

**ΟΙ ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 1999 ΜΕΧΡΙ 2000**

Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Renaissance Capital Investments Ltd από την Onexim Holdings Ltd

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού:

κα. Λουκία Χριστοδούλου,	Πρόεδρος
κα. Ελένη Καραολή,	Μέλος
κ. Ανδρέας Καρύδης,	Μέλος
κ. Χάρης Παστελλής,	Μέλος
κ. Χρίστος Τσίγκης,	Μέλος

Ημερομηνία απόφασης: 2 Σεπτεμβρίου 2013

ΑΠΟΦΑΣΗ

I. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Η παρούσα συγκέντρωση πραγματοποιήθηκε στη βάση Συμφωνίας Αγοράς και Πώλησης Μετοχών (στο εξής η «Συμφωνία»), ημερομηνίας 21/12/2012, μεταξύ των εταιρειών Onexim Holdings Limited (στο εξής η «Onexim») και Renaissance Capital Holdings Limited (στο εξής η «Renaissance»). Η εν λόγω Συμφωνία αφορούσε την εξαγορά του 50% συν μισή μετοχή της εταιρείας Renaissance από την εταιρεία Onexim και την έμμεση απόκτηση των θυγατρικών της εταιρείας Renaissance.

II. ΕΜΠΛΕΚΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι επιχειρήσεις που συμμετέχουν στη συγκέντρωση είναι οι ακόλουθες:

A. Onexim Holdings Ltd

Η Onexim Holdings Ltd, είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η εν λόγω εταιρεία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική της Onexim Group Ltd που αποτελεί ιδιωτικό επενδυτικό κεφάλαιο στη Ρωσία, με επενδύσεις στον τομέα παραγωγής ενέργειας, σε ακίνητα, στα μέσα ενημέρωσης, στην παραγωγή βασικών και πολύτιμων μετάλλων, σε υψηλή τεχνολογία και σε χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ρωσία και παγκοσμίως.

Η Onexim Group Ltd ανήκει κατ' επωφελεία στον [.....]¹, ο οποίος κατέχει και/ή διαχειρίζεται ένα ευρύ χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

B. Renaissance Capital Investments Ltd

Η Renaissance Capital Investments Ltd είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους των Βερμούδων και ενεργεί ως η μητρική εταιρεία ενός αριθμού εταιρειών του ομίλου Renaissance, μεταξύ άλλων της Renaissance Financial Holding Ltd και της Renaissance Capital International Services Ltd. Ο εν λόγω όμιλος ασχολείται με την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, υπηρεσιών αναδοχής και επενδυτικής τραπεζικής και συμβουλευτικών υπηρεσιών σε τοπικούς και διεθνείς πελάτες. Σημειώνεται ότι, ορισμένες θυγατρικές εταιρείες της Renaissance είναι εγγεγραμμένες στην Κύπρο και δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Με συμφωνία πλαισίου ημερομηνίας 22 Σεπτεμβρίου 2008, η Onexim απέκτησε ποσοστό 50% μείον μισής μετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Renaissance. Το υπόλοιπο 50% συν μισής μετοχής ανήκε στη Renaissance Capital Holding Ltd.²

¹ Το στοιχείο που παραλείπεται καλύπτεται από επιχειρηματικό/επαγγελματικό απόρρητο. Ενδεικτικό της παράλειψης είναι το σύμβολο [...].

² Η Επιτροπή με απόφαση της ημερομηνίας 30 Μαρτίου 2009 εξέτασε την εν λόγω πράξη συγκέντρωσης και αποφάσισε να την κηρύξει συμβατή προς την ανταγωνιστική αγορά. (Αρ. απόφασης 33/2009 Κοινοποίηση εξαγοράς του 50% πλην μισής μετοχής που κατέχει η Renaissance Capital Holding Ltd στην εταιρεία Renaissance Financial Holding Ltd από την εταιρεία Onexim Holdings Ltd).

III. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ

Η κοινοποίηση της παρούσας συγκέντρωσης υποβλήθηκε στην Υπηρεσία της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (στο εξής η «Υπηρεσία») στις 22/01/2013 από την εταιρεία Onexim σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 του περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Νόμου 22(Ι)/99, ως έχει τροποποιηθεί (στο εξής ο «Νόμος»).

Η εν λόγω κοινοποίηση αφορούσε την εξαγορά του εναπομείναν 50% συν μισή μετοχή της εταιρείας Renaissance από την εταιρεία Onexim και την έμμεση απόκτηση των θυγατρικών της εταιρείας Renaissance. Με την ολοκλήρωση της συμφωνίας η Onexim θα αποκτούσε άμεση και έμμεση συμμετοχή σε ένα αριθμό εταιρειών του ομίλου Renaissance.

Η Επιτροπή στη συνεδρία της με ημερομηνία 19/03/2013 αφού εξέτασε την ενώπιον της γραπτή έκθεση της Υπηρεσίας ημερομηνίας 15/03/2013, και ενεργώντας σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, αποφάσισε ότι η υπό αναφορά πράξη συγκέντρωσης ήταν συμβατή με τις απαιτήσεις της ανταγωνιστικής αγοράς.³

Η Υπηρεσία στις 25/04/2013 υπέβαλε σημείωμα σε σχέση με την εκ πρώτης όψεως πιθανολογούμενη παράβαση του άρθρου 13(1)(α) του Νόμου.

Η Επιτροπή σε συνεδρία της με ημερομηνία 19/06/2013, αφού έλαβε υπόψη της το ενημερωτικό σημείωμα της Υπηρεσίας ημερομηνίας 25/04/2013, εστίασε την προσοχή της στα ακόλουθα:

Η ημερομηνία υπογραφής της Συμφωνίας, μεταξύ των εταιρειών Renaissance και Onexim ήταν η 21/12/2012, ενώ η κοινοποίηση υποβλήθηκε από την εταιρεία Onexim στις 22/01/2013.

Βάσει των πιο πάνω, η Επιτροπή κατέληξε ότι πιθανολογείται εκ πρώτης όψεως παράβαση του άρθρου 13(1)(α) του Νόμου, για καθυστέρηση κοινοποίησης από μέρους της Onexim, ως υπόχρεα δυνάμει του άρθρου 13(2) του Νόμου να προβεί σε

³ Απόφαση ΕΠΑ αρ. 21/2013.

κοινοποίηση της πράξης συγκέντρωσης και αποφάσισε τον καταρτισμό Έκθεσης Αιτιάσεων.

Η Επιτροπή στη συνεδρία της ημερομηνίας 25/06/2013, εξέτασε το κείμενο της Έκθεσης Αιτιάσεων το οποίο τέθηκε ενώπιον της από την Πρόεδρο και μετά από διεξοδική συζήτηση του κειμένου αποφάσισε να το υιοθετήσει και να το εγκρίνει, αποφασίζοντας παράλληλα την κοινοποίηση του στην εταιρεία Onexim.

Η Έκθεση Αιτιάσεων κοινοποιήθηκε στην εταιρεία Onexim στις 28/06/2013. Στις 19/07/2013, η εταιρεία Onexim διά του δικηγόρου της υπέβαλε τις γραπτές της παρατηρήσεις σε σχέση με τις αιτιάσεις που διατυπώθηκαν εναντίον της.

Η εταιρεία Onexim παρουσιάστηκε, διά του δικηγόρου της, ενώπιον της Επιτροπής στη συνεδρία της με ημερομηνία 23/07/2013, και επιχειρηματολόγησε αναφορικά με την Έκθεση Αιτιάσεων που αποστάληκε από την Επιτροπή.

Η Επιτροπή στη συνεδρία της ημερομηνίας 25/07/2013, ενεργώντας με βάση το άρθρο 52(1) του Νόμου και προτού αποφασίσει επί της επιβολής διοικητικού προστίμου, αποφάσισε να ειδοποιήσει την υπόχρεα προ κοινοποίηση εταιρεία παρέχοντας της το δικαίωμα να υποβάλει παραστάσεις αποφασίζοντας παράλληλα την κοινοποίηση της απόφασης αυτής στην εταιρεία Onexim με επιστολή ημερομηνίας 5/0/2013.

