



Απόφαση ΕΠΑ: 12/2020

Αρ. Φακέλου: 8.13.020.03

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

**Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την απόκτηση του ελέγχου της
κοινής επιχείρησης Trusset Asset Management Limited από τις Qualco Holdco
Limited και Astrobank Public Company Limited**

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: 4 Μαρτίου 2020

ΑΠΟΦΑΣΗ

Αντικείμενο εξέτασης της παρούσας υπόθεσης αποτελεί η πράξη συγκέντρωσης που κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή στις 24 Ιανουαρίου 2020, από τις εταιρείες Qualco Holdco Limited (στο εξής η «Qualco») και Astrobank Public Company Limited (στο εξής η «Astrobank»), 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, οι εταιρείες Qualco και Astrobank (στο εξής οι «Αποκτώσεις» ή οι «Ιδρυτικές») θα αποκτήσουν κοινό έλεγχο επί της εταιρείας Trusset Asset Management Limited (στο εξής η «JVC»).

Οι συμμετέχουσες στην παρούσα συγκέντρωση επιχειρήσεις είναι οι ακόλουθες:

1. Η AstroBank που αποτελεί εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας και είναι αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Η κύρια δραστηριότητα της εν λόγω εταιρείας είναι η παροχή τραπεζικών υπηρεσιών και υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης.

Σημειώνεται ότι βάσει της απόφασης της Επιτροπής αρ. 44/2018, η AstroBank απέκτησε τα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και τις εργασίες της USB Bank PLC¹ (στο εξής η «USB»). Σημειώνεται ότι η Επιτροπή στη συνεδρία της ημερομηνίας 24/2/2020 έγκρινε ως συμβατή την κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ από την AstroBank.

Η AstroBank ανήκει σε ένα αριθμό επενδυτών, κανένας από τους οποίους δεν έχει άμεσο ή έμμεσο έλεγχο σε αυτήν².

2. Η Qualco Holdco που είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας. Η Qualco Holdco και οι θυγατρικές της (ο «Όμιλος Qualco») δραστηριοποιούνται στην παροχή τεχνολογικών συστημάτων και λύσεων στο χρηματοοικονομικό τομέα (financial technology), τη διαχείριση απαιτήσεων και την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για ακίνητα (real estate) εκτός Κύπρου.
3. Η Trusset Asset Management Limited που είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας που ανήκει στην Astrobank. Η εν λόγω εταιρεία θα αποτελέσει την κοινή επιχείρηση στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης και κύριες δραστηριότητες της, μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω πράξης συγκέντρωσης, θα είναι (α) η διαχείριση και ανάκτηση μη εξυπηρετούμενων δανείων και (β) η διαχείριση ακίνητης περιουσίας αποκτηθείσας μέσω διαδικασιών εκτέλεσης ή πληρωμής έναντι πιστωτικών δικαιωμάτων που απορρέουν από ενυπόθηκα δάνεια της AstroBank.

¹ Απόφαση Επιτροπής αρ. 44/2018 και ημερομηνίας 13/9/2018 - Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την απόκτηση από την AstroBank Ltd δραστηριοτήτων της USB Bank PLC.

² Σύμφωνα με τις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την εξαμηνία που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2019 της Astrobank «Ο Όμιλος ανήκει σε έναν αριθμό επενδυτών, κανένας από τους οποίους δεν έχει άμεσο ή έμμεσο έλεγχο στον Όμιλο».

Στις 27 Ιανουαρίου 2020, ο 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 28 Φεβρουαρίου 2020, 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 3 Μαρτίου 2020, 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 αυτή σύμφωνα με τον Νόμο και βάσει της διαδικασίας που ο εν λόγω Νόμος προβλέπει, αποφάσισε ακολουθώντας το πιο κάτω σκεπτικό:

Η υπό εξέταση συγκέντρωση πραγματοποιείται στη βάση ορισμένων αλληλένδετων πράξεων και διαδοχικών σταδίων. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, τα στάδια στα οποία βασίζεται η συναλλαγή έχουν ως εξής:

Στάδιο 1: Σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αγοράς Μετοχών μεταξύ των Qualco, AstroBank και JVC (στο εξής η «Συμφωνία») η Qualco θα αποκτήσει το 74,9% του μετοχικού κεφαλαίου της JVC, από την AstroBank. Παράλληλα, οι Astrobank και Qualco θα συνάψουν συμφωνία μετόχων (στο εξής η «SHA») η οποία θα προνοεί όπως αποφάσεις για συγκεκριμένα θέματα στρατηγικής φύσεως και σημασίας χρειάζονται τη σύμφωνη γνώμη των δύο μερών.

Στάδιο 2: Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της συγκέντρωσης, η JVC θα αποκτήσει την επιχείρηση (α) διαχείρισης και ανάκτησης μη εξυπηρετούμενων δανείων και (β) διαχείρισης ακίνητης περιουσίας αποκτηθείσας μέσω διαδικασιών εκτέλεσης ή πληρωμής έναντι πιστωτικών δικαιωμάτων που απορρέουν από ενυπόθηκα δάνεια της AstroBank (στο εξής η «Επιχείρηση Στόχος») δυνάμει συμφωνίας παροχής υπηρεσιών (στο εξής η «SLA»). Σύμφωνα με τους όρους της SLA, η AstroBank συμφωνεί να διορίσει τη JVC για να παρέχει υπηρεσίες για την αποκλειστική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων Δανείων της AstroBank (στο εξής οι «Υπηρεσίες») ως επίσης και Ακίνητης Περιουσίας της AstroBank που καθορίζονται στη SLA (στο εξής τα «Περιουσιακά Στοιχεία»).

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της συγκέντρωσης, η Qualco θα κατέχει το 74,9% και η AstroBank το 25,1% του μετοχικού κεφαλαίου της JVC και η JVC θα αποκτήσει την Επιχείρηση Στόχο βάσει της SLA και θα παρέχει τις αναφερόμενες στη SLA Υπηρεσίες. Οι δύο αυτές αλληλένδετες πράξεις συνιστούν μία μόνο συγκέντρωση εντός των διατάξεων του άρθρου 7 του Νόμου.

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.

Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τα προαναφερθέντα πραγματικά στοιχεία και γεγονότα που περιβάλλουν την υπό εξέταση πράξη συγκέντρωσης συμπεριλαμβανομένης της Συμφωνίας, της SHA και της SLA, 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)(β) του Νόμου καθότι η Trusset Asset Management Limited αποτελεί κοινή επιχείρηση η οποία ελέγχεται από τις Qualco Holdco Limited και Astrobank Public Company Limited, που θα εκπληρώνει μόνιμα όλες τις λειτουργίες μιας αυτόνομης οικονομικής οντότητας.

Η προτεινόμενη συγκέντρωση αποτελεί μια «συγκέντρωση επιχειρήσεων» μείζονος σημασίας, όπως αυτή ορίζεται από τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 3 του Νόμου. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, για το οικονομικό έτος 2018, ο συνολικός κύκλος εργασιών που πραγματοποίησε η AstroBank, για το οικονομικό έτος 2018 ως λογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα II του Νόμου, ήταν περίπου €[.....]³. Η JVC είναι νεοσυσταθείσα εταιρεία και δεν είχε κύκλο εργασιών το 2019. Ο προϋπολογισμένος κύκλος εργασιών της για το 2020 αναμένεται να κυμανθεί μεταξύ €[.....] και €[.....]. Συμπληρωματικά, τα στοιχεία ενεργητικού που θα διαχειρίζεται η JVC ανέρχονται, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2019, σε:

- €[.....] Gross Book Value (προ προβλέψεων)- Μη εξυπηρετούμενα δάνεια
- €[.....] Αγοραία Αξία (Open Market Value)- Ακίνητης Περιουσίας (η οποία έχει αποκτηθεί μέσω διαδικασιών εκτέλεσης ή πληρωμής έναντι πιστωτικών δικαιωμάτων.

³ 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 [...].

Κατά το οικονομικό έτος 2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου της Qualco ανήλθε περίπου στα €[.....], βάσει των μη ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του.

Αναφορικά με τους κύκλους εργασιών εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας, η υπόχρεα προς κοινοποίηση αναφέρει ότι ο κύκλος εργασιών της Astrobank, που καταγράφεται πιο πάνω πραγματοποιείται στην Κύπρο. Η Qualco Cyprus Limited, κατά 100% έμμεση θυγατρική της Qualco Hodco Limited, είχε κύκλο εργασιών στην Κύπρο €[.....] για το οικονομικό έτος 2018 και €[.....] για το οικονομικό έτος 2017. Ο κύκλος εργασιών της Qualco Cyprus Limited προήλθε από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και προϊόντων τεχνολογίας στο χρηματοοικονομικό τομέα (financial technology software) στην Κυπριακή αγορά.

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.

Ο Όμιλος της AstroBank, μεταξύ άλλων, δραστηριοποιείται στις τραπεζικές υπηρεσίες και στην παροχή υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης και είναι αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου, Αρ. Ν. 66(Ι)/1997, ως έχει τροποποιηθεί, το οποίο εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Ο Όμιλος της Qualco δραστηριοποιείται στην παροχή τεχνολογικών συστημάτων και λύσεων στο χρηματοοικονομικό τομέα (financial technology) και τη διαχείριση απαιτήσεων.

Η JVC στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης θα αναλάβει τη διαχείριση των ΜΕΔ και των ακινήτων που αναφέρονται στη κοινοποίηση, δηλαδή την αποκλειστική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων της AstroBank ως επίσης και Ακίνητης περιουσίας της AstroBank που καθορίζονται στην SLA. Περαιτέρω, η JVC ως ανεξάρτητη οντότητα, θα προσπαθήσει να αναλάβει τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων και ακίνητης ιδιοκτησίας που έχει αποκτηθεί μέσω διαδικασιών εκτέλεσης ή πληρωμής έναντι πιστωτικών δικαιωμάτων που απορρέουν από ενυπόθηκα δάνεια άλλων τραπεζών στην Κύπρο.

Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω και προηγούμενες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικές με την εν λόγω υπόθεση, για σκοπούς εξέτασης της παρούσας πράξης συγκέντρωσης και της πιθανότητας οιωνδήποτε επικαλύψεων ή/και σχέσεων, ορίζει ως σχετικές αγορές προϊόντος/υπηρεσιών 1) την αγορά είσπραξης οφειλών που αφορούν Μη εξυπηρετούμενα δάνεια, 2) τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας αποκτηθείσας μέσω διαδικασιών εκτέλεσης ή πληρωμής έναντι πιστωτικών δικαιωμάτων που απορρέουν από ενυπόθηκα δάνεια, και 3) την αγορά χορηγήσεων και συγκεκριμένα μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η Επιτροπή κατέληξε ότι ως γεωγραφική αγορά των σχετικών αγορών προϊόντων για σκοπούς αξιολόγησης της παρούσας πράξης συγκέντρωσης είναι η επικράτεια της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η Επιτροπή σημειώνει ότι δεν προκύπτει οποιαδήποτε οριζόντια σχέση μεταξύ των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην Κύπρο στις σχετικές αγορές.

Η Επιτροπή σημειώνει ότι στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης φαίνεται να προκύπτει κάθετη σχέση μεταξύ των δραστηριοτήτων της JVC και της Astrobank καθότι η εν λόγω τράπεζα έχει στην κατοχή της μη εξυπηρετούμενα δάνεια, και η JVC θα παρέχει υπηρεσίες είσπραξη οφειλών που αφορούν τα Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και την ακίνητη ιδιοκτησία.

Σημειώνεται ότι η Astrobank διενεργούσε αυτή την υπηρεσία εσωτερικά και με την ολοκλήρωση της παρούσας πράξης θα την αναθέσει στη JVC, της οποίας κατέχει κοινό έλεγχο η Astrobank και η Qualco.

Όπως αναφέρεται στην κοινοποίηση, δεν υπάρχουν επί του παρόντος ακριβή στοιχεία για την αγορά παροχής υπηρεσιών διαχείρισης και ανάκτησης μη εξυπηρετούμενων δανείων και τα μέρη στη συγκέντρωση υποστηρίζουν ότι πρέπει να ληφθούν υπόψιν το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων (δηλαδή εκείνων των δανείων που ευρίσκονται σε υπερημερία πέραν των 90 ημερών και θεωρούνται ως “Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια” από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου) αδειοδοτημένων πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο τα οποία, κατά την 31 Ιουλίου, 2019 ανέρχονταν σε €[.....]. Τα “Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια” τη διαχείριση των οποίων θα αναλάβει η JVC, με ημερομηνία αναφοράς τις 30 Σεπτεμβρίου, 2019, ανέρχονται στα €[.....], ήτοι [5-10%] του εν λόγω συνόλου. Περαιτέρω, εάν (ως πρέπει) ληφθούν υπόψιν τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια της πρώην Κεντρικής Συνεργατικής Τράπεζας ως επίσης και Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια που έχουν

πωληθεί από τα αδειοδοτημένα πιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο και τα οποία υπολογίζονται σε άλλα €[.....] το σύνολο των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων στην Κύπρο ανέρχονται στα €[.....] και το ποσοστό των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων τη διαχείριση των οποίων θα αναλάβει η JVC στο [0-5%] του εν λόγω συνόλου.

Επίσης, η αγορά ακίνητης ιδιοκτησίας στην Κύπρο με βάση στοιχεία του κτηματολογίου το 2017 ανερχόταν στα €[.....]. Το σύνολο της ακίνητης περιουσίας που θα διαχειρίζεται η JVC, με ημερομηνία αναφοράς τις 30 Σεπτεμβρίου, 2019, ανέρχεται σε €[.....], τα οποία ακόμα και αν όλα πωλούνταν εντός του έτους θα αποτελούσαν μόλις [0-5%] του εν λόγω συνόλου.

Το μερίδιο αγοράς της JVC όσον αφορά την αγορά παροχής υπηρεσιών διαχείρισης και ανάκτησης μη εξυπηρετούμενων δανείων θα ανέλθει, αναλόγως της μεθόδου υπολογισμού της αγοράς είτε στο [5-10%] είτε στο [0-5%] και όσον αφορά την αγορά διαχείρισης ακινήτων στο [0-5%].

Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, το χαρτοφυλάκιο της Astrobank που θα δοθεί στη JVC ανέρχεται σε €[.....] και αντιπροσωπεύει το 95,6% του συνόλου των μη εξυπηρετούμενων δανείων της εν λόγω τράπεζας, όπως αυτά ορίζονται με βάση τα πρότυπα αναφοράς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών και την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια που θα παραμείνουν στην Astrobank ανέρχονται στα €[.....].

Συνεπώς σύμφωνα με τα πιο πάνω αναφερόμενα στοιχεία η κάθετη σχέση η οποία προκύπτει δεν θα επηρεάσει με οποιοδήποτε τρόπο την αγορά ή τον ανταγωνισμό σε αυτή, αφού δεν τηρεί τα κριτήρια του Παραρτήματος Ι του Νόμου για να θεωρηθούν οι εν λόγω αγορές ως επηρεαζόμενες αγορές.

Επιπρόσθετα, δεν φαίνεται να προκύπτει οποιαδήποτε γειτονική σχέση μεταξύ των δραστηριοτήτων των Ιδρυτικών ή/ και των δραστηριοτήτων της Κοινής Επιχείρησης.

Με γνώμονα τα πραγματικά και νομικά δεδομένα, όπως αναλύθηκαν και σκιαγραφήθηκαν και όπως στη λεπτομέρειά τους αναδεικνύονται και βεβαιώνονται από το φάκελο της υπό κρίση συγκέντρωσης αλλά και εφαρμόζοντας τις σχετικές διατάξεις του Νόμου, η Επιτροπή, ασκώντας τις εξουσίες που χορηγούνται σε αυτή σύμφωνα με το Νόμο, κατέληξε στην ομόφωνη απόφαση ότι στην υπό αναφορά συγκέντρωση δεν τίθεται ζήτημα δημιουργίας ή ενίσχυσης δεσπόζουσας θέσης και ούτε παρακώληση του ανταγωνισμού.

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.

ΛΟΥΚΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ
Πρόεδρος της Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού