



Απόφαση ΕΠΑ: 68/2013

Αρ. Φακέλου: 8.13.013.22

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

Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την απόκτηση του 99% του μετοχικού κεφαλαίου των Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων από τη Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού:

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

Ημερομηνία απόφασης: 25 Οκτωβρίου 2013

**ΑΠΟΦΑΣΗ**

**I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Αντικείμενο εξέτασης της παρούσας υπόθεσης αποτελεί η πράξη συγκέντρωσης που κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (στο εξής η «Επιτροπή») από τη Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ (στο εξής η «ΣΚΤ»), σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμου 22(Ι)/99, ως έχει τροποποιηθεί (στο εξής ο «Νόμος»).

Η εν λόγω κοινοποίηση αφορά την απόκτηση του 99% του μετοχικού κεφαλαίου των Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (στο εξής τα «ΣΠΙ») από τη ΣΚΤ. Η εν λόγω

πράξη θα πραγματοποιηθεί μετά από δέκα επτά (17) συγκεντρώσεις των ΣΠΙ, τα οποία από ενενήντα τρία (93) θα καταλήξουν σε δέκα οκτώ (18) μέσα στα πλαίσια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συνεργατικού Πιστωτικού Τομέα, ως αυτό απαιτείται από το Μνημόνιο Συναντίληψης μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Διεθνές Νομισματικού Ταμείου (στο εξής η «Τρόικα»).

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2013 ο Υπουργός Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού ενημερώθηκε σχετικά με την κοινοποιηθείσα συγκέντρωση στη βάση των διατάξεων του άρθρου 35 του Νόμου, με σχετική επιστολή.

Η παρούσα πράξη συγκέντρωσης δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 11 Οκτωβρίου 2013, ως ορίζει το άρθρο 13(3) 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 με ημερομηνία 17 Οκτωβρίου 2013 στην Επιτροπή, στην οποία καταγράφεται η αιτιολογημένη της γνώμη ως προς το συμβατό ή μη της υπό εξέταση συγκέντρωσης με την ανταγωνιστική αγορά.

## **II. ΕΜΠΛΕΚΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Οι συμμετέχουσες στην παρούσα συγκέντρωση επιχειρήσεις είναι οι ακόλουθες:

- Η Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ που λειτουργεί μέσω τεσσάρων υποκαταστημάτων και παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων όπως καταθέσεις και δάνεια, λογαριασμούς σε ξένο νόμισμα, εμβάσματα, επενδυτικές, ασφαλιστικές και υπηρεσίες τραπεζικής κάρτας προς το κράτος, σε Δημόσιους Οργανισμούς, σε Δήμους.

Η ΣΚΤ αποτελεί τον τραπεζίτη όλων των ΣΠΙ, δυνάμει νομοθεσίας και αναλαμβάνει επίσης την εκκαθάριση επιταγών των ΣΠΙ. Από το 2008, η ΣΚΤ κατέστη ο Κεντρικός Φορέας των συνδεδεμένων ΣΠΙ, ο εγγυητής δηλαδή των υποχρεώσεων τους. Το 2012, η εγγύηση μετατράπηκε σε αμφίδρομη, που σημαίνει ότι πέρα από την εγγύηση της ΣΚΤ προς τα ΣΠΙ, τα ΣΠΙ αναλαμβάνουν να καλύψουν τις υποχρεώσεις της ΣΚΤ.

- Τα Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα που ασχολούνται με την αποδοχή καταθέσεων και την παροχή χορηγήσεων. Προσφέρουν υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής και κάποια από αυτά δραστηριοποιούνται και στον εμπορικό τομέα π.χ. εμπορία γεωργικών χρεωδών, πώληση πετρελαιοειδών

### **III. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ**

Η Επιτροπή σε συνεδρία της που πραγματοποιήθηκε στις 25 Οκτωβρίου 2013 μετά από μελέτη, ανταλλαγή απόψεων, διαβουλεύσεις και συζήτηση μεταξύ των μελών της, 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 το Νόμο και βάσει της διαδικασίας που ο εν λόγω Νόμος προβλέπει, αποφάσισε ακολουθώντας το πιο κάτω σκεπτικό:

Η υπό εξέταση συγκέντρωση αφορά την απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου των ΣΠΙ από τη ΣΚΤ και τη συμμετοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας (στο εξής η «Δημοκρατία») στην ιδιοκτησιακή δομή της ΣΚΤ και κατ' επέκταση των ΣΠΙ, η οποία πραγματοποιείται κατόπιν έκδοσης σχετικού Διατάγματος του Υπουργού Οικονομικών ημερομηνίας 4 Οκτωβρίου 2013 δυνάμει των περί της Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμων του 2011 έως (αρ.3) του 2013 (στο εξής το «Διάταγμα»). Το Διάταγμα τυγχάνει έγκρισης της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Το Διάταγμα προέκυψε από τα ακόλουθα γεγονότα:

- Σύμφωνα με τον όρο 1.32 του Μνημονίου Συναντίληψης μεταξύ της Δημοκρατίας και της Τρόικας, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (στο εξής η «ΚΤΚ») σε διαβούλευση με την Τρόικα ανέλαβε την υποχρέωση όπως διακριβώσει τη βιωσιμότητα των ΣΠΙ και καταρτίσει στρατηγική για την αναδιάρθρωση και ανακεφαλαίωση του Συνεργατικού Πιστωτικού Τομέα (στο εξής «ΣΠΤ»).
- Σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προβλέπει δέκα επτά (17) συγκεντρώσεις των ΣΠΙ, τα οποία από ενενήντα τρία (93) θα καταλήξουν σε δέκα οκτώ (18). Η πραγματοποίηση των εν λόγω συγκεντρώσεων αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

- Οι κεφαλαιουχικές ανάγκες του ΣΠΤ ύψους €1,5 δις διαγνώστηκαν κατόπιν ελέγχου της Κεντρικής Τράπεζας σε συνεργασία με την Τρόικα. Το ποσό των €1,5 δις συμφωνήθηκε όπως διοχετευτεί στα δεκαοκτώ (18) ΣΠΙ από τη στήριξη την οποία θα παρέχει η Τρόικα προς την Κυβέρνηση της Δημοκρατίας. Η Δημοκρατία, διά του Υπουργείου Οικονομικών, θα καταβάλει προς τη ΣΚΤ κεφάλαια ύψους €1,5 δις έναντι απόκτησης ποσοστού των μετοχών της δυνάμει των περί Αναδιάρθρωσης Χρηματοοικονομικών Οργανισμών Νόμων του 2011 έως (Αρ. 3) του 2013 Ν.200(Ι)/2011. Το εν λόγω ποσοστό συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της ΣΚΤ, θα προσδιοριστεί λαμβάνοντας υπόψη την αποτίμηση της αξίας της μετοχής της ΣΚΤ και των συνδεδεμένων με αυτή ΣΠΙ σε ενοποιημένη βάση καθώς και το μέγεθος της κρατικής στήριξης και την απαιτούμενη απομείωση σύμφωνα με τους Κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης καθώς και τις διατάξεις του περί Ελέγχου των Κρατικών Ενισχύσεων Νόμου, σύμφωνα με το άρθρο 7 (1) του Διατάγματος.

Ανεξάρτητα των προνοιών του Διατάγματος που αναφέρονται πιο πάνω, σύμφωνα με το άρθρο 7 (2) του Διατάγματος, τουλάχιστον 1% του μετοχικού κεφαλαίου της ΣΚΤ θα συνεχίσει να κατέχεται από τους ήδη υφιστάμενους μετόχους της, ήτοι τις Συνεργατικές Εταιρείες, μέσω συνεργατικής εταιρείας συμμετοχών που θα ιδρυθεί, της οποίας οι υφιστάμενοι μέτοχοι της ΣΚΤ θα κατέχουν το 100% των μετοχών.

Η ΣΚΤ στη συνέχεια θα διανέμει το ποσό που θα λάβει από τη Δημοκρατία στα ΣΠΙ, ως αυτά θα διαμορφωθούν βάσει του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Ως αντάλλαγμα, η ΣΚΤ θα αποκτήσει το 99% του μετοχικού κεφαλαίου έκαστου ΣΠΙ ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής της Δημοκρατίας στην ιδιοκτησιακή δομή της ΣΚΤ. Το υπόλοιπο 1% του μετοχικού κεφαλαίου έκαστου ΣΠΙ, σύμφωνα με το άρθρο 7 (4) του Διατάγματος, θα κατέχεται από τους υφιστάμενους μέτοχους των ΣΠΙ μέσω συνεργατικής εταιρείας συμμετοχών, η οποία θα συσταθεί για κάθε ένα από τα δέκα οκτώ (18) ΣΠΙ.

Η Επιτροπεία της ΣΚΤ, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Διατάγματος, θα αποτελείται από έντεκα (11) μέλη, εκ των οποίων οι δύο (2) θα είναι εκτελεστικά μέλη, δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη και επτά (7) μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη.

Τα μέλη της Επιτροπείας της ΣΚΤ θα διορίζονται/εκλέγονται, σύμφωνα με τα άρθρα 12 και 13 του Διατάγματος ως ακολούθως:

- Η Μονάδα Διαχείρισης της Συμμετοχής της Δημοκρατίας στην Ιδιοκτησιακή Δομή Πιστωτικών Ιδρυμάτων η οποία συστάθηκε με βάση τον περί της Σύστασης και Λειτουργίας Μονάδας Διαχείρισης της Συμμετοχής της Δημοκρατίας στην Ιδιοκτησιακή Δομή Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμο του 2013 (στο εξής η «Μονάδα Διαχείρισης») υποβάλλει εισηγήσεις στον Υπουργό Οικονομικών για τον καθορισμό κριτηρίων ικανότητας και καταλληλότητας για την επιλογή των μελών τόσο της Επιτροπείας της ΣΚΤ όσο και της Επιτροπείας των ΣΠΙ.
- Η Μονάδα Διαχείρισης προτείνει στον Υπουργό Οικονομικών κατάλογο ατόμων τα οποία είναι κατάλληλα για διορισμό τους ως μη εκτελεστικά ή ως ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπείας της ΣΚΤ, λαμβανομένων υπόψη τυχόν εισηγήσεων της γενικής συνέλευσης των μελών της συνεργατικής εταιρείας συμμετοχών της ΣΚΤ ή τυχόν εισηγήσεις της Επιτροπείας της Παγκύπριας Συνεργατικής Συνομοσπονδίας.
- Ο Υπουργός Οικονομικών, με τη σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Τράπεζας και της Κοινοβουλευτικής Επιτροπής Οικονομικών και Προϋπολογισμού, διορίζει τα μη εκτελεστικά και τα μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπείας της ΣΚΤ.
- Η πλειοψηφία των μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μελών της Επιτροπείας της ΣΚΤ έχει το δικαίωμα να διορίζει τα εκτελεστικά μέλη της Επιτροπείας της ΣΚΤ συμπεριλαμβανομένου και του Γενικού Διευθυντή της ΣΚΤ. Ο διορισμός των μελών της Επιτροπείας της ΣΚΤ επικυρώνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΣΚΤ.
- Η Επιτροπεία της ΣΚΤ διορίζει την πλειοψηφία μέχρι και το σύνολο των μελών της Επιτροπείας των ΣΠΙ. Ο διορισμός των μελών της Επιτροπείας των ΣΠΙ επικυρώνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων εκάστου ΣΠΙ.

## **V. ΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ**

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 4 του Νόμου.

Στη βάση των στοιχείων που υπεβλήθηκαν, διαφαίνεται ότι στην παρούσα πράξη, η ΣΚΤ θα αποκτήσει το 99% των μετοχών των ΣΠΙ. Επιπρόσθετα, η ΣΚΤ θα παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες προς τα ΣΠΙ:

- κεντρικές οικονομικές λειτουργίες,
- ενοποιημένη διαχείριση κινδύνων
- ολοκληρωμένο σύστημα πληροφορικής, συμπεριλαμβανομένων όλων των μεγάλων οφειλετών, συστήματα πληρωμών, λογιστική, λογιστική φερεγγυότητας, κλπ.
- ολοκληρωμένη διαχείριση ρευστότητας και αποθεματικών, μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση (εκτός από τους λογαριασμούς καταθέσεων)
- ολοκληρωμένο σύστημα αμοιβαίων εγγυήσεων
- κοινό εμπορικό σήμα, ανάπτυξη προϊόντων, διαφήμιση και προώθηση
- νέα ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου και ομάδα κοινόχρηστων υπηρεσιών

Το Υπουργείο Οικονομικών σε συνεννόηση με την ΚΤΚ θα επιλέξουν τα μέλη της Επιτροπείας της ΣΚΤ, τα οποία όμως δεν θα κατέχουν οποιεσδήποτε άλλες θέσεις και/ή αξιώματα σε δημόσιους οργανισμούς. Σύμφωνα με τα εμπλεκόμενα μέρη και βάσει σχετικής ενημέρωσης που αυτά είχαν από το Υπουργείο Οικονομικών, η Επιτροπεία της ΣΚΤ θα έχει ανεξάρτητη εξουσία λήψης αποφάσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 13 (4) του Διατάγματος, η πλειοψηφία μέχρι και το σύνολο των μελών της Επιτροπείας των δεκαοκτώ (18) ΣΠΙ θα διορίζεται από την Επιτροπεία της ΣΚΤ, η οποία λαμβάνει υπόψη τυχόν εισηγήσεις της Γενικής Συνέλευσης των μελών της Συνεργατικής Εταιρείας Συμμετοχών.

Η Επιτροπή λαμβάνοντας υπόψη τα πραγματικά στοιχεία και γεγονότα που περιβάλλουν την υπό εξέταση πράξη συγκέντρωσης αφού προέβη στην αξιολόγηση τους με βάση την έννοια της συγκέντρωσης, όπως προσδιορίζεται στο Νόμο, καταλήγει ότι η υπό εξέταση πράξη συνιστά συγκέντρωση υπό την έννοια του άρθρου 4(1)(β)(ii) του Νόμου, εφόσον θα επιφέρει αλλαγή ελέγχου επί μόνιμης βάσης των ΣΠΙ.

Επίσης, με βάση τα στοιχεία που περιέχονται στο έγγραφο της κοινοποίησης, η Επιτροπή διαπιστώνει ότι στην υπό αναφορά συγκέντρωση πληρούνται οι προϋποθέσεις που το άρθρο 3(2)(α) του Νόμου θέτει και ως εκ τούτου, η κοινοποιηθείσα

πράξη συγκέντρωσης είναι κατά Νόμο μείζονος σημασίας. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή διαπιστώνει ότι ο συνολικός κύκλος εργασιών των ενενήντα τριών (93) ΣΠΙ, σύμφωνα με τα εμπλεκόμενα μέρη, για το έτος 2012 ήταν €[.....]<sup>1 2</sup> και της ΣΚΤ για το ίδιο έτος ανήλθε στα €[.....]<sup>3</sup>. Όλες οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις διεξάγουν εμπορικές δραστηριότητες εντός της επικράτειας της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το σύνολο του κύκλου εργασιών όλων των συμμετεχουσών επιχειρήσεων που καταγράφεται πιο πάνω για το 2012, αφορά την Κυπριακή Δημοκρατία.

## **VI. ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ**

Σύμφωνα με τις πιο πάνω διαπιστώσεις, η Επιτροπή προχώρησε στην αξιολόγηση της συμβατότητας της υπό αναφορά συγκέντρωσης με την ανταγωνιστική αγορά, τηρουμένης της διαδικασίας διαπίστωσης της συμβατότητας μιας συγκέντρωσης δυνάμει των κριτηρίων περί συμβατότητας, όπως ορίζονται στο άρθρο 10 του Νόμου, για τη δημιουργία ή ενίσχυση δεσπόζουσας θέσης στις επηρεαζόμενες αγορές εντός της Δημοκρατίας και λαμβάνοντας υπόψη τα επιμέρους κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 12 του εν λόγω Νόμου.

### **A. Σχετική αγορά**

Συναφώς, η Επιτροπή προχώρησε στον καθορισμό της σχετικής αγοράς προς αξιολόγηση της συμβατότητάς της υπό αναφορά συγκέντρωσης με την ανταγωνιστική 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 I του Νόμου.

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης τα ΣΠΙ, τα οποία αποτελούν το στόχο, ασχολούνται με τραπεζικές υπηρεσίες και συγκεκριμένα με υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής<sup>4</sup>. Όσον αφορά τις εμπορικές δραστηριότητες, η υπόχρεη προς κοινοποίηση

---

<sup>1</sup> Οι αριθμοί και/ή τα στοιχεία που παραλείπονται και δεν εμφανίζονται τόσο σε αυτό το σημείο, όσο και στη συνέχεια καλύπτονται από επιχειρηματικό/επαγγελματικό απόρρητο. Ενδεικτικό της παράλειψης είναι το σύμβολο [...].

<sup>2</sup> Ο κύκλος εργασιών υπολογίστηκε στη βάση του άρθρου 3(α) του Παραρτήματος II του Νόμου «αντί του πραγματικού κύκλου εργασιών αναφορικά με τράπεζα θεωρείται το ένα δέκατο του ισολογισμού του τελευταίου οικονομικού έτους».

<sup>3</sup> Ibid.

<sup>4</sup> Σύμφωνα με τα εμπλεκόμενα μέρη δεν μετέχουν σε δραστηριότητες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

δήλωσε ότι το άρθρο 14 του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου 66(Ι)/1997 απαγορεύει ρητά σε αδειοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα να ασκεί για ίδιο λογαριασμό ή με προμήθεια εμπορική δραστηριότητα, με εξαίρεση τη Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα Λτδ. Ως εκ τούτου, η υπόχρεη προς κοινοποίηση δήλωσε ότι *«είναι θέμα χρόνου οι εμπορικές δραστηριότητες των ΣΠΙ (εκεί όπου υπάρχουν) να σταματήσουν»*.

Η Επιτροπή κατά τον ορισμό της σχετικής αγοράς έλαβε υπόψη της προηγούμενες της σχετικές αποφάσεις<sup>5</sup> και στη βάση όλων των στοιχείων που κοινοποιήθηκαν, ορίζει για σκοπούς αξιολόγησης της παρούσας συγκέντρωσης ως σχετικές αγορές προϊόντων/υπηρεσιών στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης 1) την παροχή υπηρεσιών χορηγήσεων και 2) την παροχή υπηρεσιών καταθέσεων.

Η Επιτροπή περαιτέρω προχώρησε στην αξιολόγηση της εν λόγω πράξης συγκέντρωσης για να καθορίσει την γεωγραφική αγορά και κατέληξε στη βάση των υποβληθέντων στοιχείων ότι αυτή αφορά όλη την ελεγχόμενη περιοχή της Κυπριακής Δημοκρατίας

## **B. Επηρεαζόμενη Αγορά**

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης, υφίσταται μια οριζόντια σχέση μεταξύ των εμπλεκόμενων επιχειρήσεων καθότι οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται στην ίδια αγορά και στο ίδιο επίπεδο, ήτοι την παροχή υπηρεσιών χορηγήσεων και την παροχή υπηρεσιών καταθέσεων, εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η Επιτροπή σημειώνει ότι δεδομένων των τεράστιων αλλαγών που έχουν επέλθει στον τραπεζικό τομέα και συγκεκριμένα σύμφωνα με τα περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (στο εξής η «Λαϊκή Τράπεζα») Διατάγματα του 2013, τα οποία εκδόθηκαν δυνάμει του περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου του 2013, από τις 29 Μαρτίου 2013 οι ασφαλισμένες καταθέσεις και η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και των δανείων της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, έχουν απορροφηθεί από την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια

---

<sup>5</sup> Απόφαση ΕΠΑ με αριθμό 53/2012 και ημερομηνία 16/11/2012 - Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Emprotiki Bank of Greece A.E. από την Alpha Bank A.E., Απόφαση ΕΠΑ με αριθμό 59/2012 και ημερομηνία 10/12/2012 - Κοινοποίηση συγκέντρωσης μεταξύ της Συνεργατικής Οικοδομικής Εταιρείας Δημοσίων Υπαλλήλων Κύπρου Λτδ και του Συνεργατικού Ταμιευτηρίου Δημοσίων Υπαλλήλων Λευκωσίας Λτδ.



Εταιρεία Λτδ (στο εξής η «Τράπεζα Κύπρου»)<sup>6</sup>. Επομένως, σε σχέση με τα μερίδια αγοράς για τις καταθέσεις αλλά και τις χορηγήσεις, η Επιτροπή εξέτασε τα στοιχεία που φέρουν ημερομηνία 31/08/2013, τα οποία απέστειλε η ΣΚΤ και η ΚΤΚ και στα οποία αποτυπώνεται και η πιο πάνω εξέλιξη στον τραπεζικό τομέα.

Σύμφωνα με τα εμπλεκόμενα μέρη και την ΚΤΚ, το μερίδιο αγοράς της ΣΚΤ στις καταθέσεις στις 31/08/2013 ανέρχεται στο [0-5]% και των ΣΠΙ κατά την ίδια χρονική περίοδο ανέρχεται στο [25-35]%. Το συνδυασμένο μερίδιο αγοράς ολόκληρου του Συνεργατικού Πιστωτικού Τομέα το οποίο θα ελέγχει η ΣΚΤ, στις καταθέσεις στις 31/08/2013, ανέρχεται στο [25-35]% και σε απόλυτους αριθμούς στα €[.....]. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τα εμπλεκόμενα μέρη και την ΚΤΚ, το μερίδιο αγοράς της ΣΚΤ στις χορηγήσεις στις 31/08/2013 ανέρχεται στο [0-5]% και των ΣΠΙ κατά την ίδια χρονική περίοδο ανέρχεται στο [15-25]%. Το συνδυασμένο μερίδιο αγοράς ολόκληρου του Συνεργατικού Πιστωτικού Τομέα τον οποίο θα ελέγχει η ΣΚΤ, στις χορηγήσεις στις 31/08/2013 ανέρχεται στο [15-25]% και σε απόλυτους αριθμούς στα €[.....].

Δυνάμει του Παραρτήματος Ι του Νόμου και του κατώτατου ορίου του 15% μεριδίου αγοράς που θέτει σε περιπτώσεις όπου οι συμμετέχουσες σε συγκέντρωση επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται στο ίδιο επίπεδο αγοράς (οριζόντια συγκέντρωση) και λαμβάνοντας υπόψη τα πιο πάνω μερίδια των εμπλεκόμενων επιχειρήσεων, η Επιτροπή διαπίστωσε ότι υφίσταται επηρεαζόμενη αγορά σε οριζόντιο επίπεδο τόσο στην παροχή υπηρεσιών χορηγήσεων, όσο και στην παροχή υπηρεσιών καταθέσεων.

Ως εκ τούτου, η Επιτροπή στη βάση του άρθρου 12 του Νόμου προχώρησε στην ανάλυση των κριτηρίων συμβατότητας:

#### ***(α) Δομή των επηρεαζόμενων αγορών***

Όπως έχει προαναφερθεί, μετά την εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας και την απορρόφηση επιλεγμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της από την Τράπεζα Κύπρου καθώς και την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Κύπρου, ο Κυπριακός τραπεζικός τομέας έχει υποστεί άμεση και σημαντική σμίκρυνση κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013. Η Επιτροπή σημείωσε επίσης τις συγκεντρώσεις των

---

<sup>6</sup> <http://www.laiki.com/GR/Announcement/Pages/exLaikiAnnouncement.aspx>

τραπεζών που έχουν πραγματοποιηθεί κατά το έτος 2012, οι οποίες έχουν περιορίσει την παρουσία μικρών αλλά σημαντικών εταιρειών στον τραπεζικό τομέα<sup>7</sup>. Ως εκ τούτου, για σκοπούς της εν λόγω ανάλυσης θα χρησιμοποιηθούν τα μερίδια αγοράς ως διαμορφώθηκαν στις 31/8/2013 και όχι του προηγούμενου της συγκέντρωσης έτους.

Με βάση τα πιο πάνω, τα μερίδια αγοράς του τραπεζικού τομέα στις χορηγήσεις, τον Αύγουστο του 2013, σύμφωνα με τα στοιχεία που υποβλήθηκαν από τα εμπλεκόμενα μέρη και την ΚΤΚ, είχαν ως εξής:

**Πίνακας 1: Μεριδίο αγοράς χορηγήσεων στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα**

Τραπεζικό Ίδρυμα	Δεκ 2011		Δεκ 2012		Αύγ. 2013	
	€δισ	%	€δισ	%	€δισ	%
Τράπεζα Κύπρου	16,5	24.11	16,5	22.75	[.....]	[30-40]
Λαϊκή Τράπεζα	11,1	16.25	11,5	15.84	-	-
Ελληνική Τράπεζα	4,7	6.80	4,6	6.37	[.....]	[0-10]
Alpha Bank	4,6	6.70	4,2	5.83	[.....]	[0-10]
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ	1,3	1.92	1,5	2.04	[.....]	[0-5]
<b>ΣΚΤ<sup>8</sup></b>	<b>13,4</b>	<b>19.53</b>	<b>13,9</b>	<b>19.21</b>	[.....]	<b>[0-5]</b>
<b>ΣΠΙ</b>					[.....]	<b>[15-25]</b>
Τράπεζα Πειραιώς	0,9	1.25	0,8	1.18	[.....]	[0-5]
Τράπεζα Αναπτύξεως	0,4	0.57	0,5	0.62	[.....]	[0-5]
Εμπορική Τράπεζα	0,6	0.92	0,6	0.87	[.....]	[0-5]
USB	0,5	0.67	0,5	0.73	[.....]	[0-5]
Οργανισμός Χρηματοδ.	1,3	1.94	1,4	1.93	[.....]	[0-5]
Societe Generale	0,3	0.44	0,3	0.42	[.....]	[0-5]
Eurobank EFG	2,2	3.2	2,3	3.18	[.....]	[0-5]
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ	0,3	0.41	0,3	0.40	[.....]	[0-5]

<sup>7</sup> Απόφαση ΕΠΑ 61/2012: Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Ergasias A.E. από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. μέσω Δημόσιας Πρότασης και Απόφαση ΕΠΑ: 53/2012 - Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορική Bank of Greece A.E. από την Alpha Bank A.E.

<sup>8</sup> Το ύψος των χορηγήσεων και το μερίδιο αγοράς για τα έτη 2011 και 2012 αφορά το σύνολο του ΣΠΤ.

Άλλες	10,5	15.25	13.5	18.61	10,5	[10-20]
Σύνολο	68,6	100	72,5	100	63,8	100

Το συνολικό επίπεδο συγκέντρωσης σε μια αγορά μπορεί να παράσχει χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση του ανταγωνισμού. Η Επιτροπή εξέτασε το επίπεδο συγκέντρωσης της αγοράς βάσει του δείκτη Herfindahl-Hirschman Index (στο εξής ο «HHI») τον οποίο χρησιμοποιεί σε συγκεντρώσεις στις οποίες υπάρχει οριζόντια σχέση και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.<sup>9</sup> Κατά την αξιολόγηση μιας συγκέντρωσης, σημαντικό είναι το δέλτα το οποίο δείχνει το βαθμό που η αγορά συγκεντρώνεται περαιτέρω με την συγκεκριμένη πράξη συγκέντρωσης.

Η Επιτροπή παρατηρεί ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των οριζόντιων συγκεντρώσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συμβουλίου για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (2004/C 31/3) (στο εξής οι «Κατευθυντήριες γραμμές»), δεν εντοπίζει οριζόντια προβλήματα ανταγωνισμού σε αγορές όπου ο δείκτης HHI μετά τη συγκέντρωση δεν ξεπερνά το 1000. Όταν ο δείκτης HHI μετά τη συγκέντρωση κυμαίνεται μεταξύ 1000 και 2000 και το δέλτα είναι κάτω από 250 ή όταν ο δείκτης HHI μετά τη συγκέντρωση είναι πάνω από 2000 και το δέλτα κάτω από 150, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν διαπιστώνει συνήθως προβλήματα ανταγωνισμού. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προχωρεί σε εκτενή ανάλυση για τη διαπίστωση ύπαρξης ή μη προβλημάτων ανταγωνισμού.

<sup>9</sup> Ο δείκτης αυτός αποτελεί δείκτη συγκέντρωσης της αγοράς, δηλαδή βαθμός στον οποίο ένας μικρός αριθμός επιχειρήσεων αντιπροσωπεύουν μεγάλο τμήμα της παραγωγής. Ο δείκτης HHI χρησιμοποιείται ως ένας πιθανός δείκτης της ισχύος στην αγορά ή του ανταγωνισμού μεταξύ επιχειρήσεων και προκύπτει από την άθροιση των τετραγώνων των ατομικών μεριδίων αγοράς όλων των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στη συγκεκριμένη αγορά. Το επίπεδο του HHI σε απόλυτους όρους αποτελεί μια αρχική ένδειξη της ανταγωνιστικής πίεσης στην αγορά μετά τη συγκέντρωση και η μεταβολή του HHI γνωστή ως δέλτα είναι ένα χρήσιμο στοιχείο για τη μεταβολή του επιπέδου συγκέντρωσης που προκύπτει απευθείας από τη συγκέντρωση. Όσο υψηλότερος είναι ο HHI μιας αγοράς, τόσο η παραγωγή είναι συγκεντρωμένη σε μικρό αριθμό επιχειρήσεων. (Πηγή Γλωσσάριο των όρων που χρησιμοποιούνται στην πολιτική ανταγωνισμού της ΕΕ).

Σε σχέση με την αγορά χορηγήσεων ο δείκτης ΗΗΙ έχει ως ακολούθως:

**Πίνακας 2: Επίπεδα ΗΗΙ για αγορά χορηγήσεων**

Τραπεζικό Ίδρυμα	ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ (χορηγήσεις)	ΗΗΙ ex ante (Αύγουστος 2013)	ΗΗΙ ex post
	%		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	[30-40]	[.....]	[.....]
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ	[0-10]	[.....]	[.....]
ALPHA BANK CYPRUS LTD	[0-10]	[.....]	[.....]
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	[0-5]	[.....]	[.....]
<b>ΣΚΤ</b>	<b>[0-5]</b>	<b>[.....]</b>	<b>[.....]</b>
<b>ΣΠΙ</b>	<b>[15-25]</b>	<b>[.....]</b>	<b>[.....]</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	[0-5]	[.....]	[.....]
ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ	[0-5]	[.....]	[.....]
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - CYPRUS LTD	[0-5]	[.....]	[.....]
USB BANK PLC	[0-5]	[.....]	[.....]
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΣ ΣΤΕΓΗΣ	[0-5]	[.....]	[.....]
SOCIETE GENERALE CYPRUS LTD	[0-5]	[.....]	[.....]
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	[0-5]	[.....]	[.....]
EUROBANK EFG CYPRUS LTD	[0-5]	[.....]	[.....]
ΑΛΛΕΣ	[10-20]	[.....]	[.....]
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		[.....]	[.....]
<b>ΔΕΛΤΑ</b>			<b>79.7</b>

Το ΗΗΙ σε αυτή την επηρεαζόμενη αγορά, μετά από την υλοποίηση της παρούσας πράξης συγκέντρωσης, είναι πάνω από 2000 και το δέλτα κάτω από 150.

Αναφορικά με τα μερίδια αγοράς του τραπεζικού τομέα στις καταθέσεις, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2013, σύμφωνα με τα στοιχεία που υποβλήθηκαν από τα εμπλεκόμενα μέρη, παρατηρούνται τα εξής:

**Πίνακας 3 : Μερίδιο αγοράς καταθέσεων στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα**

Τραπεζικό Ίδρυμα	Δεκ 2011		Δεκ 2012		Αύγ. 2013	
	€δισ	%	€δισ	%	€δισ	%
Τράπεζα Κύπρου	19,5	28.07	16,5	22.75	[.....]	[25-35]
Λαϊκή Τράπεζα	11,7	16.85	11,4	15.84	-	-
Ελληνική Τράπεζα	6,5	9.38	4,6	6.37	[.....]	[5-15]
Alpha Bank	2,6	3.73	4,2	5.83	[.....]	[0-10]
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ	0,8	1.19	1,5	2.04	[.....]	<b>[0-5]</b>
<b>ΣΚΤ<sup>10</sup></b>	<b>14,3</b>	<b>20.64</b>	<b>15,2</b>	<b>21.62</b>	[.....]	<b>[0-5]</b>
<b>ΣΠΙ</b>					[.....]	<b>[25-35]</b>
Τράπεζα Πειραιώς	1,0	1.38	0,9	1.18	[.....]	[0-5]
Τράπεζα Αναπτύξεως	0,4	0.65	0,5	0.62	[.....]	[0-5]
Εμπορική Τράπεζα	0,3	0.39	0,6	0.87	[.....]	[0-5]
USB	0,5	0.74	0,5	0.73	[.....]	[0-5]
Οργανισμός Χρηματοδ.	1,0	1.39	1,4	1.93	[.....]	[0-5]
Societe Generale	0,4	0.54	0,3	0.42	[.....]	[0-5]
Eurobank EFG	2,3	3.43	2,3	3.18	[.....]	[0-10]
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ	0,03	0	0,3	0.40	[.....]	[0-5]
Άλλες	8,0	11.60	13,5	18.61	[.....]	[10-20]
Σύνολο	69,3	100	70,2	100	[.....]	100

<sup>10</sup> Το ύψος των χορηγήσεων και το μερίδιο αγοράς για τα έτη 2011 και 2012 αφορά το σύνολο του ΣΠΤ.

Σε σχέση με την αγορά καταθέσεων ο δείκτης ΗΗΙ έχει ως ακολούθως:

**Πινάκας 4 : Επίπεδα ΗΗΙ για καταθέσεις**

Τραπεζικό Ίδρυμα	ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ (Καταθέσεις)	ΗΗΙ ex ante (Αύγουστος 2013)	ΗΗΙ ex post
	%		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	[25-35]	[.....]	[.....]
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ	[5-15]	[.....]	[.....]
ALPHA BANK CYPRUS LTD	[0-10]	[.....]	[.....]
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	<b>[0-5]</b>	[.....]	[.....]
<b>ΣΚΤ</b>	<b>[0-5]</b>	[.....]	[.....]
<b>ΣΠΙ</b>	<b>[25-35]</b>	[.....]	[.....]
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	[0-5]	[.....]	[.....]
ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ	[0-5]	[.....]	[.....]
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - CYPRUS LTD	[0-5]	[.....]	[.....]
USB BANK PLC	[0-5]	[.....]	[.....]
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΣ ΣΤΕΓΗΣ	[0-5]	[.....]	[.....]
SOCIETE GENERALE CYPRUS LTD	[0-5]	[.....]	[.....]
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	[0-5]	[.....]	[.....]
EUROBANK EFG CYPRUS LTD	[0-10]	[.....]	[.....]
ΑΛΛΕΣ	[10-20]	[.....]	[.....]
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		[.....]	[.....]
<b>ΔΕΛΤΑ</b>			<b>25.88</b>

Η Επιτροπή σημειώνει ότι και στις καταθέσεις ο δείκτης ΗΗΙ μετά τη συγκέντρωση είναι πάνω από 2.000 και δέλτα κάτω από 150.

### ***(β) Θέση στην αγορά των συμμετεχουσών επιχειρήσεων***

Σύμφωνα με τα εμπλεκόμενα μέρη και τον πίνακα 1, ο Συνεργατικός Πιστωτικός Τομέας κατατάσσεται δεύτερος στις χορηγήσεις με μερίδιο αγοράς [15-25]%, μετά την [...] που κατέχει μερίδιο αγοράς [30-40]%, ενώ η [...] κατατάσσεται τρίτη με μερίδιο αγοράς [0-10]%

Σε σχέση με τις καταθέσεις, σύμφωνα με τον πίνακα 3, ο Συνεργατικός Πιστωτικός Τομέας κατατάσσεται δεύτερος με μερίδιο αγοράς [15-25]%, μετά την [...] που κατέχει μερίδιο αγοράς [15-25]%, ενώ η [...] κατατάσσεται τρίτη με μερίδιο αγοράς [5-15]%

Παρά το γεγονός ότι οι υπόλοιπες τράπεζες έχουν αρκετά μικρότερα μερίδια αγοράς και στις δύο σχετικές αγορές, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη της Τράπεζας Κύπρου με μεγαλύτερα μερίδια η ισχυροποίηση του ΣΠΤ δεν διαφαίνεται να είναι σε θέση να παρακωλύσει ή να περιορίσει τον ανταγωνισμό.

### ***(γ) Η οικονομική δύναμη των συμμετεχουσών επιχειρήσεων***

Όσον αφορά την οικονομική δύναμη των εμπλεκόμενων μερών, όπως διαφαίνεται από τον πίνακα 1 το ύψος των χορηγήσεων των ΣΠΙ, κατά τις 31/8/2013 ήταν €[.....] και της ΣΚΤ την ίδια χρονική περίοδο ανήλθε στα €[.....]. Σε σύγκριση με τα υπόλοιπα ιδρύματα που παρέχουν υπηρεσίες χορηγήσεων, η συνολική δύναμη των εμπλεκόμενων στην αγορά χορηγήσεων είναι μεγαλύτερη με εξαίρεση την [...] αφού το ύψος των χορηγήσεων της ανήλθε κατά τις 31/8/2013 στα €[.....].

Στην αγορά καταθέσεων, όπως διαφαίνεται στον πίνακα 3, το ύψος των καταθέσεων των ΣΠΙ, κατά τις 31/8/2013 ήταν €[.....] και της ΣΚΤ την ίδια χρονική περίοδο ανήλθε στα €[.....]. Σε σύγκριση με τα υπόλοιπα ιδρύματα που παρέχουν υπηρεσίες καταθέσεων, η συνολική δύναμη των εμπλεκόμενων στην αγορά καταθέσεων είναι μεγαλύτερη με εξαίρεση την [...] αφού το ύψος των καταθέσεων της ανήλθε κατά τις 31/8/2013 στα €[.....].

### **(δ) Εναλλακτικές πηγές προμήθειας**

Στις αγορές παροχής υπηρεσιών χορηγήσεων και καταθέσεων υπάρχει πληθώρα τραπεζικών ιδρυμάτων τα οποία δραστηριοποιούνται στην κυπριακή αγορά. Ως εκ τούτου, ο Κύπριος καταναλωτής μπορεί να επιλέξει ίδρυμα με το οποίο να συνεργαστεί μέσα από μεγάλο αριθμό χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

### **(ε) Τάσεις προσφοράς και ζήτησης**

Οι πρόσφατες εξελίξεις στον τραπεζικό τομέα όπως έχουν επεξηγηθεί πιο πάνω δεν δημιουργούν ξεκάθαρη εικόνα για την τροπή που θα ακολουθήσει ο εν λόγω τομέας όσον αφορά τις τάσεις προσφοράς και ζήτησης των τραπεζικών υπηρεσιών. Αξιοσημείωτο αποτελεί το γεγονός της μείωσης στο ύψος των καταθέσεων και των χορηγήσεων των τραπεζικών ιδρυμάτων στην Κύπρο από το έτος 2012 στο πρώτο εξάμηνο του 2013, όπως διαφαίνεται από τους πίνακες 1 και 3, και που επιβεβαιώνεται από τους πρόσφατους δείκτες που έδωσε στη δημοσιότητα η ΚΤΚ<sup>11</sup>. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή σημείωσε τους περιορισμούς που επιβλήθηκαν από την ΚΤΚ στην απόσυρση καταθέσεων, οι οποίοι περιορίζουν την ευχέρεια των τραπεζικών ιδρυμάτων γενικά, αλλά και της ΣΚΤ που προκύπτει από την αξιολογούμενη συγκέντρωση, να επιχειρήσουν 'επιθετική' πολιτική.

### **(στ) Φραγμοί εισόδου**

Στον τραπεζικό τομέα υπάρχουν νομικοί φραγμοί εισόδου. Συγκεκριμένα, η ΚΤΚ είναι η αρμόδια αρχή, δυνάμει του περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμου 138(Ι)2002-2007 και του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου 66(Ι)/ 1997-2013, για την εποπτεία των τραπεζικών ιδρυμάτων και τη χορήγηση άδειας για άσκηση τραπεζικών εργασιών. Στην άσκηση του εποπτικού της ρόλου, η ΚΤΚ καθοδηγείται από τις συστάσεις της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Basel Committee on Banking Supervision), τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών μέσα στα πλαίσια της αναμόρφωσης του Ευρωπαϊκού εποπτικού πλαισίου και τους κανόνες της ΕΕ που προωθούν την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών. Εντός των πιο πάνω πλαισίων, η ΚΤΚ εκδίδει Οδηγίες, Εγκυκλίους και Κατευθυντήριες Γραμμές για

<sup>11</sup> [www.24h.com.cy](http://www.24h.com.cy), Μείωση 1,44 δις στις καταθέσεις τον Αύγουστο, 26/9/2013.



σκοπούς προληπτικής εποπτείας, προς όλα τα τραπεζικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο. Η εποπτεία της ΚΤΚ ασκείται σε ενοποιημένη βάση και σ' αυτήν υπόκεινται τα τραπεζικά ιδρύματα που έχουν εγκαθιδρυθεί στην Κύπρο μαζί με τις θυγατρικές τους εταιρείες και τα υποκαταστήματά τους που δραστηριοποιούνται τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό.<sup>12</sup>

Τα πιο πάνω αποτελούν τους συνήθεις φραγμούς εισόδου για μια επιχείρηση η οποία θέλει να δραστηριοποιηθεί στην παροχή χορηγήσεων και καταθέσεων στην Κύπρο, οι οποίοι όμως ισχύουν για όλες τις χώρες.

### ***(ζ) Συμφέροντα των καταναλωτών***

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης δεν διαφαίνεται από τα ενώπιον της Επιτροπής στοιχεία η υπό εξέταση συγκέντρωση να επηρεάζει τα συμφέροντα των καταναλωτών, λόγω και της ιδιαίτερης σχέσης που υπήρχε μεταξύ των ΣΠΙ και της ΣΚΤ προηγουμένως.

## **VI. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ**

Υπό το φως των πιο πάνω, η Επιτροπή καταλήγει ότι η νέα οντότητα που θα δημιουργηθεί από την υπό εξέταση συγκέντρωση δεν διαφαίνεται να είναι σε θέση περιορίσει ή να παρακωλύσει τον ανταγωνισμό στις σχετικές αγορές.

Επιπρόσθετα, λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα του τραπεζικού τομέα και τα μερίδια αγορά της Τράπεζας Κύπρου, που την κατατάσσουν πρώτη τόσο στις χορηγήσεις, όσο και στις καταθέσεις η Επιτροπή θεωρεί ότι με την ισχυροποίηση του ΣΠΤ, η αγορά θα επωφεληθεί από ένα ισάξιο σε μέγεθος τραπεζικό οργανισμό και συνεπακόλουθα θα επωφεληθεί και ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό τομέα.

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 και λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική έκθεση της Υπηρεσίας, κατέληξε στην

---

<sup>12</sup> [www.centralbank.gov.cy](http://www.centralbank.gov.cy)

ομόφωνη απόφαση ότι στην υπό αναφορά συγκέντρωση δεν τίθεται θέμα δημιουργίας ή ενίσχυσης δεσπόζουσας και συνεπώς, η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς την συμβατότητα της με την ανταγωνιστική αγορά.

Ως εκ τούτου, ενεργώντας σύμφωνα με το άρθρο 18 του Νόμου, η Επιτροπή ομόφωνα αποφασίζει να μην αντιταχθεί στην κοινοποιηθείσα συγκέντρωση και κηρύσσει αυτή συμβατή με τις απαιτήσεις της ανταγωνιστικής αγοράς.

ΛΟΥΚΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Πρόεδρος της Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού