγραφο 1 του Παραρτήματος II του Νόμου ο υπόχρεος προς κοινοποίηση πρέπει να καταγράψει «*τη φύση της*

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

εμπορικής δραστηριότητας με την οποία ασχολείται η επιχείρηση» και η Altamira δεν συμπεριέλαβε στις δραστηριότητές της τις υπηρεσίες τις οποίες παρέχει προς τη doValue στη βάση των ενδοομιλικών συμφωνιών τους. Συνακόλουθα, η Επιτροπή ομόφωνα αποφάσισε όπως προχωρήσει, στη βάση του άρθρου 40(4) του Νόμου, με την ειδοποίηση της Altamira για την πρόθεσή της να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο, ενημερώνοντάς την για τους λόγους για τους οποίους προτίθεται να ενεργήσει τοιούτοτρόπως και παρέχοντάς της το δικαίωμα υποβολής γραπτών παραστάσεων επί του ύψους του προστίμου. Η Επιτροπή προς τούτο, στις 28/9/2022 ενεργώντας στη βάση του άρθρου 40(4) του Νόμου, απέστειλε σχετική επιστολή στην Altamira.

Η Altamira υπέβαλε στην Επιτροπή τις γραπτές της παραστάσεις στις 27/10/2022.

Η Επιτροπή, αφού μελέτησε ενδελεχώς όλα τα ενώπιον της στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των γραπτών παραστάσεων της Altamira, σημείωσε τα ακόλουθα:

4. Θέσεις συμμετεχουσών επιχειρήσεων επί της παράβασης

Η Altamira ανέφερε καταρχάς ότι λαμβάνει σοβαρότατα υπόψη της τη νομοθεσία περί συγκεντρώσεων και τις σχετικές υποχρεώσεις που απορρέουν εξ αυτής, είτε ουσιαστικής είτε διαδικαστικής φύσεως. Σύμφωνα με την ίδια, πρόκειται για παρεξήγηση όσον αφορά τα πραγματικά γεγονότα, τα οποία και ανέπτυξαν και καταγράφονται από την Επιτροπή περιληπτικά στο παρόν κεφάλαιο.

Η υπόχρεα προς κοινοποίηση στις θέσεις της ημερομηνίας 16/3/2022 διαβεβαιώνει την Επιτροπή ότι ουδέποτε η Altamira ή συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία θα προχωρούσε, άνευ πλήρους γνώσης και προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής, σε πράξη συγκέντρωσης εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας, καθώς επίσης και σημείωσε τα ακόλουθα αναφορικά με τη Συμφωνία [.....] μεταξύ των Alpha Bank, Agi-Cypre Ermis Limited, doValue και doValue Cyprus, η οποία αφορούσε συγκεκριμένα [.....] (ήτοι την Συναλλαγή Saturn) (στο εξής η «Συναλλαγή Saturn») και την απόφαση της Επιτροπής με αρ. 28/2020.

4.1. ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ SATURN

Στις 14/10/19, οι Alpha Bank Cyprus (στο εξής η «Alpha Bank») και Agi-Cypre Ermis Ltd αφενός και η DoValue SpA αφετέρου υπόγραψαν Συμφωνία Πώλησης

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Επιχείρησης (στο εξής η «ΒΤΑ»), δυνάμει της οποίας συμφώνησαν όπως η doValue SpA αποκτήσει την εσωτερική μονάδα διαχείρισης των ΜΕΔ και REO που βρίσκονταν υπό την κυριότητα της Alpha Bank. Η εν λόγω συμφωνία προέβλεπε ένα προσυμφωνημένο περιεχόμενο για Συμφωνία Εξυπηρέτησης Δανείων (στο εξής η «SLA»), άμα την ολοκλήρωση της αρχικής συναλλαγής, θα υπογράφαν μία υπό σύσταση θυγατρική της doValue SpA (συγκεκριμένα η DoValue Cyprus) και η Alpha Bank.

Η SLA προέβλεπε ότι μόνο μετά και την απόκτηση του Στόχου δυνάμει της ΒΤΑ, η doValue Cyprus θα παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ και REO στην Alpha Bank. Η εν λόγω παροχή υπηρεσιών θα γινόταν μέσω του Στόχου, δηλαδή μέσω των περιουσιακών στοιχείων και των εργαζομένων που θα μετέφερε επί τούτου η Alpha Bank δυνάμει της ΒΤΑ. Δεδομένου ότι η doValue Cyprus είχε συσταθεί με σκοπό την πραγματοποίηση της Αρχικής Συναλλαγής και δεν είχε προηγούμενη παρουσία και εμπορική δραστηριότητα, η SLA προέβλεπε τη δυνατότητα ορισμού από την doValue Cyprus της Altamira Cyprus⁶ ως παρόχου ορισμένων υπηρεσιών [.....] προς την doValue Cyprus. Αυτές δε οι υπηρεσίες θα παρέχονταν για τους σκοπούς εκτέλεσης της SLA, και μόνο κατόπιν της υπογραφής της τελευταίας (άρα και κατόπιν μεταβίβασης του Στόχου).⁷

Στις 30 Οκτωβρίου 2019, η doValue SpA γνωστοποίησε την Αρχική Συναλλαγή στην Επιτροπή. Στις 24 Ιανουαρίου 2020, η Επιτροπή έκρινε δυνάμει της αρ. 5/2020 Απόφασης, ότι η Αρχική Συναλλαγή δεν αποτελούσε συγκέντρωση με βάση τον περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμο του 2014 (Ν. 83(I)/2014), διότι:

- i. Τα περιουσιακά στοιχεία που θα μετέφερε η Alpha Bank δυνάμει της ΒΤΑ δεν θα αρκούσαν προκειμένου η doValue Cyprus να αποκτήσει επιχειρηματική δραστηριότητα, παρά μόνο για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης ΜΕΔ και REO προς την Alpha Bank.
- ii. Η [.....] μπορούσε να καταγγείλει την SLA, ενώ, άμα τη λήξη της SLA, η Alpha Bank μπορούσε να επανακτήσει το Στόχο, και [.....].

⁶ Σύμφωνα με την Altamira (επιστολή 16/3/2022), οι Altamira Cyprus και doValue Cyprus είναι συνδεδεμένες μεταξύ τους εταιρείες, υποκείμενες σε έλεγχο από τον Όμιλο doValue SpA και, συνιστούν «ενιαία οικονομική οντότητα».

⁷ Βλ. SLA, Schedule 12: «provision of back-office and general support services (such as finance and HR-related services)».

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

- iii. Η Alpha Bank παρέμεινε πιστωτής των ΜΕΔ και κυρία των REO που υπόκειντο στην SLA.
- iv. Αναφορικά με τα ΜΕΔ και REO, η Alpha Bank παρέμεινε υπεύθυνη για τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο περί εξυγίανσης, καθώς και για τις τελικές αποφάσεις που αφορούσαν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.
- v. Η doValue Cyprus θα παρείχε της υπηρεσίες της μόνο στην Alpha Bank.

Το Μάρτιο 2020, σύμφωνα με την Altamira, λόγω διαφαινόμενων καθυστερήσεων στην ολοκλήρωση της Αρχικής Συναλλαγής, κρίθηκαν απαραίτητες ορισμένες προσωρινές ρυθμίσεις που, αφενός θα εξασφάλιζαν την ολοκλήρωση της συναλλαγής σε χρόνο μεταγενέστερο του αρχικώς προβλεπόμενου, αφετέρου θα ικανοποιούσαν τις ανάγκες της Alpha Bank στο μεσοδιάστημα μέχρι την ολοκλήρωση της Αρχικής Συναλλαγής. Έτσι, στις 13 Μαρτίου 2020:

- i. Οι Πωλητές, η doValue SpA και η doValue Cyprus συνήψαν την προβλεπόμενη από την ΒΤΑ συμφωνία τροποποίησης (Τροποποιημένη SBA), με την οποία η doValue SpA υποκαταστάθηκε από τη θυγατρική της doValue Cyprus, στις υποχρεώσεις που είχε αναλάβει η πρώτη προς την [.....] υπό την ΒΤΑ. Παράλληλα, συμφωνήθηκε η παράταση της ημερομηνίας πραγματοποίησης (ολοκλήρωσης) της Αρχικής Συναλλαγής, μέχρι τον Απρίλιο 2021.
- ii. Η doValue Cyprus και η [.....] συνήψαν [.....] συμφωνία [.....], τις οποίες η doValue Cyprus θα παρείχε μέχρι την ολοκλήρωση της Αρχικής Συναλλαγής. Δυνάμει της [.....], η doValue Cyprus ανέλαβε να παρέχει [.....]. Αυτές σύμφωνα με την Altamira, αφορούσαν [.....].

Εντούτοις, όπως καταγράφεται στις θέσεις της Altamira ημερομηνίας 16/3/22, η doValue Cyprus αποτελούσε εταιρεία χωρίς περιουσιακά στοιχεία και με μικρό αριθμό προσωπικού. Προκειμένου λοιπόν να εκπληρώσει τις [.....] Υπηρεσίες [.....], προβλέφθηκε η δυνατότητα ορισμού της Altamira Cyprus και πολλών άλλων εταιρειών ως υπεργολάβου της doValue Cyprus.⁸ Η δυνατότητα ορισμού της Altamira Cyprus ως υπεργολάβου - παρόχου υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης προς την doValue Cyprus υφίστατο και υπό τους όρους της SLA της Αρχικής Συναλλαγής, η οποία κατά τον χρόνο της [.....] δεν είχε τεθεί σε εφαρμογή και, σε

⁸ ISLA, Schedule 11.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

κάθε περίπτωση κρίθηκε από την Απόφαση αρ. 5/2020 πως δεν αποτελεί συγκέντρωση.

Οι δύο σχετικές με την παροχή των Προσωρινών Υπηρεσιών υπό την ISLA ενδοομιλικές συμφωνίες μεταξύ Altamira Cyprus και doValue Cyprus ημερομηνίας 10/9/2020 (στο εξής οι «[.....] Συμφωνίες»)⁹ αφορούσαν α) την παροχή υπηρεσιών [.....], και β) την παροχή [.....].

Όπως αναφέρει η Altamira, περί τον Ιούνιο 2020, η doValue Cyprus, με τη συνεργασία της Altamira Cyprus, ξεκίνησε να παρέχει τις εν λόγω Προσωρινές Υπηρεσίες προς την [.....]. Οι παραπάνω συμφωνίες με την [.....] και η θέση της Altamira Cyprus ως υπεργολάβου της doValue Cyprus δεν κάλυπταν τη διαχείριση ΜΕΔ της [.....], η οποία συνέχισε να διενεργείται από την ίδια την [.....] εσωτερικά (in-house). Μάλιστα, προς το σκοπό αυτό, η Altamira Cyprus, δυνάμει σύμβασης [.....] με ημερομηνία 27 Ιανουαρίου 2021 (στο εξής η «Σύμβαση [.....]»), [.....]. Έκτοτε, [.....].

Ενώ ακόμη εκκρεμούσε η ολοκλήρωση της Αρχικής Συναλλαγής, οι Πωλητές και η doValue SpA ξεκίνησαν διαπραγματεύσεις για την υποκατάσταση της Altamira Cyprus στη θέση της doValue Cyprus. Προς τούτο, υπεγράφη στις 9 Φεβρουαρίου 2021 σχετική Πράξη Τροποποίησης και Εκχώρησης (στο εξής η «Εκχώρηση»)¹⁰ μεταξύ των Πωλητών, της doValue SpA, της doValue Cyprus και της Altamira Cyprus. Αναφορικά με την πώληση του Στόχου και τη σύναψη της SLA, η Εκχώρηση προέβλεπε ότι και η Αρχική Συναλλαγή. Μόνη διαφορά αποτελούσε ότι αγοραστής του Στόχου και πάροχος των υπηρεσιών της SLA θα γινόταν η Altamira Cyprus και όχι η doValue Cyprus. Η εν λόγω πράξη κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή στις 12 Φεβρουαρίου 2021.

Μετά από πολλές συζητήσεις, τα μέρη αποφάσισαν εν τέλει να μην προχωρήσουν στην πώληση του Στόχου, [.....]. Ως εκ τούτου:

⁹ Παραρτήματα 5 και 6 της επιστολής της Altamira ημ. 16/3/2022. Οι Ενδοομιλικές Συμφωνίες είναι οι εξής: (1) το από 10 Σεπτεμβρίου 2020 Inter-Company Agreement for [.....], που αφορά υπηρεσίες [.....] (βλ. Παράρτημα 5, σελ. 18-21) και (2) το από 10 Σεπτεμβρίου 2020 Inter-Company Agreement for [.....], που αφορούσε [.....] (βλ. Παράρτημα 6, σελ. 19-21).

¹⁰ Παράρτημα 8 της επιστολής της Altamira ημ. 16/3/2022.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

- 1) Στις 11 Νοεμβρίου 2021, η Altamira Cyprus απέσυρε την από 12 Φεβρουαρίου 2021 γνωστοποίησή της προς την Επιτροπή.
- 2) Στις 7 Ιανουαρίου 2022, οι Πωλητές, η Altamira, η Altamira Cyprus και η doValue Cyprus υπέγραψαν συμφωνητικό αναγνωρίζοντας την εκ της 14^{ης} Ιουλίου 2021 λύση της ΒΤΑ καθώς και τη λύση της ISLA (στο εξής το «Συμφωνητικό Λύσης»)¹¹, εγκαταλείποντας έτσι οριστικά την Αρχική Συναλλαγή, συμπεριλαμβανομένης της Εκχώρησης.

Τον Φεβρουάριο 2022, η Alpha Bank ανακοίνωσε¹² την ολοκλήρωση συμφωνίας για διάθεση σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου ΜΕΔ της, [.....]. Προκειμένου να συνεχίσει η [.....] μέχρι την ολοκλήρωση της διάθεσης αυτής να λαμβάνει τις υπηρεσίες που ελάμβανε [.....], αλλά και να επικαιροποιήσει το συμβατικό πλαίσιο [.....], η doValue Cyprus και η [.....] υπέγραψαν Συμφωνία [.....] με ημερομηνία 7/1/2022 (στο εξής η «Συμφωνία Εξωτερικής Ανάθεσης»)¹³. Η Συμφωνία Εξωτερικής Ανάθεσης προβλέπει δυνατότητα υπό-ανάθεσης από την doValue Cyprus στην Altamira Cyprus των υποχρεώσεων της πρώτης έναντι της [.....].¹⁴

Συνοψίζοντας η Altamira καταλήγει στα ακόλουθα:

- 1) Η [.....] ουδέποτε μεταβίβασε το Στόχο και ουδέποτε ανέθεσε τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΜΕΔ της είτε στην Altamira, είτε σε οντότητα συνδεδεμένη με την Altamira, είτε σε οντότητα του Ομίλου εταιρειών doValue.
- 2) Από τις 27/1/2021, διά της Σύμβασης Απόσπασης, μετά δε την 7^η Ιανουαρίου 2022 και μέχρι σήμερα, διά της Συμφωνίας Εξωτερικής Ανάθεσης, η [.....], στο πλαίσιο της εσωτερικής διαχείρισης ΜΕΔ του χαρτοφυλακίου της, [.....].
- 3) Αρχής γενομένης τον Ιούνιο 2020, διά των Ενδοομιλικών Συμφωνιών¹⁵ μετά δε την 7^η Ιανουαρίου 2022 και μέχρι σήμερα, δια τη της Συμφωνίας Εξωτερικής Ανάθεσης, η Altamira Cyprus, ως εξουσιοδοτημένος υπεργολάβος της doValue Cyprus, παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης REO προς την [.....].

¹¹ Παράρτημα 9 της επιστολής της Altamira ημ. 16/3/2022

¹² Η Altamira με την επιστολή της ημ. 16/3/2022 παρέπεμψε στον ακόλουθο σύνδεσμο: <https://www.ekathimerini.com/economy/1177517/alpha-sells-cypriot-asset-portfolio/>

¹³ Παράρτημα 10 της επιστολής της Altamira ημ. 16/3/2022.

¹⁴ Συμφωνία Εξωτερικής Ανάθεσης, Schedule 6.

¹⁵ Inter-Company Agreement for [.....], Παράρτημα 6 της επιστολής της Altamira ημ. 16/3/2022.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

4.2. Απόφαση Επιτροπής 28/2020

Στη Γνωστοποίηση της συγκέντρωσης ΚΕΔΙΠΕΣ, η Altamira σημείωσε ότι η doValue Cyprus είχε αναλάβει δυνάμει εξωτερικής ανάθεσης τη διαχείριση των [.....], ύψους € 4.3 δις., που αντιστοιχούσε στο [20-30]% της συνολικής αγοράς ΜΕΔ στην Κύπρο. Η εν λόγω αναφορά έγινε σε συνέχεια της υπό εκκρεμότητα τότε Αρχικής Συναλλαγής και της έκδοσης της Απόφασης αρ. 5/2020. Συγκεκριμένα, η doValue Cyprus, μολονότι μπορούσε δυνάμει της Απόφασης αρ. 5/2020, να αναλάβει την εξωτερική ανάθεση της διαχείρισης των εν λόγω ΜΕΔ, δεν την είχε ακόμη αναλάβει, ούτε και ποτέ την ανέλαβε στη συνέχεια, καθώς ουδέποτε ολοκληρώθηκε η Αρχική Συναλλαγή με την [.....]. Για σκοπούς πληρότητας όμως, σύμφωνα με τις συμμετέχουσες, η Altamira έκρινε τότε σκόπιμο να σημειώσει στη Γνωστοποίηση ότι η doValue Cyprus, συνδεδεμένη με την Altamira, θα αναλάμβανε ως «εξωτερική ανάθεση» τη διαχείριση των [.....], τα οποία θα συνέχιζαν να υπόκεινται στην κυριότητα, ευθύνη και έλεγχο της [.....].

4.3. Διαδικαστικές Ενστάσεις

4.3.1 Παράβαση της αρχής της νομιμότητας

Η Altamira υπέβαλε τη θέση ότι παραβιάστηκε η αρχή της νομιμότητας λόγω του ότι η Έκθεση Αιτιάσεων αφορούσε την Altamira για εκ πρώτης όψεως παράβαση σε σχέση με το άρθρο 40(1)(γ) του Νόμου για την οποία υπήρχε το ενδεχόμενο εφαρμογής και του άρθρου 45 του Νόμου στο πλαίσιο της κοινοποίησης συγκέντρωσης με αρ. φακέλου 08.13.20.15, ενώ οι επιστολές της Επιτροπής ημερομηνίας 28/7/2020 και 16/10/2020 απευθύνονταν στην doValue σε σχέση με το άρθρο 40(1)(β) του Νόμου στο πλαίσιο κοινοποίησης συγκέντρωσης σε σχέση με την Αρχική Συναλλαγή. Η Altamira σημείωσε ότι δεν ικανοποιήθηκε η απαίτηση του άρθρου 42 του Νόμου όπως τα αιτήματα με επιστολές ημερομηνίας 28/7/2020 και 16/10/2020 δεν ικανοποιούν την απαίτηση του άρθρου 42 του Νόμου να καθορίσουν την αιτιολογία για την οποία αυτά αποστάλθηκαν και οι διατάξεις του Νόμου που αναφέρονται σε αυτά δεν απαντώνται στην Έκθεση Αιτιάσεων, υποβάλλοντας τη θέση ότι η Έκθεση Αιτιάσεων είναι παράτυπη και/ ή παράνομη.

Η Επιτροπή σημειώνει ότι η Έκθεση Αιτιάσεων της Επιτροπής βασίζεται σε εκ πρώτης όψεως (και όχι τελικό) συμπέρασμά της στο οποίο κατέληξε στη βάση σχετικής πληροφόρησης της οποίας έτυχε. Η σχετική πληροφόρηση προέκυψε από σχετικό δημοσίευμα που περιήλθε στην αντίληψη της σε συνάρτηση με την

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

επεξήγηση του εν λόγω δημοσιεύματος από τη μητρική εταιρεία της Altamira και ουσιαστικά αφορούσε σχέσεις και ενέργειες που πραγματοποιήθηκαν ενδο-ομιλικώς, ως περιγράφηκαν από την do Value S.p.A.. Υπογραμμίζεται ότι η ίδια η Altamira στις θέσεις της ημερομηνίας 16/3/2020 αναφέρεται σε «ενδοομιλικές συμφωνίες» ενώ προσθέτει επίσης ότι οι Altamira, Altamira Cyprus και doValue Cyprus μέσω του ομίλου doValue Spa ανήκουν στην ίδια ενιαία οικονομική οντότητα.

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία που λήφθηκαν υπόψη αποτελούν στοιχεία που αφορούν συγκεκριμένες ενδο-ομιλικές συμφωνίες οι οποίες περιήλθαν εις γνώση της Επιτροπής μετά από τη λήψη απόφασής της επί της κοινοποιηθείσας συγκέντρωσης με αρ. φακέλου 8.13.020.15. Οι εν λόγω πληροφορίες περιήλθαν στη γνώση της Επιτροπής τόσο από σχετικό δημοσίευμα όσο και από πληροφόρηση που υπέβαλε τρίτη εταιρεία στο πλαίσιο της υπόθεσης με αρ. φακέλου 8.13.019.46. Εντούτοις, σημειώνεται ότι το υπό εξέταση ζήτημα αφορά την Altamira, ως υπόχρεα προς κοινοποίηση εταιρεία στο πλαίσιο της κοινοποίησης με αρ. φακ. 8.13.020.15, και όχι τη μητρική της doValue SpA. Ως εκ τούτου, σε σχέση με την υποχρέωση κοινοποίησης συγκέντρωσης τα νομικά πρόσωπα διαφέρουν, όπως εξάλλου φαίνεται και από το γεγονός των κοινοποιούντων επιχειρήσεων στο πλαίσιο της παρούσας υπόθεσης.

Τούτων λεχθέντων, η Επιτροπή σημειώνει ότι το άρθρο 42 του Νόμου δεν θέτει οποιοδήποτε περιορισμό σε σχέση με τη χρήση των στοιχείων που λαμβάνονται μετά από σχετικό αίτημα στη βάση του εν λόγω άρθρου. Ως εκ τούτου, στη βάση της εθνικής νομοθεσίας δεν προκύπτει οποιοσδήποτε περιορισμός σε σχέση με τη χρήση στοιχείων που λαμβάνονται στη βάση του άρθρου 42 του Νόμου. Τούτο αναφύεται ξεκάθαρα από τη συμπερίληψη σχετικής τέτοιας διάταξης στο άρθρο 43(7) του Νόμου που αφορά τη λήψη στοιχείων μετά από διεξαγωγή επιτόπιου ελέγχου. Συνεπώς κατ' αντιπαραβολή του άρθρου 42 και του άρθρου 43 προκύπτει ότι η νομοθεσία δεν προνοεί περιορισμό στη χρήση στοιχείων που λαμβάνονται στη βάση του άρθρου 42 του Νόμου.

Σε οποιαδήποτε περίπτωση η Επιτροπή επαναλαμβάνει ότι η υπόχρεα προς κοινοποίηση στο πλαίσιο της συγκέντρωσης με αρ. φακ. 8.13.020.15, εναντίον της οποίας καταρτίστηκε και σχετική Έκθεση Αιτιάσεων, είναι η Altamira ενώ οι οποιοσδήποτε πληροφορίες που λήφθηκαν υπόψη προέκυψαν μετά από σχετικό

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

δημοσίευμα και αποστάληκαν στη βάση του άρθρου 42 του Νόμου από τρίτη εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες της σχετικής νομοθεσίας.

Ως εκ τούτου, η Επιτροπή ομόφωνα απορρίπτει την υποβληθείσα θέση.

4.3.2 Ανεπαρκής και/ή μη δέουσα έρευνα

Η Altamira ανέφερε ότι η Επιτροπή όφειλε να διεξάγει επαρκή έρευνα για την κατάρτιση της Έκθεσης Αιτιάσεων σε συμμόρφωση με το άρθρο 45 του περί των Γενικών Αρχών του Διοικητικού Δικαίου Νόμου του 1999 (Ν. 158(Ι)/99), η οποία να είναι διακριτή από τη συλλογή πληροφοριών που αφορούσαν τα αιτήματα προς την doValue SpA, υποστηρίζοντας ότι δεν έχει διεξαχθεί επαρκής έρευνα για την κατάρτιση της Έκθεσης Αιτιάσεων, και δεν δόθηκε ευκαιρία στην Altamira να δώσει εξηγήσεις σε σχέση με τα όσα προσάπτονται σε αυτή.

Η Επιτροπή, εν πρώτοις, σημειώνει ότι η Έκθεση Αιτιάσεων βασίστηκε σε αριθμό στοιχείων που περιήλθαν εις γνώση της τα οποία αφορούσαν ουσιαστικά ενδο-ομιλικές συμφωνίες και δια-εταιρική παροχή υπηρεσιών. Τα εν λόγω στοιχεία προήλθαν, μεταξύ άλλων, και από πληροφορίες που απέστειλε ένα από τα συμβάλλοντα μέρη στις ενδο-ομιλικές συμφωνίες, η doValue SpA. Αυτά τα στοιχεία θεωρήθηκαν από την Επιτροπή ως επαρκή για να καταλήξει σε εκ πρώτης όψεως συμπέρασμα ως προς την ύπαρξη παράβασης, εφόσον αποτελούσαν υπογεγραμμένες συμφωνίες που υφίσταντο μεταξύ των μερών καθώς επίσης και προέρχονταν από επιχείρηση η οποία είχε ίδια γνώση των εν λόγω στοιχείων, συμφωνιών και παροχών υπηρεσιών. Σε αυτή τη βάση η Επιτροπή θεωρεί ότι έλαβε υπόψη της και συνεκτίμησε στοιχεία με υψηλή αποδεικτική αξία, τα οποία υποβλήθηκαν από τη μητρική εταιρεία της Altamira. Η Επιτροπή επίσης για την κατάληξή της έλαβε υπόψη της και τα στοιχεία που υποβλήθηκαν με την κοινοποίηση της συγκέντρωσης από την Altamira.

Εν δευτέρως, η Επιτροπή σημειώνει ότι ο καταρτισμός Έκθεσης Αιτιάσεως γίνεται μετά από εκ πρώτης όψεως απόφαση της για στοιχειοθέτηση παράβασης, και δεν προδιαγράφει το τελικό αποτέλεσμα των υποθέσεων, αλλά και ούτε δύναται σε καμία περίπτωση να προκαταλάβει και/ή να υποκαταστήσει την τελική κρίση της Επιτροπής. Εξάλλου, για αυτό το λόγο και με σκοπό την κοινοποίηση στην Altamira εγγράφων στα οποία βασίστηκε ούτως ώστε αυτά να τεθούν υπόψιν της και να δοθεί η ευκαιρία για υποβολή γραπτών παρατηρήσεων επί αυτών, η Επιτροπή, απέστειλε σχετική επιστολή στην doValue Spa ημερομηνίας 7/12/2021 για υπόδειξη

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

εμπιστευτικών στοιχείων ή επιχειρηματικών απορρήτων, ενημερώνοντας παράλληλα και την Altamira, προτού κοινοποιήσει την Έκθεση Αιτιάσεως. Στη συνέχεια, η Επιτροπή απέστειλε σχετική Έκθεση Αιτιάσεων ημερομηνίας 23/2/2022 με τα έγγραφα στα οποία στήριξε το εκ πρώτης όψεως συμπέρασμά της, καλώντας την Altamira όπως, στην περίπτωση που το επιθυμεί, υποβάλει αίτημα για πρόσβαση στο διοικητικό φάκελο της υπόθεσης, καθώς και δίνοντάς της την ευκαιρία να υποβάλει τις γραπτές της παρατηρήσεις και θέσεις τόσο γραπτώς όσο και προφορικώς, ως η Altamira έπραξε μετά. Αφού η Altamira πραγματοποίησε πρόσβαση στο διοικητικό φάκελο της υπόθεσης, υπέβαλε γραπτώς τις θέσεις της ημερομηνίας 16/3/2022 ενώ επίσης ανέπτυξε τις θέσεις της και προφορικώς στις 23/3/2022, ενώ πρόσθετα της δόθηκε και η ευκαιρία να υποβάλει περαιτέρω γραπτό κείμενο ώστε να εκθέσει εις ολόκληρο τις θέσεις της.

Συνοψίζοντας, η Επιτροπή καταλήγει ότι για τον καταρτισμό της Έκθεσης Αιτιάσεων έλαβε υπόψη της στοιχεία τα οποία ήταν υψηλής αποδεικτικής αξίας λόγω και της ταυτότητας του αποστολέα τους και τη σχέση του με τις σχετικές υπό εξέταση συμφωνίες. Η Επιτροπή περαιτέρω υπογραμμίζει ότι οι εκ πρώτης όψεως αποφάσεις της και ο μετέπειτα καταρτισμός Έκθεσης Αιτιάσεων δεν αποτελεί τελική απόφαση αλλά καταγραφή της εκ πρώτης όψεως θέσης της στη βάση της οποίας κοινοποιούνται σχετικά με αυτή έγγραφα στην εταιρεία, παραχώρηση δικαιώματος πρόσβασης στο διοικητικό φάκελο και υποβολής θέσεων επί αυτής καθώς αλλά και προφορική ανάπτυξή τους, διαδικασία που ακολουθήθηκε για να δώσει την ευκαιρία στην εταιρεία να εκθέσει τις απόψεις και θέσεις της εξαντλητικά, διασφαλίζοντας τα δικαιώματα υπεράσπισής της.

Ως εκ τούτου, η Επιτροπή ομόφωνα απορρίπτει την υποβληθείσα θέση.

4.4. Μη στοιχειοθέτηση προϋποθέσεων εφαρμογής του άρθρου 40(1)(γ) του Νόμου

Η Altamira υποστηρίζει ότι δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 40(1)(γ) του Νόμου, με αποτέλεσμα τυχόν επιβολή προστίμου στην Altamira ή τυχόν ανάκληση της Απόφασης αρ. 28/2020 να στερείται οποιασδήποτε νομικής βάσης.

Είναι εισήγηση της πως το αρχικό συμπέρασμα της Έκθεσης Αιτιάσεων ότι δηλαδή έπρεπε να είχε συμπεριληφθεί η διαχείριση του χαρτοφυλακίου [.....] στα μερίδια της Altamira Cyprus, είναι ουσία αβάσιμο, δεδομένου ότι η τράπεζα ουδέποτε

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

αποχωρίστηκε την εσωτερική μονάδα διαχείρισης ΜΕΔ, η δε Altamira Cyprus ποτέ δεν «άγγιξε» τα ΜΕΔ της [.....] και ποτέ δεν ανέλαβε ή άλλως ενεπλάκη στη διαχείρισή τους.

Η Altamira δήλωσε πως δεν έχει εντοπίσει στη Γνωστοποίηση κάποια «παράλειψη παροχής πληροφοριών σύμφωνα με υποχρέωση», που θα μπορούσε μάλιστα να επισύρει επιβολή προστίμου δυνάμει του άρθρου 40(1)(γ) του Νόμου, λαμβάνοντας υπόψη πως ούτε αυτή ούτε άλλη συνδεδεμένη εταιρεία ανέλαβε ποτέ τη διαχείριση των εν λόγω ΜΕΔ,

Εισηγήθηκε ακόμα πως το εκ πρώτης όψεως συμπέρασμα της Έκθεσης Αιτιάσεων είναι αβάσιμο καθότι η [.....] έχει διατηρήσει εσωτερικά τη διαχείριση ΜΕΔ του χαρτοφυλακίου της, οι δε doValue Cyprus (άμεσα) και Altamira Cyprus (έμμεσα) δεν της έχουν παράσχει υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ, ούτε έχουν συμφωνήσει μεταξύ τους παροχή τέτοιων (ενδοομιλικών) υπηρεσιών. Ως εκ τούτου, είναι εξ ορισμού αδύνατο να αποδοθεί στην Altamira Cyprus, όπως εσφαλμένα καταλήγει η Έκθεση Αιτιάσεων, το μερίδιο διαχείρισης ΜΕΔ που αντιστοιχεί στο χαρτοφυλάκιο της [.....]. Η Επιτροπή, μέσω της Απόφασης αρ.28/2020, αξιολόγησε με ακρίβεια το «σωστό μερίδιο και τη θέση της Altamira στην αγορά διαχείρισης ΜΕΔ στην Κύπρο».

Συγκεκριμένα, η υπόχρεα προς κοινοποίηση προς υποστήριξη των θέσεων της ότι η [.....] διενεργεί εσωτερικά τη διαχείριση ΜΕΔ, αναφέρει στις θέσεις της:

«Καταρχήν, η Έκθεση Αιτιάσεων έχει υποπέσει σε σύγχυση αναφορικά με τον φορέα των υπηρεσιών διαχείρισης ΜΕΔ της [.....]. Όπως εξηγήσαμε ανωτέρω, η διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΜΕΔ της [.....] διενεργείται ανέκαθεν εσωτερικά (in-house) και ουδέποτε αποσπάστηκε από την τράπεζα ούτε ανατέθηκε στην doValue Cyprus (ή άλλη εταιρεία του Ομίλου). Η εξωτερική ανάθεση στην doValue Cyprus μέρους της υπηρεσίας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου ΜΕΔ, με τον έλεγχο να διατηρείται πλήρως από [.....], είχε αρχικά προβλεφθεί βάσει της Αρχικής Συναλλαγής (βλ. ιδίως την SLA), η οποία ωστόσο δεν πραγματοποιήθηκε, εν τέλει δε εγκαταλείφθηκε από τα μέρη. Έτσι, η doValue Cyprus δεν παρείχε ποτέ, ούτε άμεσα ούτε έμμεσα, υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ στην [.....]. Αυτό από μόνο του αρκεί για την διαλεύκανση της σύγχυσης.»

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Προς επίρρωση των ανωτέρω, παραπέμπουμε στη Σύμβαση [.....], βάσει της οποίας [.....].

Περαιτέρω, η Έκθεση Αιτιάσεων έχει υποπέσει σε ουσιαστική παρανόηση αναφορικά με το αντικείμενο των υπηρεσιών που συμφώνησε να παρέχει η *Altamira Cyprus* προς την *doValue Cyprus* βάσει των Ενδοομιλικών Συμφωνιών. Όπως φαίνεται καθαρά από τη σχετική λίστα που απέστειλε η *doValue SpA* εις απάντηση του από 28 Ιουλίου 2020 αιτήματος παροχής πληροφοριών της Επιτροπής σας, η *Altamira Cyprus* δεν συμφώνησε ούτε και παρείχε ποτέ υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ προς την *doValue Cyprus*. Οι Ενδοομιλικές Συμφωνίες αφορούν, πρώτον, [.....]¹⁶ και, δεύτερον, υπηρεσίες [.....].¹⁷

Διαφωτιστική σε αυτό το σημείο είναι μία επεξήγηση αναφορικά με το τί ακριβώς συνιστά ο όρος «διαχείριση ΜΕΔ» και πώς οι εν λόγω υπηρεσίες διακρίνονται των υπηρεσιών που προβλέπονται στις Ενδοομιλικές Συμφωνίες. Όπως διαπίστωσε η Επιτροπή σας στην ΕΠΑ 5/2020, η *doValue Cyprus* θα αναλάμβανε τη «διαχείριση ΜΕΔ» της [.....], σύμφωνα με τους όρους της SLA. Η δε SLA παρέθετε ως υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ αυτές που αναφέρονται στο πεδίο 2 («*General NPE-related activities*») και 3 («*Portfolio management*») του *Schedule 2* της SLA, ήτοι:

- 1) «[.....]»
- 2) «[.....]»
- 3) «[.....] »
- 4) «[.....]»
- 5) «[.....]»
- 6) «[.....]»

Οι παραπάνω υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ που προνοούνταν στην SLA και οι οποίες διακρίνονται από αυτές που σχετίζονται με REO,¹⁸ δεν απαντώνται στις Ενδοομιλικές Συμφωνίες και συγκεκριμένα στο *Schedule 1* του *Inter-Company Agreement for* [.....] και στο *Schedule 1* του *Inter-Company Agreement for*

¹⁶ Ενδοομιλικές Συμφωνίες, *Inter-Company Agreement for* [.....], *Schedule 1*, σελ. 18-20.

¹⁷ Ενδοομιλικές Συμφωνίες, *Inter-Company Agreement for* [.....], *Schedule 1*, σελ. 19-22.

¹⁸ Πεδία 4 («*General REO-related activities*»), 5 («*Property Preparation*»), 6 («*REO sale*») και 7 («*REO rental*»).

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

[.....]. Δεν θα μπορούσαν άλλωστε να προβλέπονται στις Ενδοομιλικές Συμφωνίες, δεδομένου [.....] και η doValue Cyprus είχαν συμφωνήσει εντός της ISLA, ότι η Altamira Cyprus θα μπορούσε να καταστεί υπεργολάβος στην εν λόγω σύμβαση «[.....]».¹⁹ Με άλλα λόγια, η συμπερίληψη της «διαχείρισης ΜΕΔ» στις Ενδοομιλικές Συμφωνίες θα ήταν αντίθετη στην ISLA.

Επομένως, η διαχείριση ΜΕΔ δεν αποτέλεσε αντικείμενο των Ενδοομιλικών Συμφωνιών.»

Σύμφωνα με την Altamira, η Έκθεση Αιτιάσεων δεν έχει προσδιορίσει ποια ακριβώς «υποχρέωση, η οποία επιβάλλεται από οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Νόμου» παρέβη η Altamira και η Altamira αδυνατεί να εντοπίσει παράλειψή της στη Γνωστοποίηση. Εξάλλου, η ενδοομιλική συμφωνία μεταξύ doValue Cyprus και Altamira Cyprus που αναφέρεται στην Έκθεση Αιτιάσεων ως παραληφθείσα στη Γνωστοποίηση δεν αφορούσε τη διαχείριση ΜΕΔ.

Εν πάση περιπτώσει, όπως αναφέρει η Altamira στη Γνωστοποίηση είχε ατελώς καταγραφεί ότι η διαχείριση του χαρτοφυλακίου [.....] είχε ανατεθεί εξωτερικά στην doValue Cyprus,²⁰ ενώ η ανάθεση ήταν ακόμη υπό εκκρεμότητα, εντέλει δε εγκαταλείφθηκε ολοσχερώς. Αναφέρει ότι «Η εν λόγω εκκρεμότητα όμως ουδεμία σχέση είχε με την αξιολόγηση της κείμενης συγκέντρωσης επί της ουσίας, ούτε και θα μπορούσε να επιδράσει στην τελική κρίση της Επιτροπής Σας βάσει της Απόφασης αρ. 28/2020. Επομένως, οι ουσιαστικές αιτιάσεις της Έκθεσης Αιτιάσεων δεν ισχύουν.»

Επίσης, αναφορικά με το ότι στη Γνωστοποίηση δεν έγινε αναφορά στην ISLA και στις επικείμενες Ενδοομιλικές Συμφωνίες, σύμφωνα με την Altamira, αδυνατεί να εντοπίσει ποια «υποχρέωση» θα εκπλήρωνε η παροχή αυτής της πληροφορίας. Θεωρεί εν προκειμένω ότι θα μπορούσε πράγματι για λόγους πληρότητας να είχε συμπεριλάβει πληροφορίες αναφορικά με το προσωρινό συμβατικό καθεστώς μεταξύ doValue Cyprus/[.....] αφενός και doValue Cyprus/Altamira Cyprus αφετέρου, σε κάθε όμως περίπτωση το καθεστώς αυτό δεν μπορούσε να έχει οποιαδήποτε

¹⁹ ISLA, Schedule 11.

²⁰ Σύμφωνα με την Απόφαση αρ. 28/2020, η εν λόγω συγκέντρωση κρίθηκε συμβατή με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά, διότι δεν οδήγησε σε αύξηση των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή του μεριδίου αγοράς της Altamira Cyprus στις αγορές της διαχείρισης ΜΕΔ και REO στην Κύπρο.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

επίπτωση στην αξιολόγηση της Γνωστοποίησης. Όπως όμως φάνηκε και με την αναφορά στη εξωτερική ανάθεση της [.....] στην doValue Cyprus (που ήταν υπό εκκρεμότητα), η απουσία σχετικής αναφοράς δεν έγινε υπαιτίως ούτε και σκοπούσε σε παράλειψη παροχής πληροφοριών.

Σε κάθε περίπτωση, υποστηρίζεται πως η όποια παράλειψη εντόπισε η Επιτροπή στην Γνωστοποίηση δεν επηρέασε την αξιολόγηση της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης και οπωσδήποτε δεν θα μπορούσε ποτέ να οδηγήσει σε αξιολόγηση της «*διαχείριση[ς] των ΜΕΔ της [.....] και της [.....] μαζί*», όπως τονίζει (εσφαλμένα) η Έκθεση Αιτιάσεων. Θα ήταν επομένως αφόρητα άδικο σύμφωνα με την Altamira, δυσανάλογο υπό τις συνθήκες και επικίνδυνο για την ασφάλεια δικαίου να εφαρμοστεί το άρθρο 40(1)(γ) σε μία κατ' ισχυρισμόν παράλειψη που ούτε προκύπτει ευθέως στο Νόμο ως παράνομη, ούτε έγινε υπαιτίως, ούτε και θα μπορούσε ποτέ να επιδράσει στην κρίση της Επιτροπής, όπως αυτή αποκρυσταλλώθηκε στην Απόφαση αρ. 28/2020.

5. Νομική Πτυχή

Η Επιτροπή σημειώνει καταρχάς ότι σύμφωνα με την παράγραφο 1 του Παραρτήματος III του Νόμου,

«Υπόχρεος προς κοινοποίηση

(α) Ο υπόχρεος προς κοινοποίηση αναφέρει για κάθε συμμετέχουσα στη συγκέντρωση επιχείρηση –

(i) την επωνυμία και διεύθυνση της επιχείρησής,

(ii) τη φύση της εμπορικής δραστηριότητας με την οποία ασχολείται η επιχείρηση,

(iii) το όνομα, τη διεύθυνση, τον αριθμό τηλεφώνου και τον αριθμό τηλεμοιότυπου (τέλεφαξ) του προσώπου με το οποίο οποιοσδήποτε μπορεί να επικοινωνήσει με την επιχείρηση αυτή και τη θέση που κατέχει το εν λόγω πρόσωπο σε αυτήν.»

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή σημειώνει ότι σύμφωνα με την παράγραφο 10 του Παραρτήματος III του Νόμου η οποία αφορά την τελική δήλωση η οποία συνοδεύει την κοινοποίηση, τα πρόσωπα που εκπροσωπούν την υπόχρεα προς κοινοποίηση,

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

βεβαιώνουν ότι όλες οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην κοινοποίηση είναι σωστές, ότι όλες οι εκτιμήσεις είναι οι καλύτερες που μπορούν να δοθούν και να εξακριβωθούν και ότι όλες οι απόψεις που εκφράζονται είναι ειλικρινείς. Επιπρόσθετα, τα πρόσωπα που υπογράφουν την τελική δήλωση αναφέρουν ότι είναι ενήμερα για τις διοικητικές κυρώσεις που επιβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 40 του Νόμου. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την παράγραφο 10 του Παραρτήματος III:

«10 Τελική δήλωση

Όλα τα πρόσωπα που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (β) της παραγράφου 1 του παρόντος Παραρτήματος πρέπει να συνοδεύουν την κοινοποίηση με ενυπόγραφη δήλωσή τους, στην οποία να βεβαιώνουν ότι όλες οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτή είναι σωστές εξ όσων κάλλιον γνωρίζουν και πιστεύουν, ότι όλες οι εκτιμήσεις είναι οι καλύτερες που μπορούν να δοθούν και να εξακριβωθούν, ότι όλες οι απόψεις που εκφράζονται είναι ειλικρινείς και ότι είναι ενήμερα για τις διοικητικές κυρώσεις που επιβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 40 του παρόντος Νόμου.».

6. Θέση Επιτροπής

Λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές υποχρεώσεις που επιβάλλονται διά Νόμου στην περίπτωση κοινοποίησης συγκέντρωσης καθώς και τα ενώπιον της στοιχεία και πληροφόρηση, η Επιτροπή σημείωσε τα ακόλουθα:

6.1. Στοιχεία Συμφωνιών

ΒΤΑ ημερομηνίας 14/10/2019

Δυνάμει της παραγράφου 2.1 της ΒΤΑ, η Alpha Bank, Agi-Cypree Ermis Ltd και doValue S.p.A. συμφώνησαν όπως η doValue SpA αποκτήσει *“the business of servicing the Seller’s and Umera’s current and future NPE portfolio and REOs comprising the Assets, the Assumed Liabilities, the Transferring Business Contracts and the Employees.”*

Σύμφωνα με το Schedule 3, για τη διεξαγωγή των εν λόγω εργασιών, η doValue Cyprus θα αποκτούσε *“the goodwill, the prepayments, the equipment”* και βάση του Schedule 7 *“the employees”*.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Η Alpha Bank, όπως αναφέρεται στη SBA και συγκεκριμένα στους όρους 13.1 και 13.2, θα ήταν σε θέση να επαναποκτήσει τον Στόχο από την doValue κατά τον τερματισμό της SLA, [.....].

Ως αναφέρεται στα άρθρα 13.2 και 13.3 της SBA, [.....].

SLA

Η ΒΤΑ προέβλεπε ένα προσυμφωνημένο περιεχόμενο για Συμφωνία Εξυπηρέτησης Δανείων (στο εξής η «SLA»), άμα την ολοκλήρωση της αρχικής συναλλαγής, θα υπόγραφαν μία υπό σύσταση θυγατρική της doValue SpA (συγκεκριμένα η DoValue Cyprus) και η Alpha Bank.

Η SLA προέβλεπε ότι μόνο μετά και την απόκτηση του Στόχου δυνάμει της ΒΤΑ, η doValue Cyprus θα παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης [.....] στην Alpha Bank και συγκεκριμένα “[.....].” Η εν λόγω παροχή υπηρεσιών θα γινόταν μέσω του Στόχου, δηλαδή μέσω των περιουσιακών στοιχείων και των εργαζομένων που θα μετέφερε επί τούτου η Alpha Bank δυνάμει της ΒΤΑ. Δεδομένου ότι η doValue Cyprus είχε συσταθεί με σκοπό την πραγματοποίηση της Αρχικής Συναλλαγής και δεν είχε προηγούμενη παρουσία και εμπορική δραστηριότητα, η SLA προέβλεπε τη δυνατότητα ορισμού από την doValue Cyprus υπεργολάβων και ανάμεσα τους, την Altamira Cyprus ως παρόχου ορισμένων υπηρεσιών [.....] προς την doValue Cyprus. Αυτές δε οι υπηρεσίες θα παρέχονταν για τους σκοπούς εκτέλεσης της SLA, και μόνο κατόπιν της υπογραφής της τελευταίας (άρα και κατόπιν μεταβίβασης του Στόχου).²¹

Σύμφωνα με τον Παράρτημα 6 της SLA, υπήρχαν [.....] Επιτροπές: [.....].

Σύμφωνα με τον όρο 33.5, η SLA μπορούσε να τερματιστεί από [.....].

Τροποποιημένη SBA ημερομηνίας 13/3/2020

Η συγκεκριμένη αφορά Συμφωνία Τροποποίησης, Επαναδιατύπωσης και Αποποίησης – Συμφωνία Πώλησης Επιχείρησης (Deed of Amendment, Restatement and Waiver – Sale of Business Agreement) μεταξύ των [.....], doValue και doValue Cyprus.

²¹ Βλ. SLA, Schedule 12: «[.....]».

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Με αναφορά στην Τροποποιημένη SBA, η οποία αφορούσε συγκεκριμένα τη συναλλαγή μεταβίβασης της επιχείρησης (ήτοι την Συναλλαγή Saturn), οι ακόλουθες ήταν οι κύριες αλλαγές:

(α) εκχώρηση (novation) της Συμφωνίας Πώλησης Επιχείρησης ημερομηνίας 14/10/2019 (η SBA), ούτως ώστε καταστεί δυνατή η προβλεπόμενη αντικατάσταση της doValue S.p.A. με την διάδοχη οντότητα, την doValue Cyprus, πρόθεση η οποία είχε τεθεί σε γνώση της Επιτροπής και σημειώνεται στην Απόφαση,

(β) η αναγκαία αναβολή της τελικής προθεσμίας (long stop date) που συμφωνήθηκε προηγουμένως για την ολοκλήρωση της Συναλλαγής Saturn λόγω, διαφόρων γεγονότων, με την τροποποίηση του ορισμού της «Long Stop Date», ούτως ώστε η διορία «Long Stop Date» για τους σκοπούς της Συναλλαγής Saturn να ήταν η 1/4/2021 (ή οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία ήθελε συμφωνηθεί από τα μέρη), αντί έξι μήνες μετά την υπογραφή της SBA, ως ήταν η αρχική περίπτωση.

ISLA

Λόγω της αλλαγής της «Long Stop Date» στις 1/4/2021 για την ολοκλήρωση της SBA, η οποία είναι μεγαλύτερη χρονική περίοδος για την ολοκλήρωση από αυτή που συμφώνησαν αρχικά τα μέρη υπό την SBA, σύμφωνα με τις συμμετέχουσες, κατέστη αναγκαίο υπό τις νέες περιστάσεις να γίνουν κάποιες διευθετήσεις. Σημειώνεται ότι η Συναλλαγή Saturn δεν είχε ακόμη τεθεί σε εφαρμογή, [.....]. Επομένως, η ISLA συνομολογήθηκε για να εκκινήσει η παροχή υπηρεσιών από την doValue Cyprus προς την [.....] σε μια ενδιάμεση βάση, εκκρεμούσης της εφαρμογής της SBA.

Σύμφωνα με τον όρο 29.1 της ISLA, η διάρκεια της εν λόγω συμφωνίας θα ήταν μέχρι την SLA Commencement Date, εκτός και αν τερματιζόταν νωρίτερα σύμφωνα με τους όρους της ίδιας της ISLA. Ως η SLA Commencement Date ορίστηκε [.....].

Σημειώνεται επίσης ότι, σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με τον όρο 4.4 της SBA, [.....].

Η SLA προέβλεπε ότι μετά και την απόκτηση του Στόχου δυνάμει της ΒΤΑ, η doValue Cyprus θα παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης [.....] στην Alpha Bank και συγκεκριμένα “[.....].” Οι ίδιες υπηρεσίες προνοούνται και στο Schedule 2 της ISLA, εκτός από τα *Post-Transition Period activities*.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Σύμφωνα με το Παράρτημα 6 της SLA, υπήρχαν [.....].

Σημειώνεται ότι υπάρχει εγκεκριμένος κατάλογος υπεργολάβων (Schedule 11) στον οποίο καταγράφονται 46 εταιρείες οι οποίες μπορούν να προσφέρουν υπηρεσίες της doValue Cyprus, αναμεσα στις οποίες βρίσκεται και η Altamira Cyprus. Συγκεκριμένα, στον εν λόγω κατάλογο για την Altamira, καταγράφονται τα ακόλουθα “*Altamira Asset Management (Cyprus) Limited* [.....]”.

Ενδοομιλικές Συμφωνίες ([.....])

Στο πλαίσιο της ISLA, η Altamira έχει διοριστεί, ως μέρος μιας ενδο-ομιλικής ρύθμισης, από την doValue Cyprus, για να παρέχει ορισμένες [.....].

Η εν λόγω ενδο-ομιλική ρύθμιση και ο διορισμός της Altamira ως συνήθης εξωποριστικός υπεργολάβος για την παροχή [.....], έχει εγκριθεί [.....]– ως τεκμαίρεται από την περίληψή της στη λίστα εγκεκριμένων υπεργολάβων υπό την ISLA.

Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες τις οποίες θα προσέφερε η Altamira προς την doValue Cyprus σε σχέση με την ISLA [.....] καταγράφονται στο Schedule 1 της εν λόγω Συμφωνίας.

Ενδοομιλικές Συμφωνίες ([.....])

Στο πλαίσιο της ISLA, η Altamira έχει διοριστεί, ως μέρος μιας ενδο-ομιλικής ρύθμισης, από την doValue Cyprus, για να παρέχει ορισμένες [.....].

Οι συγκεκριμένες [.....] υπηρεσίες που παρέχονται από την Altamira προς την doValue Cyprus σε σχέση με την ISLA [.....] καταγράφονται στο Schedule 1 της παρούσας Συμφωνίας. Η Επιτροπή σημειώνει ότι ανάμεσα τους αναφέρονται τα ακόλουθα:

{.....}”

Σύμβαση απόσπασης

Σύμφωνα με τη σύμβαση απόσπασης η οποία υπογράφηκε στις 27/1/2021, η Altamira απόσπασε [.....].

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

[.....]

[.....]

[.....]

6.2. Σύνοψη θέσεων Altamira επί της παράβασης

Η Επιτροπή κατόπιν μελέτης όλων των στοιχείων του διοικητικού φακέλου σημειώνει τα ακόλουθα όσον αφορά τις θέσεις της Altamira:

- Ως ισχυρίστηκε η εταιρεία, ουδεμία επιχείρηση έχει μεταβιβαστεί προς την doValue Cyprus από την [.....] και η μόνη σχέση μεταξύ της doValue Cyprus και της [.....] υπό τις Συμφωνίες Τροποποίησης είναι η παροχή ορισμένων ενδιάμεσων υπηρεσιών από τη doValue Cyprus προς την [.....] σε προσωρινή βάση, υπό τους όρους της ISLA. Ουδεμία μεταβολή ελέγχου επήλθε ως αποτέλεσμα της ISLA, η οποία είναι μια ενδιάμεση διευθέτηση. Η [.....] διατήρησε εσωτερικά τη διαχείριση των ΜΕΔ του χαρτοφυλακίου της.
- Η ολοκλήρωση των Συμφωνιών Τροποποίησης δεν διαφοροποιεί τη φύση ή τον σκοπό της Συναλλαγής Saturn, που παρέμεινε να είναι η εγκαθίδρυση ρυθμίσεων υπό τις οποίες μια δραστηριότητα που διενεργείται εσωτερικά (in-house) στην [.....] ex ante της Συναλλαγής Saturn θα είχε εξωπορισθεί (outsourced) στην doValue Cyprus. Η Συναλλαγή Saturn δεν είχε μεταβληθεί ως προς τα κύρια στοιχεία και χαρακτηριστικά της και επομένως εξακολουθούσε να παραμένει μια διευθέτηση η οποία δεν εμπίπτει στο πλαίσιο του Νόμου. Συγκεκριμένα και δεδομένου του ότι η ολοκλήρωση των Συμφωνιών Τροποποίησης δεν περιλάμβανε οποιαδήποτε μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ή εργοδοτούμενων (είτε σχετίζονται με τις δραστηριότητες οι οποίες τύγγχαναν προηγουμένως εσωτερικής διαχείρισης από την [.....] ή άλλως πως), η ISLA αφορούσε αποκλειστικά την παροχή ορισμένων συνήθων υπηρεσιών, σε μια αμιγώς ενδιάμεση βάση.
- Η ενδοομιλική ρύθμιση και ο διορισμός της Altamira (ως υπεργολάβος) για την παροχή [.....] προς την doValue Cyprus σε σχέση με τη [.....] είναι αναγκαία για την εκ μέρους της doValue Cyprus εκτέλεση της ISLA και την

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

παροχή υπηρεσιών από τη doValue Cyprus προς την [.....] σε προσωρινή βάση υπό τους όρους της ISLA.

- Η αναφερόμενη παροχή ενδιάμεσων υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που παρέχονται εντός του Ομίλου doValue κάτω από την ISLA και, όταν εφαρμόζεται, την SBA, αποτελούν εξωποριστικές υπηρεσίες, χωρίς οποιοδήποτε αντικείμενο ελέγχου να αποκτάται και/ή να μεταβιβάζεται και χωρίς οποιαδήποτε παρουσία της AAM στη διεύθυνση της doValue Cyprus.
- Το αντικείμενο των υπηρεσιών που συμφώνησε να παρέχει η Altamira Cyprus προς την doValue Cyprus βάσει των Ενδοομιλικών Συμφωνιών δεν αφορά διαχείριση ΜΕΔ και REO. Οι Ενδοομιλικές Συμφωνίες αφορούν [.....].²²

6.3 Συμπέρασμα επί της παράβασης

Παρά τις πιο πάνω θέσεις της Altamira, η Επιτροπή σημειώνει τα ακόλουθα:

- Η κοινοποίηση της συγκέντρωσης με αρ. διοικητικού φακέλου 8.13.020.15 έγινε την 1η Ιουλίου 2020. Η Τροποποιημένη SBA και η ISLA έλαβαν χώρα στις 13/3/2020. Οι Ενδοομιλικές Συμφωνίες είχαν ημερομηνία 30/9/2020 αλλά σύμφωνα με την ίδια την Altamira η συνεργασία μεταξύ Altamira Cyprus και doValue Cyprus άρχισε τον Ιούνιο του 2020.
- Το γεγονός της συνεργασίας μεταξύ Altamira Cyprus και doValue Cyprus δεν είχε κοινοποιηθεί στα πλαίσια της γνωστοποίησης της συγκέντρωσης με αρ. διοικητικού φακέλου 08.13.020.15.
- Σύμφωνα με την Altamira, δυνάμει της ISLA, η doValue Cyprus ανέλαβε να παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες και υπηρεσίες REO προς [.....]. Αυτές σύμφωνα με την Altamira, αφορούσαν [.....]_(υπογράμμιση της Επιτροπής)
- Η Altamira στη γνωστοποίηση της συγκέντρωσης με αρ. διοικητικού φακέλου 08.13.020.15 κατέγραψε ότι η doValue Cyprus, συνδεδεμένη με την Altamira, θα αναλάμβανε ως «εξωτερική ανάθεση» τη διαχείριση των [.....], τα οποία θα συνέχιζαν να υπόκεινται στην κυριότητα, ευθύνη και έλεγχο της [.....].

²²Ενδοομιλικές Συμφωνίες, Inter-Company Agreement for [.....], Schedule 1, σελ. 19-22.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

- Οι υπηρεσίες που προνοούνταν στην SLA²³ δεν προνοούνται στις Ενδοομιλικές Συμφωνίες και συγκεκριμένα στο Schedule 1 του Inter-Company Agreement for [.....] και στο Schedule 1 του Inter-Company Agreement for [.....]. Τονίζεται ότι βάσει της ISLA, η Altamira Cyprus θα μπορούσε να καταστεί υπεργολάβος στην εν λόγω σύμβαση «[.....]».
- Παρά το ότι σύμφωνα με την Altamira, η Έκθεση Αιτιάσεων δεν έχει προσδιορίσει ποια ακριβώς «υποχρέωση, η οποία επιβάλλεται από οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Νόμου» παρέχει η Altamira, εντούτοις η ίδια αναγνωρίζει ότι στη γνωστοποίηση δεν έγινε αναφορά στην ISLA και στις επικείμενες ενδοομιλικές συμφωνίες ενώ θα μπορούσε για λόγους πληρότητας να είχε συμπεριλάβει πληροφορίες αναφορικά με το προσωρινό συμβατικό καθεστώς μεταξύ doValue Cyprus/[.....] αφενός και doValue Cyprus/Altamira Cyprus αφετέρου.
- Παρά το γεγονός ότι η Altamira ισχυρίζεται ότι η ISLA αφορούσε αποκλειστικά την παροχή ορισμένων συνήθων υπηρεσιών, εντούτοις, η SLA προέβλεπε ότι μετά και την απόκτηση του Στόχου δυνάμει της ΒΤΑ, η doValue Cyprus θα παρείχε υπηρεσίες διαχείρισης ΜΕΔ και REO στην [.....] και συγκεκριμένα *“general activities, General NPE-related activities, Portfolio managements , General REO-related activities, Property preparation, REO sale, REO rental και Post-Transition Period activities.”* Οι ίδιες υπηρεσίες προνοούνται και στο Schedule 2 της ISLA, εκτός από τα *Post-Transition Period activities*”, οπότε για να δύναται να ανταποκριθεί η doValue Cy στην υποχρέωσή της η Altamira έπρεπε να της παρέχει αυτές τις υπηρεσίες.
- Η Επιτροπή σημειώνει επίσης τους όρους 2.3-2.5 της [.....], οι οποίοι έχουν ήδη αναφερθεί προγενέστερα.

7. Κατάληξη

Υπό το φως όλων των πιο πάνω, η Επιτροπή ομόφωνα καταλήγει ότι προκύπτει παράβαση του Νόμου καθότι σύμφωνα με την παράγραφο 1 του Παραρτήματος III του Νόμου, ο υπόχρεος προς κοινοποίηση πρέπει να καταγράψει «τη φύση της εμπορικής δραστηριότητας με την οποία ασχολείται η επιχείρηση» και η Altamira δεν συμπεριέλαβε κατά την κοινοποίηση της συγκέντρωσης στις δραστηριότητες της τις

²³ Πεδία 4 («*General REO-related activities*»), 5 («*Property Preparation*»), 6 («*REO sale*») και 7 («*REO rental*»).

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

υπηρεσίες τις οποίες παρέχει προς τη doValue στη βάση των ενδοομιλικών συμφωνιών τους.

8. Επιβολή Διοικητικού Προστίμου

Η Επιτροπή σημείωσε ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 40 (1) (γ) του Νόμου: «40. Η Επιτροπή δύναται να επιβάλλει τις πιο κάτω διοικητικές κυρώσεις στους συμμετέχοντες στη συγκέντρωση ή σε επιχείρηση, ένωση επιχειρήσεων, φυσικά ή νομικά πρόσωπα ή ιδιωτικούς φορείς που παραβιάζουν ή παραλείπουν να συμμορφωθούν με τις ακόλουθες διατάξεις του παρόντος Νόμου: [...] (γ) Διοικητικό πρόστιμο μέχρι πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ για παράλειψη παροχής πληροφοριών σύμφωνα με υποχρέωση, η οποία επιβάλλεται από οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Νόμου.».

Επίσης, ως αναφέρεται στο άρθρο 40(4) του Νόμου: «Οι διοικητικές κυρώσεις που προβλέπονται στο εδάφιο (1) επιβάλλονται με δεόντως αιτιολογημένη απόφαση και αφού ληφθεί υπόψη η σοβαρότητα και η διάρκεια της παράβασης σε κάθε περίπτωση και δοθεί στο επηρεαζόμενο μέρος η ευκαιρία να ακουστεί.»

Η Επιτροπή προς τούτο, στις 28/9/2022 ενεργώντας στη βάση του άρθρου 40(4) του Νόμου, απέστειλε σχετική επιστολή στην Altamira, ειδοποιώντας την σχετικά με την πρόθεσή της να της επιβάλει διοικητικό πρόστιμο και ενημερώνοντάς την για τους λόγους για τους οποίους προτίθεται να ενεργήσει τοιουτοτρόπως, παρέχοντας της το δικαίωμα υποβολής παραστάσεων εντός της προθεσμίας 30 ημερών. Η Altamira υπέβαλε τις γραπτές της παραστάσεις στις 27/10/2022.

8.1 Παραστάσεις της Altamira

Η Επιτροπή μελέτησε ενδελεχώς τις γραπτές παραστάσεις της Altamira, ως προς την πρόθεση της να επιβάλει διοικητικό πρόστιμο και εξέτασε ένα προς ένα όλα τα σημεία που εγέρθηκαν και αναπτύχθηκαν λεπτομερειακά, τα οποία καταγράφει συνοπτικά κατωτέρω:

- το διοικητικό πρόστιμο που τυχόν θα επιβληθεί να έχει συμβολικό χαρακτήρα
- η παράβαση που καταλογίζεται στην Altamira είναι ελάσσονος σημασίας και έχει συγκριτικά μειωμένη απαξία. Η Altamira σημειώνει την απόφαση της Επιτροπής υπ' αρ. 47/2017, σύμφωνα με την οποία δόθηκαν προς την Επιτροπή μικρότερα μερίδια

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

αγοράς των εμπλεκόμενων μερών με αποτέλεσμα τη μη αναγνώριση της επηρεαζόμενης αγοράς. Στην εν λόγω απόφαση αρ. 47/2017 η παροχή αναληθών πληροφοριών έγινε σε τρεις (3) περιπτώσεις, κατά την κοινοποίηση και κατά την απάντηση ερωτημάτων της Υπηρεσίας και είχε ως αποτέλεσμα την επιτόπια έρευνα της Υπηρεσίας για εξεύρεση στοιχείων, ενώ οι εν λόγω πληροφορίες ήταν σημαντικές για την εκτίμηση της ανταγωνιστικής θέσης της γνωστοποιούσας επιχείρησης. Η Επιτροπή στην εν λόγω υπόθεση επέβαλε το πρόστιμο των €35.000 (ανώτατο όριο ήταν το ποσό των €50.000) λόγω της σημαντικότητας των πληροφοριών. Λαμβάνοντας υπόψη το πρόστιμο που επιβλήθηκε ανωτέρω καθώς επίσης για λόγους συνοχής και συνέχειας των αποφάσεων της Επιτροπής αλλά και στην βάση της αρχής της αναλογικότητας, η ποινή που τυχόν θα επιβληθεί στην Altamira πρέπει να είναι αισθητά επιεικέστερη γιατί:

(i) η «παροχή αναληθών και παραπλανητικών πληροφοριών κατά τη συμμόρφωση προς υποχρέωση» είναι σαφώς βαρύτερο αδίκημα από την «παράλειψη παροχής πληροφοριών σύμφωνα με υποχρέωση» που τιμωρεί το ισχύον άρθρο 40(1)(γ) του Νόμου.

(ii) η παράβαση έλαβε χώρα αποκλειστικά και μόνο στην εν θέματι γνωστοποίηση, δεν επανελήφθη κατά το στάδιο έρευνας της Υπηρεσίας και δεν χρειάστηκε να υπάρξει επιτόπια έρευνα της Υπηρεσίας.

(iii) οι πληροφορίες που αφορά η παράβαση, δεν ήταν σημαντικές για την «εκτίμηση της ανταγωνιστικής θέσης» της Altamira στην αγορά.

- η παράβαση εκ μέρους της Altamira δεν έγινε δολίως. Η Altamira ουδέποτε προσπάθησε να αποκρύψει το μείζων εξ απόψεως ανταγωνισμού, ζήτημα, ήτοι την επικείμενη ανάληψη της διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) της [.....] από την doValue Cyprus, η οποία εάν πραγματοποιείτο θα επέφερε αλλαγές στα σχετικά μερίδια της αγοράς της Altamira. Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για τα εν λόγω ΜΕΔ, το οποίο παραλείφθηκε να γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή, ήταν άνευ σημασίας για τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά, διότι η [.....] διατηρούσε μέσω αυτής τη – σαφώς μείζονα – υπηρεσία διαχείρισης εσωτερικά (in-house). Η Altamira σημείωσε ότι εφόσον δεν απέκρυψε ποτέ το «μείζων» από την Επιτροπή, δεν είχε σκοπό να αποκρύψει ούτε και το «έλασσον» το οποίο δεν θα είχε καμία επίδραση στον έλεγχο της Επιτροπής.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

- τυχόν υψηλά πρόστιμα, δυνάμει του άρθρου 40(1)(γ) του Νόμου, για λόγους αποτρεπτικότητας και αναλογικότητας θα πρέπει, να επιβάλλονται σε δόλιους παραβάτες και άρα οπωσδήποτε όχι στην Altamira.
- οι πληροφορίες που παρέλειψε να γνωστοποιήσει στην Επιτροπή δεν ήταν ουσιώδεις για την αξιολόγηση της συγκέντρωσης. Οι πληροφορίες που παραλείφθηκαν να γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή στα πλαίσια της κοινοποίησης, ήτοι το γεγονός της συνεργασίας μεταξύ Altamira Cyprus και doValue Cyprus δεν θα μπορούσε να επηρεάσει την αξιολόγηση της συγκέντρωσης, διότι δεν είχε καμία ουσιώδη επίδραση στην αξιολόγηση των συνθηκών ανταγωνισμού στην αγορά. Συγκεκριμένα, κατά το χρόνο γνωστοποίησης και αξιολόγησης της συγκέντρωσης, η [...] (α) διατηρούσε εσωτερικά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΜΕΔ της, (β) δεν είχε μεταφέρει την εσωτερική της μονάδα διαχείρισης ΜΕΔ και REO, και (γ) δεν είχε αναθέσει εξωτερικά τη διαχείριση ΜΕΔ. Αντίστοιχα, η διαχείριση ΜΕΔ δεν συμπεριλήφθηκε ούτε στο επιτρεπόμενο πεδίο υπεργολαβίας της ISLA, ούτε και στις Ενδοομιλικές Συμφωνίες. Επομένως, η Απόφαση της Επιτροπής υπ' αριθμό 28/2020 ορθώς αξιολόγησε το μερίδιο της Altamira Cyprus στην εγχώρια αγορά διαχείρισης ΜΕΔ λαμβάνοντας υπόψη τα ΜΕΔ της ΚΕΔΙΠΕΣ (και όχι της [...]) Επομένως, καμία αλλαγή στα κοινοποιούμενα μερίδια αγοράς της Altamira στην υπό κρίση συγκέντρωση δεν θα άλλαζε ουσιωδώς την κρίση της Επιτροπής.
- η παράβαση που αποδίδεται στην Altamira είναι τεχνικής φύσεως και όχι ουσιώδης για την αξιολόγηση και τελική κρίση της Επιτροπής και ως εκ τούτων η σοβαρότητας της παράβασης θα πρέπει να κριθεί ως αρκούντως χαμηλή και το πρόστιμο να είναι συμβολικό.
- η συνεργασία της Altamira με την Υπηρεσία σε όλα τα στάδια της διαδικασίας ήταν παραδειγματική. Η συνεργασία της Altamira αλλά και των συνδεμένων με αυτή εταιρειών με την Υπηρεσία ήταν βέλτιστη και παραδειγματική σε όλα τα στάδια της διαδικασίας. Συγκεκριμένα, απάντησαν και στα τρία (3) ερωτηματολόγια εγκαίρως, πλήρως και με περιεκτικότητα, διευκολύνοντας την έρευνα της Υπηρεσίας. Επίσης, στην προφορική διαδικασία ημερομηνίας 23/3/2022, η Altamira προετοίμασε για λογαριασμό της Επιτροπής ένα έντυπο συγκρίσεων (track changes) μεταξύ (α) του Interim SLA και (β) της σύμβασης SLA που θα ίσχυε αν είχε πραγματοποιηθεί η συναλλαγή Saturn, προκειμένου η Επιτροπή να διακρίνει το συμβατικό πλαίσιο της κάθε σύμβασης και να διαλευκανθεί κάθε τυχόν απορία σχετικά με τη φύση των συμβουλευτικών και άλλων υπηρεσιών που είχε συμφωνήσει να παρέχει η doValue

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

στην [.....]. Λόγω αυτής της συνεργασίας της Altamira δεν κρίθηκε απαραίτητο για την Υπηρεσία να δαπανήσει επιπλέον πόρους και χρόνο στην σχετική έρευνα. Αυτό θα πρέπει να προσμετρήσει ώστε η όποια ποινή να μην είναι παρά συμβολικού χαρακτήρα.

- η επιβολή συμβολικής ποινής στην Altamira εξυπηρετεί επαρκώς την πολιτική ποινών της Επιτροπής και το αποτρεπτικό αποτέλεσμα αυτών:

(i) Το άρθρο 15 του Νόμου προβλέπει ότι η Υπηρεσία υποχρεούται να αξιολογεί τις υποβληθείσες κοινοποιήσεις συγκεντρώσεων και «αν διαπιστωθεί ότι η κοινοποίηση δε συνάδει πλήρως με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος III, η Υπηρεσία ζητά αμέσως τις πρόσθετες πληροφορίες που απαιτούνται» και, ως εκ τούτου, αποδίδει το βάρος ελέγχου της πληρότητας ενός εντύπου γνωστοποίησης στην Υπηρεσία. Ωστόσο, το άρθρο 40(1)(γ) καθιστά υπεύθυνη για τυχόν παραλείψεις παροχής πληροφοριών τη γνωστοποιούσα επιχείρηση. Η παράλληλη ισχύς των άρθρων 15 και 40(1)(γ) προκαλεί σύγχυση.

(ii) το άρθρο 40(1)(γ) δεν έχει τύχει εφαρμογής στο παρελθόν και η τυχόν αυστηρή εφαρμογή του για πρώτη φορά στην υπό εξέταση υπόθεση (μειωμένη απαξία, απουσία δόλου και συνάφειας με την ουσιαστική αξιολόγηση της συγκέντρωσης, συνεργασία της Altamira) θα κινδύνευε να προκαλέσει αναστάτωση σε επιχειρήσεις, αναγκάζοντάς τις να υποβάλλουν υπερβολικά εκτενείς και ογκώδεις κοινοποιήσεις, προκειμένου να ελαχιστοποιήσουν το ενδεχόμενο αμελούς παράλειψης πληροφοριών, ακόμη και αν δεν κρίνονται εν τέλει απαραίτητες για την ουσιαστική κρίση της συγκέντρωσης. Η εξέταση τέτοιων γνωστοποιήσεων ενδέχεται να προκαλέσει άσκοπες καθυστερήσεις στο έργο της Επιτροπής στο πεδίο ελέγχου των συγκεντρώσεων.

(iii) η επιβολή μίας ήπιας, συμβολικού χαρακτήρα ποινής στην Altamira θα είναι υπεραρκετή για να εξυπηρετήσει την πολιτική επιβολής των κανόνων ανταγωνισμού από την Επιτροπή, σηματοδοτώντας ότι η εκ παραδρομής παράλειψη υποχρεωτικών, πλην όμως επουσιωδών, πληροφοριών στο έντυπο γνωστοποίησης θα αντιμετωπίζεται αναλογικά και όχι υπέρμετρα.

8.2 Αξιολόγηση της Επιτροπής

Η Επιτροπή, έχοντας συνεκτιμήσει τις γραπτές παραστάσεις της Altamira ημερομηνίας 27/10/2022 οι οποίες αφορούσαν την πρόθεση της Επιτροπής για επιβολή διοικητικού προστίμου, προχωρεί στην εξέταση των προϋποθέσεων που

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

θέτει ο Νόμος για την επιβολή διοικητικού προστίμου, οι οποίες είναι η σοβαρότητα και η διάρκεια της παράβασης:

8.2.1 Σοβαρότητα της Παράβασης

Η Επιτροπή, στο πλαίσιο της εκτίμησης και αξιολόγησης της σοβαρότητας της παράβασης, λαμβάνει υπόψη της ιδίως το είδος της παράβασης, ενώ συνεκτιμά παράλληλα τις συνθήκες της κάθε υπόθεσης.

Στην παρούσα περίπτωση, η Επιτροπή σημειώνει ότι κατά την εξέταση της κοινοποίησης της συγκέντρωσης εξέτασε τα στοιχεία που αποστάληκαν από την υπόχρεη προς κοινοποίηση εταιρεία, η οποία οφείλει στην κοινοποίησή της να περιλαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στο Παράρτημα III (άρθρο 14 του Νόμου). Στο Παράρτημα II καταγράφονται συγκεκριμένα και αναλυτικά οι πληροφορίες που πρέπει να κοινοποιούνται στο πλαίσιο του Νόμου, μεταξύ αυτών και την υποχρέωση του υπόχρεου προς κοινοποίηση για να αναφέρει για κάθε συμμετέχουσα στη συγκέντρωση επιχείρηση *«τη φύση της εμπορικής δραστηριότητας με την οποία ασχολείται η επιχείρηση»*.

Η κοινοποίηση αποτελεί τη βάση για την έρευνα της Επιτροπής σε μια υπόθεση συγκέντρωσης καθώς είναι η μοναδική πηγή πληροφόρησης αναφορικά με μια πράξη συγκέντρωσης. Καθορίζει σε μεγάλο βαθμό τον τρόπο με τον οποίο η Επιτροπή αξιολογεί την υπόθεση. Η παράλειψη παροχής πληροφοριών δημιουργεί τον κίνδυνο να μην ερευνηθούν από την Επιτροπή σημαντικές πτυχές για την εκτίμηση της επίπτωσης που θα έχει η εξεταζόμενη πράξη στον ανταγωνισμό και ως εκ τούτου η τελική της απόφαση θα βασίζεται σε ανακριβή στοιχεία.

Η Επιτροπή, βάσει του Νόμου, οφείλει να τηρεί αυστηρές προθεσμίες. Ως εκ τούτου, είναι απολύτως απαραίτητο για την Επιτροπή να εστιάζει την αξιολόγηση της από την αρχή της διαδικασίας στα σημαντικά ζητήματα, βάσει των αναλυτικών και σωστών στοιχείων που παρέχονται στην κοινοποίηση. Οιαδήποτε επιχείρηση επιθυμεί έγκριση συγκέντρωσης είναι υπεύθυνη και έχει υποχρέωση για την παροχή αυτών των πληροφοριών, εφόσον είναι εις γνώση μόνο της ίδιας της επιχείρησης οι ακριβείς δραστηριότητες που αποτελούν μέρος της συγκέντρωσης. Η Επιτροπή ή και η Υπηρεσία της δεν είναι υπεύθυνες, ούτε οφείλουν να γνωρίζουν για σκοπούς εφαρμογής του Νόμου και ούτε είναι εις γνώση τους ανά πάσα στιγμή και κάθε έτος η ακριβής λειτουργία έκαστης επιχείρησης και οι τομείς της αγοράς στους οποίους αυτή δραστηριοποιείται.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Για αυτό το λόγο το Παράρτημα III του Νόμου σε συνάρτηση με το άρθρο 14 του Νόμου απαιτεί την υποβολή συγκεκριμένων πληροφοριών. Εναπόκειται στις υπόχρεες προς κοινοποίηση να ενημερώνουν την Επιτροπή για όλα τα γεγονότα και τις περιστάσεις που είναι κρίσιμα για τη λήψη απόφασης σχετικά με την κοινοποιηθείσα συγκέντρωση. Με την υποβολή των εν λόγω πληροφοριών, η Υπηρεσία είναι σε θέση να εξετάσει και η Επιτροπή είναι σε θέση να αξιολογήσει την κοινοποίηση στη βάση πλήρων και ακριβών στοιχείων και πληροφοριών με σκοπό την αποτελεσματική εφαρμογή του Νόμου.

Οι αναφορές στο άρθρο 15 του Νόμου αφορούν ξεκάθαρα τη δυνατότητα της Υπηρεσίας της Επιτροπής όπως κατά την εξέταση των ενώπιόν της συγκεντρώσεων να μπορεί να ζητήσει πρόσθετες πληροφορίες όταν οι υποβληθείσες κοινοποιήσεις δεν συνάδουν με το Παράρτημα III του Νόμου. Συνεπώς στη βάση του άρθρου 15 του Νόμου η εξέταση από την Υπηρεσία έχει ως σκοπό τον καθορισμό των περιπτώσεων κατά τις οποίες η Υπηρεσία απευθύνεται στην επιχείρηση για πρόσθετες πληροφορίες (προς συμμόρφωση με το Παράρτημα III του Νόμου), σε συνάρτηση με το άρθρο 17 του Νόμου το οποίο προβλέπει την εξέταση της κοινοποίησης μόνο αφού η κοινοποίηση συνάδει με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος III του Νόμου. Η υποχρέωση των κοινοποιούντων μερών στη βάση του άρθρου 14 του Νόμου και του Παραρτήματος III του Νόμου δεν αποσιείται λόγω των διαδικαστικών βημάτων που ακολουθούνται στο πλαίσιο εξέτασης συγκεντρώσεων από την Υπηρεσία που ουσιαστικά αποτελούν διευκόλυνση των επιχειρήσεων ως προς την υποβολή ορθής κοινοποίησης, αλλά βαρύνει αυτούς.

Εξάλλου, θα πρέπει να τονιστεί ότι η υποβολή πλήρους κοινοποίησης στη βάση του Παραρτήματος III του Νόμου αποτελεί υποχρέωση της επιχείρησης που ζητεί την έγκρισή της από την Επιτροπή και για αυτό το λόγο ο Νόμος προβλέπει συγκεκριμένες επιπτώσεις στην περίπτωση μη τήρησης αυτής της υποχρέωσης (άρθρο 40 του Νόμου). Τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες είναι στην γνώση και κατοχή της και δεν μπορεί να αναμένεται από την Υπηρεσία ή και την Επιτροπή να γνωρίζουν στοιχεία/ πληροφορίες που δεν καταγράφονται στην κοινοποίηση. Δεν πρέπει να διαλανθάνει της προσοχής το γεγονός ότι στην περίπτωση που περιέρχεται στην αντίληψη της Επιτροπής πληροφορία η οποία απαιτείται από το Παράρτημα III του Νόμου και η οποία δεν καταγράφεται στο έγγραφο κοινοποίησης τότε εγείρεται το ενδεχόμενο παράλειψης παροχής πληροφοριών. Στην περίπτωση που η εν λόγω πληροφορία είναι αντίθετη ως προς τα όσα καταγράφονται στην

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

κοινοποίηση τότε εγείρεται το ενδεχόμενο υποβολής αναληθών/ παραπλανητικών πληροφοριών.

Στην παρούσα περίπτωση, η πληροφόρηση ήρθε εις γνώση της Υπηρεσίας και κατ' επέκταση της Επιτροπής μετά από την έγκριση της Κοινοποίησης συγκέντρωσης αναφορικά με απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου της Altamira Asset Management (Cyprus) Ltd από την Altamira Asset Management S.A. (αρ. φακ. 8.13.020.15). Συγκεκριμένα, η εν λόγω γνώση προήλθε από σχετικά δημοσιεύματα στη βάση των οποίων αποστάληκαν συγκεκριμένα ερωτήματα και από τις απαντήσεις των εν λόγω ερωτημάτων περιήλθαν στη γνώση της Υπηρεσίας / Επιτροπής συγκεκριμένα δεδομένα, στοιχεία και πληροφορίες τα οποία δεν καταγράφηκαν κατά την κοινοποίηση της συγκέντρωσης. Τα εν λόγω στοιχεία και πληροφορίες θα εξετάζονταν από την Υπηρεσία και στη συνέχεια θα αξιολογούνταν από την Επιτροπή στη βάση του άρθρου 19, 20 και 21 του Νόμου, στο πλαίσιο εξέτασης της συγκεκριμένης κοινοποιηθείσας συγκέντρωσης.

Η Altamira ανέφερε ότι οι πληροφορίες που παρέλειψε να γνωστοποιήσει δεν ήταν ουσιώδεις για την αξιολόγηση της συγκέντρωσης, χωρίς όμως να προσκομίσει σχετικά στοιχεία επί τούτου. Συγκεκριμένα, αν και στην υποσημείωση 4 των θέσεων της ημερομηνίας 27/10/2022 αναφέρεται κατά γενικότητα στην απόφαση της Επιτροπής υπ' αριθμό 68/2018 σε σχέση με τα REO προβαίνοντας σε σχετικούς υπολογισμούς δεν έχει υποβάλει σχετικά στοιχεία σε σχέση με τα ΜΕΔ για τα οποία περιορίζεται απλά και μόνο σε γενική αναφορά ως προς μη ουσιώδη επίδραση σε σχέση με την αξιολόγηση της συγκέντρωσης. Ως εκ τούτου, στη βάση των ενωπίων της Επιτροπής στοιχείων δεν μπορεί να αποδειχθεί η θέση της Altamira.

Η συγκεκριμένη πληροφόρηση την οποία αφορά η παρούσα διαδικασία, ήτοι «*τη φύση της εμπορικής δραστηριότητας με την οποία ασχολείται η επιχείρηση*», αποτελεί πληροφόρηση που είναι συγκεκριμένη, σαφής και απαιτείται σε κάθε κοινοποίηση συγκέντρωσης, κάτι για το οποίο έχει γνώση η Altamira ως επιχείρηση με εμπειρία σε ενώπιον της Επιτροπής κοινοποιήσεις συγκεντρώσεων. Η Επιτροπή επισημαίνει ότι η κοινοποίηση συγκέντρωσης αποτελεί την κύρια πηγή πληροφόρησης και η οποία είναι αναγκαία και αποτελεί τη βάση για την εξέταση και αξιολόγηση της οποιασδήποτε συγκέντρωσης και τελικώς έγκρισή της. Η πληρότητα και ακρίβεια ως προς το περιεχόμενό της είναι απαραίτητη.

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

Η Επιτροπή σημείωσε ότι η Altamira κατά την υποβολή των γραπτών της παραστάσεων αναφέρθηκε στην Απόφαση ΕΠΑ αρ. 47/2017 προβαίνοντας σε συγκρίσεις με την παρούσα υπόθεση, με ειδική αναφορά στο διοικητικό πρόστιμο που είχε επιβληθεί στο πλαίσιο της πρώτης. Η Επιτροπή επισημαίνει ότι η απόφαση αρ. 47/2017 αφορούσε την παροχή αναληθών ή παραπλανητικών πληροφοριών που συνιστά διαφορετική παράβαση από αυτή που εξετάζεται στην παρούσα υπόθεση. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή τονίζει ότι εξετάζει την κάθε υπόθεση τη βάση των δικών της περιστατικών και συνθηκών που την περιβάλλουν καθώς και ότι η ύπαρξη δόλου δεν είναι απαραίτητη σε σχέση με την απόδειξη της οιασδήποτε παράβασης.

Πέραν των όσων έχουν καταγραφεί, η Επιτροπή, σε σχέση με τις αναφορές της Altamira σε ό,τι αφορά την πολιτική της σημειώνει ότι ως αρμόδια διοικητική αρχή είναι επιφορτισμένη με την εφαρμογή του Νόμου. Η εφαρμογή του Νόμου πρέπει να είναι αποτελεσματική και για το σκοπό αυτό ο Νόμος προνοεί ότι, μεταξύ άλλων, και στην περίπτωση παράλειψης παροχής πληροφοριών ότι δύναται να επιβληθεί διοικητικό πρόστιμο, τηρουμένης πάντοτε της αρχής της αναλογικότητας. Ειδικά στην περίπτωση του εγγράφου κοινοποίησης το οποίο αποτελεί τον ακρογωνιαίο λίθο για την εξέταση μίας συγκέντρωσης, την απαρχή εξέτασής της, η παροχή πληροφοριών σύμφωνα με το Νόμο, ήτοι με πληρότητα και ακρίβεια σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙΙ του Νόμου είναι άκρως σημαντική και απολύτως απαραίτητη για την εφαρμογή της νομοθεσίας.

Βάσει των όσων έχουν ήδη αναφερθεί, η Επιτροπή ομόφωνα κατέληξε ότι η διαπιστωθείσα παράβαση αποτελεί σοβαρή παράβαση του Νόμου.

8.2.2 Διάρκεια της παράβασης

Η Επιτροπή ομόφωνα κρίνει ότι η παράβαση ήταν περιορισμένου χρόνου εφόσον έλαβε χώρα σε μία περίπτωση με την παράλειψη παροχής πληροφοριών κατά την υποβολή της σχετικής κοινοποίησης.

8.2.3 Ελαφρυντικές περιστάσεις

Η Επιτροπή, κατά την εξέταση της παράβασης σε σχέση με τη διαδικασία επιβολής διοικητικού προστίμου εξέτασε και ορισμένες ελαφρυντικές περιστάσεις οι οποίες αναφέρθηκαν από την Altamira:

- (i) Αναφορικά με τη θέση της Altamira ότι ουδέποτε προσπάθησε να αποκρύψει την πληροφορία σε σχέση με τις υπηρεσίες τις οποίες παρέχει προς τη doValue στη βάση των ενδοομιλικών συμφωνιών τους, η Επιτροπή

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

επισημαίνει ότι δεν έχει εντοπίσει στοιχεία που δεικνύουν ότι υπήρξε οποιαδήποτε τέτοια προσπάθεια αλλά ούτε έχει εντοπίσει την ύπαρξη δόλου.

- (ii) Η Επιτροπή αποδέχεται τη θέση που υποβλήθηκε από την Altamira ότι συνεργάστηκε με την Υπηρεσία και ανταποκρίθηκε, εφοδιάζοντας με όλα τα ζητούμενα στοιχεία καθώς επίσης και κατά την ενώπιόν της Επιτροπής διαδικασία.

Παρενθετικά σημειώνεται ότι η αναφορά σε μη λήψη συγκεκριμένων διαδικαστικών μέτρων (π.χ. επιτόπιες έρευνες) ως ελαφρυντικός παράγοντας σε σύγκριση με άλλες ενώπιόν της υποθέσεις με διαφορετικά περιστατικά, συνθήκες και παραβάσεις, δεν μπορεί να γίνει αποδεκτή ως ελαφρυντική περίπτωση.

- (iii) Η παρούσα παράβαση αποτελεί την πρώτη παράβαση του Νόμου από την υπόχρεη προς κοινοποίηση εταιρεία.

- (iv) Η υπόχρεη προς κοινοποίηση είναι μεγάλη εταιρεία η οποία έχει κοινοποιήσει στο παρελθόν άλλες συγκεντρώσεις στην Επιτροπή και γνώριζε τις πρόνοιες της Κυπριακής εθνικής νομοθεσίας. Σε οποιαδήποτε περίπτωση, επιχείρηση που κοινοποιεί συγκέντρωση οφείλει να γνωρίζει τις πρόνοιες της εθνικής νομοθεσίας οπουδήποτε δραστηριοποιείται η ίδια ή και η επιχείρηση που επιθυμεί να αποκτήσει.

Συνεκτιμώντας όλα τα ενώπιόν της δεδομένα, τις θέσεις της υπόχρεης προς κοινοποίηση επιχείρησης που τέθηκαν γραπτώς και προφορικώς καθώς και τις γραπτές της παραστάσεις, η Επιτροπή, ασκώντας τη διακριτική της ευχέρεια στο πλαίσιο της αρχής της αναλογικότητας, αφού έλαβε υπόψη της τη σοβαρότητα και διάρκεια της παράβασης καθώς και τις σχετικές ελαφρυντικές περιστάσεις ομόφωνα αποφάσισε αναφορικά με τη διαπιστωθείσα παράβαση του Νόμου, την επιβολή διοικητικού προστίμου στην υπόχρεη προς κοινοποίηση επιχείρηση, ήτοι την Altamira, στη βάση του άρθρου 40(1)(γ) του Νόμου. Σε αυτή τη βάση η Επιτροπή ομόφωνα αποφάσισε την επιβολή διοικητικού προστίμου στην Altamira ύψους €25.000 (Είκοσι Πέντε Χιλιάδων Ευρώ).

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------

9. ΚΑΤΑΛΗΚΤΙΚΟ/ ΔΙΑΤΑΚΤΙΚΟ

Για τους πιο πάνω λόγους, ως αυτοί έχουν αναλυθεί στο αιτιολογημένο σκεπτικό της απόφασης, η Επιτροπή ομόφωνα:

1. **Αποφάσισε ότι** η Altamira έχει ενεργήσει κατά παράβαση του Νόμου καθότι σύμφωνα με την παράγραφο 1 του Παραρτήματος III του Νόμου, ο υπόχρεος προς κοινοποίηση πρέπει να καταγράψει «*τη φύση της εμπορικής δραστηριότητας με την οποία ασχολείται η επιχείρηση*» και η Altamira δεν συμπεριέλαβε κατά την κοινοποίηση της συγκέντρωσης στις δραστηριότητες της τις υπηρεσίες τις οποίες παρέχει προς τη doValue στη βάση των ενδοομιλικών συμφωνιών τους.
2. **Επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο** στην Altamira αναφορικά με την διαπιστωθείσα στο ως το άνω σκεπτικό παράβαση Νόμου, ύψους €25.000 (Είκοσι Πέντε Χιλιάδων ευρώ).

Λουκία Χριστοδούλου
Πρόεδρος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού

Ανδρέας Καρύδης
Μέλος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού

Παναγιώτης Ουστάς
Μέλος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού

Άριστος Αριστείδου Παλούζας
Μέλος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού

Πολυνείκης-Παναγιώτης Χαραλαμπίδης
Μέλος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού

Λ.Χ.	Α.Α.Π.	Π.Π.Χ.	Π.Ο.	Α.Κ.
------	--------	--------	------	------