

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

**Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου της
Pascal World Schools Ltd από την Providence Equity Partners, LLC, μέσω της N.A.C.E.**

Midco Ltd

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού:

κ. Άριστος Αριστείδου Παλούζας	Προεδρεύων
κ. Ανδρέας Καρύδης	Μέλος
κ. Παναγιώτης Ουστάς	Μέλος

Ημερομηνία απόφασης: 29 Ιουνίου 2022

ΑΠΟΦΑΣΗ

Αντικείμενο εξέτασης της παρούσας υπόθεσης αποτελεί η πράξη συγκέντρωσης που κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή στις 8 Ιουνίου 2022, από την εταιρεία N.A.C.E. Midco Ltd (στο εξής η «N.A.C.E.» ή ο «Αγοραστής»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμου του 2014 (στο εξής ο «Νόμος»).

Η εν λόγω κοινοποίηση αφορά συγκέντρωση, σύμφωνα με την οποία η Providence Equity Partners, LLC (στο εξής η «Providence»), μέσω της N.A.C.E. Midco Ltd, προτίθεται να αποκτήσει το μετοχικό κεφάλαιο της Pascal World Schools Ltd (στο εξής η «TopCo»).

Οι συμμετέχουσες στην παρούσα συγκέντρωση επιχειρήσεις είναι οι ακόλουθες:

- Η N.A.C.E. Midco Limited που είναι ιδιωτική εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας και αποτελεί όχημα ειδικού σκοπού, χωρίς προηγούμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες, η οποία ιδρύθηκε για να ενεργήσει για τους σκοπούς της παρούσας συναλλαγής. Η N.A.C.E. είναι μέλος του ομίλου Globeducate (στο εξής η

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------

«Globeducate»). Η Globeducate είναι ένα από τα πέντε κορυφαία δίκτυα K-12 εκπαίδευσης (προδημοτικής, πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης).

Η Globeducate ελέγχεται έμμεσα από τα ταμεία Providence Funds. Η Providence Equity Partners, LLC είναι εταιρεία ιδιωτικών μετοχικών επενδύσεων (private equity investment firm) που εξειδικεύεται σε επενδύσεις στους τομείς των πολυμέσων, επικοινωνιών, εκπαίδευσης, λογισμικών και υπηρεσίες πληροφοριών, καθώς επίσης διαχειρίζεται επενδύσεις στην Βόρεια Αμερική, Ευρώπη και σε ανερχόμενες αγορές.

- Η Pascal World Schools Ltd που είναι ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης δεόντως εγγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας. Η TopCo είναι η μητρική εταιρεία της PASCAL Education (Cyprus) Limited (στο εξής η «OpCo», και μαζί με τον Στόχο, η «PASCAL»). Η PASCAL είναι οργανισμός συνεκπαίδευσης K-12 στην Κύπρο και αποτελείται από τρία Αγγλόφωνα νηπιαγωγεία, τρία Αγγλόφωνα δημοτικά σχολεία, τρία Αγγλόφωνα σχολεία μέσης εκπαίδευσης και δύο Ελληνόφωνα σχολεία μέσης εκπαίδευσης σε όλη την Κύπρο, (στο εξής μαζί τα «Σχολεία»). Τα Σχολεία ανήκουν και λειτουργούν υπό την OpCo, και είναι δεόντως αδειοδοτημένα από το Υπουργείο Παιδείας, Πολιτισμού, Αθλητισμού και Νεολαίας της Κυπριακής Δημοκρατίας (στο εξής το «ΥΠΠΑΝ») δυνάμει και σύμφωνα με τον Περί Ιδιωτικών Σχολείων Νόμο του 2019 (N.147(I)/2019) (στο εξής ο «Περί Ιδιωτικών Σχολείων Νόμος»).

Στις 9 Ιουνίου 2022, η Υπουργός Ενέργειας, Εμπορίου και Βιομηχανίας ενημερώθηκε με σχετική επιστολή αναφορικά με την κοινοποιηθείσα συγκέντρωση, στη βάση των διατάξεων του άρθρου 16 του Νόμου.

Η εν λόγω κοινοποίηση δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 17 Ιουνίου 2022, όπως ορίζει το άρθρο 10 του Νόμου.

Η Υπηρεσία της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (στο εξής η «Υπηρεσία»), αφού διεξήγαγε την προκαταρκτική αξιολόγηση της συγκέντρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Νόμου, υπέβαλε γραπτή έκθεση προς την Επιτροπή με ημερομηνία 28 Ιουνίου 2022, στην οποία καταγράφεται η αιτιολογημένη της γνώμη ως προς το συμβατό της υπό εξέταση συγκέντρωσης με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά.

Η Επιτροπή, αφού αξιολόγησε το ενώπιον της υλικό και όλα τα στοιχεία που περιέχονται στο διοικητικό φάκελο της υπόθεσης, ασκώντας τις εξουσίες που χορηγούνται σε αυτήν σύμφωνα με το Νόμο και βάσει της διαδικασίας που ο εν λόγω Νόμος προβλέπει, αποφάσισε ακολουθώντας το πιο κάτω σκεπτικό:

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------

Η υπό εξέταση συγκέντρωση πραγματοποιείται στη βάση μίας Συμφωνίας Αγοράς Μετοχών (Share Purchase Agreement) ημερομηνίας 7 Ιουνίου 2022, η οποία συμφωνήθηκε από και μεταξύ της N.A.C.E. Midco Limited, ως ο Αγοραστής και των φυσικών προσώπων (1) Α.Α., (2) Γ.Α., (3) Α.Α., (4) Π.Α., και (5) Ε.Α., (στο εξής μαζί οι «Πωλητές»). Δυνάμει των όρων της Συμφωνίας, η N.A.C.E. Midco Limited προτίθεται να αποκτήσει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Pascal World Schools Ltd.

Ουσιαστικό στοιχείο για την εξέταση της παρούσας πράξης συγκέντρωσης αποτελεί η έννοια της «συγκέντρωσης» επιχειρήσεων και η εν γένει ύπαρξή της, ως η έννοια αυτή ορίζεται στο άρθρο 6 του Νόμου.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συναλλαγής, η Providence θα έχει έμμεσα, μέσω της N.A.C.E., τον αποκλειστικό έλεγχο επί του Στόχου.

Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τα προαναφερθέντα πραγματικά στοιχεία και γεγονότα που περιβάλλουν την υπό εξέταση πράξη συγκέντρωσης συμπεριλαμβανομένης της Συμφωνίας, και αφού προέβη στην αξιολόγηση τους με βάση την έννοια της συγκέντρωσης, όπως προσδιορίζεται στο πιο πάνω άρθρο, καταλήγει ότι η υπό εξέταση πράξη συνιστά συγκέντρωση υπό την έννοια του άρθρου 6(1)(α)(ii) του Νόμου και πληροί την έννοια της συγκέντρωσης, καθότι έχει ως τελικό αποτέλεσμα την απόκτηση αποκλειστικού ελέγχου του Στόχου από την Providence, μέσω της N.A.C.E..

Η προτεινόμενη συγκέντρωση αποτελεί μια «συγκέντρωση επιχειρήσεων» μείζονος σημασίας, όπως αυτή ορίζεται από τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 3 του Νόμου. Συγκεκριμένα, ο συνολικός ενοποιημένος κύκλος εργασιών για το οικονομικό έτος 2021, της Providence παγκόσμια ανήλθε περίπου στα [.....]¹ και του Στόχου για το οικονομικό έτος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021, ανήλθε περίπου στα [.....].

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης, τόσο η Αγοράστρια όσο και ο Στόχος, δραστηριοποιούνται στην επικράτεια της Κυπριακής Δημοκρατίας. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις πραγματοποιούν κύκλο εργασιών εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας άνω των €3,5 εκατομμυρίων. Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών που είχε η Providence στην Κύπρο κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2021 ήταν περίπου στις [.....], μέσω των πωλήσεων εταιρειών χαρτοφυλακίου υπό τον έλεγχο της. Ο Στόχος, ο οποίος δραστηριοποιείται μόνον εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας, είχε, κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021, κύκλο εργασιών ύψους [.....].

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 [....].

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------

Σύμφωνα με τις πιο πάνω διαπιστώσεις, η Επιτροπή προχώρησε στην αξιολόγηση της συμβατότητας της υπό αναφορά συγκέντρωσης με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά, τηρουμένης της διαδικασίας διαπίστωσης της συμβατότητας μιας συγκέντρωσης δυνάμει των κριτηρίων περί συμβατότητας, όπως ορίζονται στα άρθρα 20 και 21 του Νόμου, για τη σημαντική παρακώληση του ανταγωνισμού στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε σημαντικό τμήμα αυτής, ιδίως ως αποτέλεσμα της δημιουργίας ή ενίσχυσης δεσπόζουσας θέσης και λαμβάνοντας υπόψη τα επιμέρους κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 19 του εν λόγω Νόμου.

Συναφώς, η Επιτροπή προχώρησε στον καθορισμό της σχετικής αγοράς προς αξιολόγηση της συμβατότητάς της υπό αναφορά συγκέντρωσης με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά, εφαρμόζοντας τα δεδομένα που λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό της σχετικής αγοράς προϊόντος/υπηρεσιών και της σχετικής γεωγραφικής αγοράς, ως αυτά διαλαμβάνονται στο Παράρτημα Ι του Νόμου.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, η N.A.C.E. (ο Αγοραστής) είναι μέλος του ομίλου Globeducate. Η Globeducate είναι ένα από τα πέντε κορυφαία δίκτυα K-12 εκπαίδευσης (δηλαδή προδημοτικής, πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης). Η Globeducate δεν έχει φυσική παρουσία, δε διεξάγει οποιεσδήποτε εργασίες στην Κύπρο, και δεν εργοδοτεί οποιουσδήποτε υπαλλήλους ή πραγματοποιεί κύκλο εργασιών στην Κύπρο.

Η Providence, η οποία έμμεσα ελέγχει την Globeducate, είναι εταιρεία ιδιωτικών μετοχικών επενδύσεων (private equity investment firm) που εξειδικεύεται σε επενδύσεις στους τομείς των πολυμέσων, επικοινωνιών, εκπαίδευσης, λογισμικών και υπηρεσίες πληροφοριών, καθώς επίσης διαχειρίζεται επενδύσεις στην Βόρεια Αμερική, Ευρώπη και σε ανερχόμενες αγορές.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, η Anthology και η Seesaw οι οποίες ελέγχονται από τη Providence και δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, παρέχουν υπηρεσίες λογισμικού στον τομέα της εκπαίδευσης. Επίσης, η Doubleverify που επίσης ελέγχεται από τη Providence και δραστηριοποιείται στην Κύπρο, είναι επιχείρηση που βασίζεται στα πολυμέσα (media), η οποία εξυπηρετεί μια ευρεία γκάμα πελατών συμπεριλαμβανομένου ομίλων εταιρειών, πρακτορείων, εκδοτών και πλατφόρμων τεχνολογίας πολυμέσων.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, ο Στόχος είναι οργανισμός συνεκπαίδευσης K-12 στην Κύπρο και αποτελείται από τρία Αγγλόφωνα νηπιαγωγεία, τρία Αγγλόφωνα δημοτικά σχολεία, τρία Αγγλόφωνα σχολεία μέσης εκπαίδευσης και δύο Ελληνόφωνα σχολεία μέσης εκπαίδευσης σε όλη την Κύπρο.

Τα Σχολεία ανήκουν και λειτουργούν υπό την OpCo, και είναι δεόντως αδειοδοτημένα από το ΥΠΠΑΝ, δυνάμει και σύμφωνα με τον Περί Ιδιωτικών Σχολείων Νόμο.

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, για σκοπούς αξιολόγησης της παρούσας πράξης συγκέντρωσης, η Επιτροπή ορίζει τη σχετική αγορά προϊόντος/ υπηρεσίας ως (α) την αγορά παροχής K-12 ιδιωτικής εκπαίδευσης και (β) την αγορά παροχής λογισμικού εφαρμογών που προορίζεται για χρήση από νηπιαγωγεία και σχολεία πρωτοβάθμιας εκπαίδευσης. Οποιοσδήποτε περαιτέρω διαχωρισμός δεν διαφοροποιεί το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της συγκέντρωσης.

Η Επιτροπή καταλήγει ότι στην υπό εξέταση υπόθεση για τη σχετική αγορά της παροχής K-12 ιδιωτικής εκπαίδευσης και της αγοράς παροχής λογισμικού εφαρμογών που προορίζεται για χρήση από νηπιαγωγεία και σχολεία πρωτοβάθμιας εκπαίδευσης, η γεωγραφική αγορά είναι αυτή της επικράτειας της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Σύμφωνα με τα Μέρη, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες των εταιρειών χαρτοφυλακίου της Providence δεν επικαλύπτονται με επιχειρηματικές δραστηριότητες του Στόχου στην Κύπρο. Η Globeducate είναι ενεργή στην ίδια αγορά όπως και ο Στόχος, αλλά δε συμμετέχει σε οποιαδήποτε οντότητα η οποία λειτουργεί ιδιωτικά K-12 σχολεία στην Κυπριακή Δημοκρατία. Εκτός από την Globeducate, ουδείς από τις εταιρείες χαρτοφυλακίου της Providence, που πραγματοποιούν κύκλο εργασιών στην Κύπρο, δεν είναι ενεργές στην ίδια αγορά ως η PASCAL.

Ως εκ τούτου, με βάση τα στοιχεία της κοινοποίησης, δεν προκύπτει επηρεαζόμενη αγορά στη βάση του Παραρτήματος I του Νόμου όσον αφορά την οριζόντια επικάλυψη των δραστηριοτήτων των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην Κύπρο.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, η Anthology και η Seesaw παρέχουν υπηρεσίες λογισμικού στον τομέα της εκπαίδευσης. Σύμφωνα με τις συμμετέχουσες, το λογισμικό της Anthology δεν προορίζεται για χρήση από ιδρύματα K-12 εκπαίδευσης (ήτοι νηπιαγωγεία και σχολεία πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης), αλλά αντίθετα προορίζεται για χρήση σε άλλους τομείς της εκπαίδευσης (όπως ανώτερη εκπαίδευση και προγράμματα επαγγελματικής εκπαίδευσης). Ο Στόχος δραστηριοποιείται στον τομέα K-12 εκπαίδευσης και σε κανένα άλλο τομέα της εκπαίδευσης. Συναφώς, αν και αμφότερες η Anthology και η PASCAL δραστηριοποιούνται στον τομέα της εκπαίδευσης, δεν προκύπτουν κάθετοι ή γειτονικοί σύνδεσμοι μεταξύ των εργασιών τους, καθώς η PASCAL είναι διαχειρίστρια ιδρυμάτων K-12 εκπαίδευσης, και η Anthology είναι προμηθευτής / πάροχος υπηρεσιών σε πελάτες που δραστηριοποιούνται σε άλλους τομείς της εκπαίδευσης.

Η Seesaw είναι μια τεχνολογική πλατφόρμα για σχολικές τάξεις που απευθύνεται σε επίπεδα πρωτοβάθμιας εκπαίδευσης και που βρίσκεται, στη διασταύρωση διάφορων τμημάτων της τεχνολογίας στον τομέα της εκπαίδευσης, ήτοι: ψηφιακό χαρτοφυλάκιο εξατομικευμένης εργασίας των μαθητών, σύστημα διαχείρισης μάθησης, συμπληρωματικό περιεχόμενο και μαθησιακό πρόγραμμα, επικοινωνία γονέων-καθηγητών και πολυτροπικά εργαλεία δημιουργικής μάθησης.

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------

Σύμφωνα με τας στοιχεία της κοινοποίησης, το λογισμικό της Seesaw προορίζεται για χρήση από σχολεία προδημοτικής και πρωτοβάθμιας εκπαίδευσης και ως εκ τούτου, υφίσταται κάθετη σχέση μεταξύ της PASCAL, η οποία είναι διαχειρίστρια τέτοιων σχολείων και της Seesaw ως προμηθευτής / πάροχος υπηρεσιών λογισμικού στον τομέα εκπαίδευσης.

Σύμφωνα με πιο πρόσφατη εκτίμηση του Αγοραστή, ο συνολικός κύκλος εργασιών στην Σχετική Αγορά σε σχέση με το ακαδημαϊκό έτος 2019/2020 ανέρχεται σε ύψος περίπου €212.000.000. Η εκτίμηση βασίζεται στον αριθμό μαθητών στον ιδιωτικό τομέα κατά το εν λόγω ακαδημαϊκό έτος, επί την μέση τιμή των ετήσιων διδασκτρων κατά το εν λόγω έτος από ένα επιλεγμένο δείγμα ιδιωτικών σχολείων στην Κύπρο.

Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, το μερίδιο αγοράς της PASCAL στην σχετική Αγορά παροχής K-12 εκπαίδευσης ανέρχεται στο [5-10%].

Όσον αφορά τα λογισμικά εφαρμογών που προορίζονται για χρήση από νηπιαγωγεία και σχολεία πρωτοβάθμιας εκπαίδευσης, οι συμμετέχουσες δεν έχουν δώσει μερίδια αγοράς, καθότι δεν γνωρίζουν το σύνολο της αγοράς στην Κύπρο. Σύμφωνα με τις ίδιες, ο κύκλος εργασιών τους είναι πολύ μικρός (Seesaw [.....]) και διαβεβαιώνουν ότι είναι πολύ πιο κάτω από το 25%, το οποίο είναι το ελάχιστον για να προκύπτει επηρεαζόμενη αγορά ως αποτέλεσμα κάθετου συνδέσμου.

Για σκοπούς πληρότητας, τα μέρη σημειώνουν ότι σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, υπάρχει πιθανή κάθετη σχέση μεταξύ της Doubleverify και του Στόχου, στη βάση του ότι οι υπηρεσίες της Doubleverify η οποία εξυπηρετεί μια ευρεία γκάμα πελατών συμπεριλαμβανομένου ομίλων εταιρειών, πρακτορείων, εκδοτών και πλατφόρμων τεχνολογίας πολυμέσων μπορούν να παρασχεθούν γενικά σε εταιρικούς ομίλους, συμπεριλαμβανομένου ιδρυμάτων εκπαίδευσης, όπως ο Στόχος. Εντούτοις, ακόμη και αν υπάρχει τέτοια σχέση, λόγω του μικρού κύκλου εργασιών της Doubleverify στην Κύπρο [.....], τα μερίδια αγοράς είναι μηδαμινά και σίγουρα πολύ πιο κάτω από 25% που είναι το ελάχιστον για να προκύπτει επηρεαζόμενη αγορά ως αποτέλεσμα κάθετης σχέσης.

Με βάση τα πιο πάνω στοιχεία, δεν προκύπτει επηρεαζόμενη αγορά από οριζόντια επικάλυψη ή/και κάθετη σχέση των δραστηριοτήτων των συμμετεχουσών επιχειρήσεων, ως αυτή ορίζεται στο Παράρτημα I του Νόμου. Επιπρόσθετα, δεν προκύπτουν οποιεσδήποτε άλλες αγορές στις οποίες ενδέχεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις η κοινοποιούμενη συγκέντρωση.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου και συγκεκριμένα των άρθρων 20 και 21, το κριτήριο, βάσει του οποίου μια συγκέντρωση κηρύσσεται συμβατή ή ασύμβατη με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά, αφορά τη σημαντική παρακώλυση του ανταγωνισμού στη Δημοκρατία ή σε σημαντικό τμήμα αυτής, ιδίως ως αποτέλεσμα της δημιουργίας ή της ενίσχυσης δεσπτόζουσας θέσης.

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------

Ως εκ τούτου, ενεργώντας σύμφωνα με το άρθρο 22 του Νόμου, η Επιτροπή ομόφωνα αποφασίζει να μην αντιταχθεί στην κοινοποιηθείσα συγκέντρωση και κηρύσσει αυτή συμβατή με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά.

Άριστος Αριστείδου Παλούζας

Προεδρεύων Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού _____

Ανδρέας Καρύδης

Μέλος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού _____

Παναγιώτης Ουστάς

Μέλος Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού _____

A.A.Π.	A.K.	Π.Ο.
--------	------	------