Στις 26/8/2013, η εταιρεία Onexim, διά του δικηγόρου της απέστειλε επιστολή πληροφορώντας την Επιτροπή σε σχέση με επιπρόσθετες πληροφορίες, καλώντας την να ασκήσει την διακριτική της ευχέρεια νη μην προχωρήσει στην επιβολή προστίμου.

Η Επιτροπή, αφού εξέτασε τις θέσεις του δικηγόρου της εταιρείας Onexim που τέθηκαν ενώπιον της τόσο εγγράφως όσο και προφορικά, και αφού διεξήλθε το διοικητικό φάκελο στον οποίο είναι καταχωρημένα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που συνθέτουν συνολικά τη σκοπούμενη συγκέντρωση, εστίασε την προσοχή της στα ακόλουθα:

IV. ΘΕΣΕΙΣ ONEXIM

Ο δικηγόρος της εταιρείας Onexim, στις γραπτές του τοποθετήσεις ημερομηνίας 19/07/2013 και 26/08/2013 καθώς και κατά την ανάπτυξη των θέσεων του ενώπιον της

Επιτροπής στις 23/07/2013, επικαλέστηκε την επιείκεια της Επιτροπής για σκοπούς μετριάσμού της ποινής επισημαίνοντας τα ακόλουθα:

- Η εταιρεία Onexim αναγνωρίζει και παραδέχεται ότι καθυστέρησε να υποβάλει την κοινοποίηση της.
- Η εταιρεία Onexim δεν είχε καμία πρόθεση να παραβιάσει τις διατάξεις του Νόμου και η καθυστέρηση στην υποβολή της κοινοποίησης οφείλεται σε παράγοντες εκτός ελέγχου της Onexim, όπως αναλύεται πιο κάτω.
- Η συλλογή των στοιχείων της κοινοποίησης ήταν χρονοβόρα και πολύπλοκη για την εταιρεία Onexim, γιατί έπρεπε να συλλεχθούν και να αναλυθούν οι οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον κύκλο εργασιών (όπως και των ρυθμιστικών αρχών σε όλες τις άλλες σχετικές δικαιοδοσίες) από τον όμιλο Onexim και τις στοχευόμενες της Renaissance, οι οποίες λειτουργούν σε ένα μεγάλο αριθμό δικαιοδοσιών.
- Εντός του χρονικού διαστήματος που παρήλθε μεταξύ της κοινοποίησης της παρούσας συγκέντρωσης με ημερομηνία 22 Ιανουαρίου 2013 και της υπογραφής της επίμαχης συμφωνίας στις 21 Δεκεμβρίου 2012, περιλαμβάνονται δημόσιες αργίες τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ρωσία. Συγκεκριμένα, εντός του χρονικού διαστήματος που παρήλθε υπήρχαν 22 ημέρες, από τις 32, οι οποίες ήταν αργίες ή Σαββατοκύριακα στην Κύπρο και τη Ρωσία.
- Η εταιρεία Onexim τόνισε ότι προτίμησε να υποβάλει μια κοινοποίηση με ακριβή στοιχεία, παρά να υποβάλει μια κοινοποίηση χωρίς τελική επαλήθευση και ανάλυση.
- Η εταιρεία Onexim τόνισε ότι λαμβάνοντας υπόψη τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιούνται ο όμιλος Onexim όσο και η Renaissance, η επιβολή χρηματικού προστίμου για μια, ουσιαστικά, τυπική παραβίαση του Νόμου θα είχε πιθανόν καταστρεπτικές συνέπειες στη φήμη των εν λόγω εταιρειών.
- Η εταιρεία Onexim τόνισε ότι ο όμιλος Onexim και η Renaissance έχουν στηρίξει και συνεχίζουν μέχρι σήμερα να στηρίζουν διεθνώς την Κύπρο και να υποστηρίζουν την Κυπριακή οικονομία (χρησιμοποιώντας την Κύπρο ως έδρα διεξαγωγής των διεθνών τους εργασιών, μέσω δημόσιων δηλώσεων στήριξης προς την Κύπρο κ.α.).

- Η εταιρεία Onexim συνεργάστηκε πλήρως με την Υπηρεσία και ανταποκρίθηκε άμεσα σε όλες τις απαιτήσεις της, εφοδιάζοντας την με όλα τα ζητούμενα στοιχεία.

IV. ΠΑΡΑΒΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ

A. Άρθρο 13(1) (α) του Νόμου

Η Επιτροπή αφού αξιολόγησε όλα τα ενώπιον της στοιχεία, σε συνάρτηση με τα όσα υποβλήθηκαν από το δικηγόρο των υπόχρεων προς κοινοποίηση εταιρειών τόσο εγγράφως στις 19 Ιουλίου 2013 και 26 Αυγούστου 2013, όσο και προφορικά κατά τη συνεδρία της Επιτροπής στις 23 Ιουλίου 2013 εστίασε την προσοχή της στο άρθρο 13(1) του Νόμου, το οποίο έχει ως ακολούθως:

«Οι κατά τον παρόντα νόμο πράξεις συγκέντρωσης μείζονος σημασίας πρέπει να κοινοποιούνται γραπτώς στην Υπηρεσία το αργότερα μέσα σε μια εβδομάδα-

(α) Προκειμένου περί των συγκεντρώσεων που αναφέρονται στον άρθρο 3(2)(α), από την ημερομηνία σύναψης της σχετικής συμφωνίας ή της δημοσίευσης της σχετικής προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής ή της απόκτησης συμμετοχής που εξασφαλίζει τον έλεγχο επιχείρησης, οποιοδήποτε από τα εν λόγω συμβάντα συμβεί πρώτο

(β) ………»

Στη βάση των στοιχείων και δεδομένων του διοικητικού φακέλου της υπό εξέταση υπόθεσης, η Επιτροπή διαπίστωσε ότι η ημερομηνία της Συμφωνίας ήταν η 21η Δεκεμβρίου 2012.

Στη βάση των στοιχείων και δεδομένων του διοικητικού φακέλου της υπό εξέταση υπόθεσης, η Επιτροπή διαπίστωσε ότι η κοινοποίηση της συγκέντρωσης υποβλήθηκε στις 22 Ιανουαρίου 2013.

Σε ό,τι αφορά τις υποχρεώσεις των συμμετεχουσών στην συγκέντρωση επιχειρήσεων, η Επιτροπή σημειώνει ότι, σύμφωνα με το άρθρο 13(2) του Νόμου:

«οι κατά το εδάφιο (1) υποκείμενες σε κοινοποίηση πράξεις συγκέντρωσης, που συνίστανται σε συγχώνευση κατά την έννοια της παραγράφου (α) του εδαφίου (1) του

άρθρου 4 ή σε απόκτηση από κοινού του ελέγχου κατά την έννοια της παραγράφου (β) του εδαφίου (1) του άρθρου 4, οφείλουν να κοινοποιούνται από κοινού ή κεχωρισμένα από τους συμμετέχοντες στις πράξεις αυτές. Στις λοιπές περιπτώσεις την υποχρέωση κοινοποίησης κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (1) του παρόντος άρθρου υπέχει ο αποκτών τον έλεγχο.»

Στην παρούσα υπόθεση, η εταιρεία Onexim απέκτησε τον έλεγχο της Renaissance και άρα όφειλε να υποβάλει την υπό του Νόμου απαιτούμενη κοινοποίηση προς την Υπηρεσία.

Σύμφωνα με τα ενώπιον της Επιτροπής στοιχεία και δεδομένα διαπιστώνεται ότι η υπόχρεη προς κοινοποίηση επιχείρηση Onexim και μεν προχώρησε στην κοινοποίηση της παρούσας συγκέντρωσης, εντούτοις δεν την κοινοποίησε εντός της προκαθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας και συνεπακόλουθα η Επιτροπή αποφασίζει ομόφωνα την ύπαρξη παράβασης του άρθρου 13(1)(α) του Νόμου, από μέρους της εταιρείας Onexim.

V. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΠΡΟΣΤΙΜΟ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 52(1) του Νόμου, η Επιτροπή δύναται να επιβάλει τις πιο κάτω διοικητικές ποινές στους συμμετέχοντες στη συγκέντρωση ή σε πρόσωπα τα οποία παραβιάζουν ή παραλείπουν να συμμορφωθούν προς τις πιο κάτω αναφερόμενες διατάξεις του Νόμου:

«(α) Χρηματική ποινή ύψους μέχρι ΛΚ50,000 για παράλειψη κοινοποίησης συγκέντρωσης όπως απαιτείται από το άρθρο 13 και πρόσθετα χρηματική ποινή μέχρι ΛΚ 5,000 για κάθε μέρα που συνεχίζεται η παράβαση».

- Φύση Παραβάσεων

Η εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Renaissance από την Onexim αποτελούσε συγκέντρωση η οποία έπρεπε να είχε κοινοποιηθεί στην Υπηρεσία δυνάμει του άρθρου 13(1)(α) του Νόμου. Η υπόχρεη προς κοινοποίηση εταιρεία παραδέχτηκε ότι η κοινοποίηση της ήταν έκτος της υπό το Νόμο καθορισμένης προθεσμίας.

Η Επιτροπή σε ότι αφορά τη φύση της παράβασης, σημειώνει ότι αυτή αντιβαίνει τους ουσιώδεις κανόνες του Νόμου που αποσκοπούν στην αποτροπή της πρόκλησης μόνιμων ζημιών στον ανταγωνισμό από τις διαρθρωτικές πράξεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του.

- Βαρύτητα παραβάσεων,

Η Επιτροπή υπογραμμίζει ότι σύμφωνα με το άρθρο 13(2) του Νόμου η κοινοποίηση συγκέντρωσης αποτελεί αποκλειστικά υποχρέωση των εταιρειών που αποκτούν τον έλεγχο και, ως εκ τούτου, και η διερεύνηση του κατά πόσο βαρύνεται με αυτή την υποχρέωση αποτελεί δικό τους καθήκον, ανεξάρτητα από το χρονικό πλαίσιο το οποίο έχει στη διάθεσή της ή τις δυσκολίες που προκύπτουν ή δύνανται να προκύψουν.

Η Επιτροπή, κατά την εξέταση της βαρύτητας της παράβασης και κατ' επέκταση του ύψους του προστίμου, έλαβε υπόψη τη διάρκεια της παράβασης, καθώς και ορισμένα ελαφρυντικά και επιβαρυντικά στοιχεία:

(α) Η εταιρεία Onexim συνεργάστηκε πλήρως με την Υπηρεσία και ανταποκρίθηκε σε όλες τις απαιτήσεις της Υπηρεσίας εφοδιάζοντάς την με όλα τα ζητούμενα στοιχεία χωρίς υπεκφυγές ή παραπλανήσεις.

(β) Η παρούσα παράβαση αποτελεί την πρώτη παράβαση του Νόμου από την υπόχρεη προς κοινοποίηση εταιρεία Onexim

(ε) Η καθυστέρηση της κοινοποίησης της πράξης συγκέντρωσης ήταν περί του ενός μηνός.

Συνεκτιμώντας όλα τα δεδομένα του διοικητικού φακέλου, τις θέσεις της Onexim που τέθηκαν γραπτώς και προφορικώς, η Επιτροπή, αφού έλαβε υπόψη της τη φύση και τη βαρύτητα της παράβασης ομόφωνα αποφάσισε αναφορικά με τη διαπιστωθείσα παράβαση του άρθρου 13(1)(α) του Νόμου, την επιβολή χρηματικής ποινής βάσει του άρθρου 52(1)(α) του Νόμου ύψους €1.000 (χιλίων ευρώ) στην εταιρεία Onexim.

Λουκία Χριστοδούλου

Πρόεδρος της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού