



PLENUL CONSILIULUI CONCURENȚEI

DECIZIE

**Nr. CEP - 59
din 15.11.2017**

mun. Chișinău

Plenul Consiliului Concurenței,
acționând în temeiul art. 41 din Legea concurenței nr. 183 din 11.07.2012,
Hotărârii Parlamentului nr. 179 din 12.07.2013 privind numirea în funcție a
membrilor Plenului Consiliului Concurenței, precum și Hotărârii Parlamentului
nr. 220 din 27.09.2013 privind numirea în funcție a unui membru al Plenului
Consiliului Concurenței,

analizând formularul complet privind notificarea concentrării economice ce
urmează a se realiza prin preluarea controlului în comun de către „Banca
Transilvania” S.A. (România) (în continuare – „BT”) și „Banca Europeană pentru
Reconstrucție și Dezvoltare” (în continuare – „BERD”) asupra B.C.
„Victoriabank” S.A. (în continuare – „VB”) prin intermediul „VB Investment
Holding” B.V. (Olanda) (în continuare – „VBIH”) și materialele acumulate în
cadrul dosarului,

A CONSTATAT:

La data de [...] „BT” și „BERD” au notificat în conformitate cu art.22
alin.(1) din Legea concurenței nr.183 din 11.07.2012 (în continuare – Legea
concurenței), concentrarea economică ce urmează a se realiza prin preluarea
controlului în comun de către „BT” și „BERD” asupra „VB” prin intermediul
„VBIH”.

Notificarea a devenit efectivă la [...], dată la care au fost recepționate și
înregistrate ultimele informații la Consiliul Concurenței.

I. Părțile implicate:

Partea achizitoare:

„BT” – instituție bancară înregistrată în conformitate cu legislația României,
nr. de înregistrare [...], nr. de ordine în Registrul Comerțului [...], cu sediul pe

str. G. Baritiu nr. 8, or. Cluj, jud. Cluj-Napoca, 400027, România. Conform informațiilor prezentate în formularul de notificare, principalul gen de activitate al „BT” este brokerajul financiar și asigurările, divizia – brokeraj financiar, cu excepția asigurărilor și fondurilor de pensii, grupul – clasă de brokeraj monetar, alte activități de brokeraj monetar. Potrivit datelor din Registrul acționarilor din 30.09.2017, structura acționariatului „BT” este următoarea: [...] %, [...]%, [...]%, [...] % și [...] %.

„BT” deține în Republica Moldova [...] % din capitalul social al ÎCS „BT Leasing MD” S.R.L. (în continuare – „BT Leasing”), întreprindere înregistrată la data de [...], [...], [...]. Conform informațiilor prezentate în formularul de notificare „BT Leasing” pe teritoriul Republicii Moldova desfășoară activitatea de leasing financiar.

„BERD” – organizație internațională creată în conformitate cu Acordul de înființare a Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare din data de 29.05.1990 (în continuare – „Acordul BERD”), cu sediul local pe str. Vlaicu Pârcălab 63, et. 10, clădirea Sky Tower, mun. Chișinău, Republica Moldova, MD-2012. În structura acționariatului „BERD” se includ 66 țări, Uniunea Europeană și Banca Europeană de Investiții. Republica Moldova este una dintre țările membre ale „BERD”.

În Republica Moldova „BERD” deține prin intermediul „VBIH” [...] % din capitalul social al „VB”. „VBIH”, societate privată cu răspundere limitată înregistrată în conformitate cu legislația Olandei, nr. de înregistrare [...], cu sediul pe [...]. [...].

În Republica Moldova „BERD” mai deține [...] % din capitalul social al [...], întreprindere înregistrată la data de [...], IDNO [...], cu sediul pe [...]. Genul principal de activitate desfășurat este activități ale băncilor, birourilor de cambii.

Partea achiziționată:

„VB” - instituție financiară înregistrată în conformitate cu legislația Republicii Moldova la data de 22.02.1990, IDNO [...], cu sediul pe str. Pușkin 47/1-5a, mun. Chișinău, Republica Moldova, MD-2005. Conform informațiilor prezentate în formularul de notificare, principalul gen de activitate al „VB” este alte activități de intermediere monetare, activități de intermediere (brokeraj) a tranzacțiilor financiare. În prezent „VB” are [...] de acționari. Acționarii care dețin cote substanțiale în „VB” (cel puțin 1%) sunt: [...] %, [...] %, [...] % și [...] % ([...] %, [...] %, [...] %, %, [...] %, [...] %, [...] %).

În Republica Moldova „VB” deține [...] % din capitalul social al [...], întreprindere înregistrată la data de [...], IDNO [...], cu sediul pe [...]. Conform informațiilor prezentate în formularul de notificare [...], activează în domeniul captării și arderii gazelor.

II. Descrierea operațiunii de concentrare economică

Operațiunea de concentrare economică notificată urmează a se realiza în conformitate cu art.20 alin.(2) lit.b) din Legea concurenței prin preluarea controlului în comun de către „BT” și „BERD” asupra „VB” prin intermediul „VBIH”. În prezent „BERD” deține [...] % din acțiunile „VBIH”, care la rândul său deține [...] % din acțiunile „VB”. [...]

Preluarea controlului asupra „VB” urmează să fie efectuată în două etape. În formularul de notificare „BT” și „BERD” menționează că tranzacțiile ce urmează a se realiza în prima și în a doua etapă de preluare a controlului asupra „VB” sunt strâns legate și, părțile sunt interesate să execute tranzacțiile în conexiune una cu cealaltă, cu scopul final de a prelua controlul în comun asupra „VB”. Astfel, preluarea controlului asupra „VB” ce urmează a se realiza prin două etape, constituie o singură concentrare economică notificabilă.

Mai jos sunt prezentate etapele de preluare a controlului asupra „VB”:

1. [...].
2. [...].

Structura actuală a acționarilor ce dețin cote substanțiale în „VB” este prezentată în tabelul nr.1.

Tabelul nr.1

Structura acționariatului „VB” până la realizarea operațiunii

Nr.	Acționarul	Numărul acțiunilor deținute	Acțiuni deținute %
1.	[...]	[...]	[...]
2	[...]	[...]	[...]
3.	[...]	[...]	[...]
3.1.	[...]	[...]	[...]
3.2.	[...]	[...]	[...]
3.3.	[...]	[...]	[...]
3.4.	[...]	[...]	[...]
3.5.	[...]	[...]	[...]
3.6.	[...]	[...]	[...]
3.7.	[...]	[...]	[...]
4.	[...]	[...]	[...]
	[...]	[...]	[...]

Sursa: Formularul complet privind notificarea unei concentrări economice cu nr. de intrare 4079 din 14.11.2017

După realizarea operațiunii „VBIH” va deține [...] % din acțiunile „VB”, totodată numărul acționarilor întreprinderii „VB” se va micșora de la [...] la [...] acționari. Acționarii ce vor deține cote substanțiale în „VB” după realizarea operațiunii sunt prezentați în tabelul nr.2.

Structura acționariatului „VB” după realizarea operațiunii

Nr.	Acționarul	Numărul acțiunilor deținute	Acțiuni deținute %
1.	[...]	[...]	[...]
2.	[...]	[...]	[...]
2.1.	[...]	[...]	[...]
2.2.	[...]	[...]	[...]
2.3.	[...]	[...]	[...]
2.4.	[...]	[...]	[...]
2.5.	[...]	[...]	[...]
2.6.	[...]	[...]	[...]
2.7.	[...]	[...]	[...]
3.	[...]	[...]	[...]
Total		[...]	[...]

Sursa: Formularul complet privind notificarea unei concentrări economice cu nr. de intrare 4079 din 14.11.2017

În conformitate cu Legea nr.171 din 11.06.2012 privind piața de capital și Legea nr.1134-XIII din 02.04.1997 privind societățile pe acțiuni, dacă un acționar sau un grup de acționari care acționează în mod concertat achiziționează mai mult de 50% acțiuni într-o societate pe acțiuni, precum „VB”, întregul grup va fi obligat să efectueze o ofertă de preluare obligatorie celorlalți acționari existenți ai companiei la prețul de achiziție, adică la prețul din prima fază a achiziției. În contextul tranzacției propuse, toate cele trei părți ale grupului care acționează în mod concertat („BERD”, „BT” și „VBIH”), în conformitate cu Legea instituțiilor financiare nr.550-XIII din 21.07.1995 (în continuare – Legea instituțiilor financiare), vor fi obligate să efectueze o ofertă publică de preluare obligatorie. Executarea acestei obligații de către un membru al grupului, eliberează de executarea obligației pe toți membrii grupului. „BT” și „BERD” au convenit ca oferta publică de preluare obligatorie să fie efectuată de „VBIH”, în calitate de vehicul de achiziție care este controlat în comun de părțile notificatoare.

Ca urmare a efectuării ofertei publice „VBIH” ar putea să achiziționeze acțiuni de la ceilalți acționari ai „VB”, ceea ce ar putea duce la o preluare de până la 100% din valorile mobiliare ale părții achiziționate.

Potrivit informațiilor cuprinse în formularul de notificare „BT” este inițiatorul, organizatorul și finanțatorul concentrării economice.

Dat fiind faptul că, formularul de notificare este transmis înainte de realizarea achiziției pe piața reglementată (Bursa de Valori), părțile nu pot indica care ar fi prețul de cumpărare a [...] % sau al celorlalte acțiuni de până la 100% ale „VB”.

Scopul tranzacției este de a îmbunătăți transparența acționariatului și guvernanța corporativă în „VB” și de a menține „VB” ca o instituție profitabilă în Republica Moldova.

Prezenta operațiune nu a mai fost notificată unei alte autorități de concurență

din altă țară și nu este notificabilă în nici o altă țară decât în Republica Moldova.

III. Dimensiunea operațiunii de concentrare economică

În conformitate cu art.22 alin.(1) din Legea concurenței, operațiunile de concentrare economică sunt supuse evaluării și urmează a fi notificate Consiliului Concurenței înainte de punerea în aplicare, atunci când cifra totală de afaceri realizată cumulativ de întreprinderile implicate, înregistrată în anul anterior operațiunii depășește 25 000 000 lei și există cel puțin două întreprinderi implicate în operațiune care au realizat pe teritoriul Republicii Moldova, fiecare în parte, o cifră de afaceri mai mare de 10 000 000 lei în anul anterior operațiunii.

În conformitate cu art.24 alin.(1) din Legea concurenței, cifra totală de afaceri cuprinde sumele obținute de întreprinderile implicate în anul anterior din vânzare de produse făcând parte din activitățile obișnuite ale întreprinderilor în cauză, după deducerea rabaturilor aplicate la vânzare și a taxei pe valoare adăugată și a altor impozite direct legate cu cifra de afacere.

Cifra totală de afaceri realizată la nivel mondial și național de către părțile implicate în realizarea operațiunii notificate pentru anul 2016 este reflectată în tabelul nr.3. ¹

Tabelul nr.3

**Cifra totală de afaceri realizată la nivel mondial și național pentru anul 2016
de către părțile implicate în realizarea operațiunii notificate**

Nr.	Părțile implicate	Cifra de afaceri realizată la nivel mondial (lei)	Cifra de afaceri realizată pe teritoriul Republicii Moldova (lei)
1.	[...]	[...] ²	[...]
1.1	[...]	[...]	[...]
2.	[...]	[...]	[...]
Cifra totală de afaceri a părților care preiau controlul		[...]	[...]
1.	[...]	[...]	[...]
Cifra totală de afaceri a părții asupra căreia se preia controlul		[...]	[...]
Total		[...]	[...]

Sursa: Formularul complet privind notificarea unei concentrări economice cu nr. de intrare 4079 din 14.11.2017

Operațiunea de concentrare economică îndeplinește cumulativ condițiile de prag prevăzute la art.22 alin.(1) din Legea concurenței, întrucât cifra de afaceri totală realizată de agenții economici implicați în operațiune, în anul 2016, este de [...] lei și există cel puțin două întreprinderi implicate în operațiune care au realizat pe teritoriul Republicii Moldova, fiecare în parte, o cifră totală de afaceri mai mare

¹ În conformitate cu prevederile art.4 din Legea concurenței cifra totală de afaceri pentru bănci, instituții care acordă împrumuturi este asimilată cu suma veniturilor aferente dobânzilor și suma veniturilor neafaceri dobânzilor după deducerea impozitelor și taxelor legate direct de acestea.

² Cifra de afaceri a „BT” realizată la nivel mondial include și cifra de afaceri realizată la nivel mondial de către „BT Leasing”.

de 10 000 000 lei, în anul anterior operațiunii. Aceste întreprinderi sunt, „BT Leasing”, „BERD” și „VB”, care au realizat o cifră de afaceri de [...] lei, [...] lei și respectiv [...] lei pe teritoriul Republicii Moldova.

IV. Piața relevantă – piața relevantă a produsului și piața geografică relevantă

Examinarea problemelor concurențiale și evaluarea unei cauze de concurență se efectuează în cadrul pieței relevante. În conformitate cu prevederile art. 4 din Legea concurenței piața relevantă reprezintă piața în cadrul căreia trebuie evaluată o anumită problemă de concurență și care se determină prin raportarea pieței relevante a produsului la piața geografică relevantă.

Piața relevantă a produsului

Piața relevantă a produsului reprezintă piața produselor considerate de consumatori ca interschimbabile sau substituibile datorită utilizării date acestora, a caracteristicilor fizice, funcționale și a prețului.

La definirea pieței relevante a produsului, în cazul operațiunii de concentrare economică analizată, a fost luat în considerare genul de activitate principal desfășurat de către întreprinderile implicate în operațiune.

În Republica Moldova „BT” prin intermediul „BT Leasing” desfășoară activitatea de leasing financiar, „BERD” acționează în calitate de investitor financiar iar „VB” desfășoară activități specifice sectorului bancar-financiar.

Piața serviciilor de leasing financiar:

În conformitate cu art.4 din Legea nr.59 din 28.04.2005 cu privire la leasing, leasingul financiar este o operațiune care trebuie să îndeplinească cel puțin una dintre următoarele condiții:

- 1) Riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului obiect al leasingului să fie transferate locatarului la momentul încheierii contractului de leasing;
- 2) Suma ratelor de leasing să reprezinte cel puțin 90% din valoarea de intrare a bunului dat în leasing;
- 3) Contractul de leasing să prevadă expres transferul dreptului de proprietate asupra bunului obiect al leasingului către locatar la expirarea contractului;
- 4) Perioada leasingului să depășească 75% din durata de funcționare utilă a bunului obiect al leasingului.

Dintre părțile implicate în operațiune doar „BT” prin intermediul „BT Leasing” prestează în Republica Moldova servicii de leasing financiar. „VB” deși deține licență de a oferi activități de leasing financiar, în prezent nu prestează servicii pe această piață. Piața serviciilor de leasing financiar constituie o piață relevantă a produsului ce urmează a fi analizată în operațiunea propusă spre autorizare.

Piața investițiilor financiare:

„BERD” este cel mai mare investitor instituțional în Republica Moldova, beneficiind de privilegii, imunitate și scutiri, în calitate de organizație internațională în conformitate cu „Acordul BERD” și cu Legea nr. 207 din 29.07.1994 cu privire la statutul, imunitatea, privilegiile și facilitățile acordate Băncii Europene de Reconstrucție și Dezvoltare în Republica Moldova.

Activitățile „BERD” în țările în care funcționează inclusiv în Republica Moldova sunt distincte și considerabil mai largi decât activitatea „VB”. „BERD” în calitate de organizație internațională, nu poate fi privită drept o entitate comercială a cărei activitate ar putea concura cu activitatea „VB” pe piața investițiilor financiare. Reieșind din cele relatate și luând în considerație statutul „BERD”, privilegiile și facilitățile pe teritoriul Republicii Moldova, nu putem considera domeniul de activitate al „BERD” ca fiind o piață relevantă a produsului distinctă ce ar putea fi afectată prin realizarea operațiunii de concentrare economică.

Piața serviciilor bancare:

Dintre părțile implicate în operațiune doar „VB” prestează servicii bancare în Republica Moldova.³

În conformitate cu pct. 1.7. al Statutului „VB”, banca desfășoară activități financiare care sunt prevăzute de lege și de Statut, în baza Licenței emise de Banca Națională a Moldovei (în continuare – „BNM”). Conform licenței nr.004479 din 26.05.2014 emise de „BNM”, banca este licențiată să desfășoare toate tipurile de activități bancare, în baza prevederilor art.26 al Legii instituțiilor financiare. Totodată, în baza Licenței nr.000820 din 15.03.2015 emisă de Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare – „CNPF”), „VB” este licențiată să desfășoare activități de investiții în calitate de societate de investiții de categoria „C”.

În contextul celor relatate mai sus cea de-a doua piață relevantă a produsului identificată în cadrul prezentei operațiuni este cea a serviciilor bancare și este suficient de largă încât să cuprindă toate tipurile de servicii bancare care pot fi oferite de bănci, după cum este prevăzut în art.26 din Legea nr.550-XIII din 21.07.1995 cu privire la instituțiile financiare.

Conform formularului complet de notificare, piața serviciilor bancare poate fi segmentată în:

1. *Retail-ul bancar*, include toate produsele și serviciile oferite de bancă

³ Ținând cont de faptul că „BERD” este o bancă multilaterală de dezvoltare și activează în calitate de organizație internațională cu statut și scop specific, fiind activă în Republica Moldova doar în calitate de investitor financiar, banca nu poate fi privită ca o entitate comercială a cărei activitate ar putea concura cu activitățile oricărei entități de pe piața serviciilor bancare din Republica Moldova. „BT” la fel nu poate concura cu „VB” pe această piață deoarece nu are prezență juridică pe teritoriul țării și nu realizează vânzări de produse și/sau servicii pe piața serviciilor bancare din Republica Moldova.

persoanelor fizice. Acestea sunt: oferirea de credite, depozite, carduri bancare, servicii de transfer bancar, bancassurance, online banking, servicii în domeniul valorilor mobiliare și investițiilor.

2. *Banking-ul corporativ*, include toate produsele și serviciile acordate de bancă întreprinderilor. Acestea sunt: servicii și produse de efectuarea plăților curente, carduri bancare corporative, proiecte de salarizare, credite și garanții bancare, terminale POS, bancassurance, servicii la distanță (client dotBank), comerț electronic în beneficiul companiilor.
3. *Banking-ul wholesale*, include toate produsele și serviciile oferite de bancă altor instituții financiare.

În contextul celor relatate, se constată că piețele relevante ale produsului în prezenta operațiune sunt:

- Piața serviciilor de leasing financiar;
- Piața serviciilor bancare (care cuprinde retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale).

Piața geografică relevantă

Piața geografică relevantă este zona în care întreprinderile sunt implicate în oferta sau cererea de pe piața relevantă a produsului, în care condițiile de concurență sunt suficient de omogene.

Având în vedere faptul că atât piața serviciilor bancare cât și piața leasingului financiar sunt reglementate la nivel național și aceste servicii sunt prestate pe întreg teritoriul Republicii Moldova, piața relevantă geografică în operațiunea analizată va fi definită ca fiind întreg teritoriul Republicii Moldova.

În contextul celor relatate mai sus, în sensul examinării prezentei operațiuni **piețele relevante** stabilite sunt:

- Piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova;
- Piața serviciilor bancare (care cuprinde retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale) pe întreg teritoriul Republicii Moldova.

V. Analiza efectelor operațiunii asupra mediului concurențial

Concentrările economice care intră în sfera de aplicare a Legii concurenței sunt evaluate în scopul stabilirii compatibilității acestor operațiuni cu mediul concurențial.

Examinarea problemelor de concurență și evaluarea unei cauze de concurență se efectuează în cadrul pieței relevante.

Piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii

Moldova:

Pe piața leasingului financiar „BT” prin intermediul „BT Leasing” prestează servicii de leasing financiar. „VB” deși deține licență de a oferi activități de leasing financiar, în prezent nu prestează servicii pe această piață.

Astfel, ținându-se cont de faptul că, mărimea totală a pieței și cotele de piață deținute de părțile implicate pot fi cunoscute prin consultarea surselor de informație cum ar fi, rapoartele financiare și statistice, a fost utilizat pentru calcularea cotelor de piață Clasificatorul Activităților din Economia Moldovei (CAEM Rev. 2), elaborat de Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, iar ca punct de referință pentru calcularea cotelor de piață a fost luat venitul din vânzări al agenților economici ce au ca gen de activitate: leasingul financiar (cod CAEM Rev. 2 – G6491).

Pentru anul 2016 sunt prezente pe piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova [...] de întreprinderii. Dimensiunea totală a pieței respective este de [...] lei.

Cota de piață realizată în baza valorii vânzărilor pentru anul 2016 pe piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova de către „BT” prin intermediul „BT Leasing” este de [...]. Informația mai detaliată cu privire la structura pieței și a principalilor concurenți ai întreprinderii „BT Leasing” este prezentată în tabelul nr.4:

Tabelul nr.4

Concurenții pe piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova

Nr.	Denumire	Venitul din vânzări în anul 2016 (lei)	Cotă de piață în anul 2016 (%)
1.	[...]	[...]	[...]
2.	[...]	[...]	[...]
3.	[...]	[...]	[...]
4.	[...]	[...]	[...]
5.	[...]	[...]	[...]
6.	[...]	[...]	[...]
7.	[...]	[...]	[...]
8.	[...]	[...]	[...]
TOTAL		[...]	[...]

Sursa: Lista agenților economici care au prezentat Situațiile Financiare la BNS pentru anul 2016

Pe piața serviciilor de leasing se atestă un nivel mediu de concentrare a pieței (IHH-1786)⁴, ca urmare a realizării operațiunii analizate, acesta va rămâne neschimbat.

Având în vedere faptul că pe piața serviciilor de leasing financiar „VB” deține licență de a oferi activități de leasing financiar însă în prezent nu prestează

⁴ În procesul de calculare a Indicatorul Herfindahl – Hirschman (IHH) se vor suma cotele întreprinderilor la pătrat pentru toate întreprinderile active pe piață. În funcție de rezultatul obținut se va considera că nivelul de concentrare pe piață este unul redus dacă rezultatul obținut va fi inferior la 1500, se va considera nivel de concentrare mediu dacă rezultatul va fi cuprins între 1500 și 2500, se va stabili nivel ridicat de concentrare când indicatorul e mai mare de 2500.

servicii pe această piață iar „BT” prin intermediul „BT Leasing” prestează servicii de leasing financiar, „VB” este până la realizarea operațiunii notificate un concurent potențial al „BT” pe piața relevantă identificată. Din cele expuse, se constată că cota de piață a „BT” pe piața prestării serviciilor de leasing financiar nu se va modifica ca urmare a realizării operațiunii notificate. Astfel, operațiunea de concentrare economică este puțin probabil să modifice structura pieței și să distorsioneze mediul concurențial.

Piața serviciilor bancare (care cuprinde retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale) pe întreg teritoriul Republicii Moldova.

„VB” activează pe piața serviciilor bancare, care este segmentată în: retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale. În prezent pe teritoriul Republicii Moldova activează 11 bănci comerciale, care concurează pe întreaga gamă de servicii bancare. Luând în considerație faptul că băncile sunt unicii concurenți ai „VB”, iar „BERD” și „BT” nu sunt prezenți pe piața serviciilor bancare pe întreg teritoriul Republicii Moldova și de faptul că toate băncile concurează pe toate segmentele pieței serviciilor bancare, segmentarea ulterioară a pieței în procesul de analiză a efectelor operațiunii de concentrare economică nu este necesară.

Cota de piață realizată în baza valorii vânzărilor pentru anul 2016 pe piața serviciilor bancare pe întreg teritoriul Republicii Moldova, de către „VB” este de [...]%. Informația mai detaliată cu privire la structura pieței și a principalilor concurenți ai întreprinderii „VB” este prezentată în tabelul nr.5:

Tabelul nr.5

Concurenții pe piața serviciilor bancare (care cuprinde retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale) pe întreg teritoriul Republicii Moldova

Nr.	Denumire	Venitul din vânzări în anul 2016 (lei)	Cotă de piață în anul 2016 (%)
1.	[...]	[...]	[...]
2.	[...]	[...]	[...]
3.	[...]	[...]	[...]
4.	[...]	[...]	[...]
5.	[...]	[...]	[...]
6.	[...]	[...]	[...]
7.	[...]	[...]	[...]
8.	[...]	[...]	[...]
9.	[...]	[...]	[...]
10.	[...]	[...]	[...]
11.	[...]	[...]	[...]
Venitul total		[...]	[...]

Sursa: Formularul complet privind notificarea unei concentrări economice cu nr. de intrare 4079 din 14.11.2017

Potrivit informațiilor prezentate în formularul de notificare, pe piața serviciilor bancare (care cuprinde retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale) pe întreg teritoriul Republicii Moldova, până la realizarea

operațiunii analizate, se manifestă un nivel mediu de concentrare a pieței (IHH=1731). Ca urmare a realizării operațiunii analizate nivelul de concentrare a pieței va rămâne neschimbat, deoarece partea achizitoare nu este prezentă pe piața relevantă analizată. Astfel, realizarea tranzacției propuse spre autorizare este puțin probabil să afecteze structura pieței serviciilor bancare pe teritoriul Republicii Moldova.

În contextul celor relatate mai sus, se constată că activitățile desfășurate de părțile implicate în concentrarea economică notificată nu se intersectează în cadrul nici unei piețe relevante identificate.

Având în vedere considerentele prezentate anterior, operațiunea nu ridică obstacole semnificative în calea concurenței efective, în special prin crearea sau consolidarea unei poziții dominante pe piețele relevante analizate.

Pe pagina web a Consiliului Concurenței, a fost plasat avizul cu referire la operațiunea de concentrare economică ce urmează a se realiza prin preluarea controlului în comun de către „BT” și „BERD” asupra „VB” prin intermediul „VBIH”, prin care agenții economici terți au avut posibilitatea de a-și expune punctele de vedere și observațiile, referitor la modul în care tranzacția în cauză afectează sau poate afecta concurența pe piața relevantă stabilită. Observații sau puncte de vedere din partea agenților economici terți până la adoptarea prezentei Decizii nu au parvenit.

VI. Calificarea legală a acțiunilor

În conformitate cu art.20 alin. (2) lit. b) din Legea concurenței, o operațiune de concentrare economică are loc în cazul în care modificarea de durată a controlului rezultă în urma preluării, de către una sau mai multe persoane care controlează deja cel puțin o întreprindere ori de către una sau mai multe întreprinderi, fie prin achiziționarea de valori mobiliare (părți sociale) sau de active, fie prin contract ori prin alte mijloace, a controlului direct sau indirect asupra uneia ori mai multor întreprinderi sau părți ale acestora, inclusiv prin crearea unei societăți în comun care îndeplinește în mod durabil toate funcțiile unei entități economice autonome.

Prin urmare preluarea controlului în comun de către „BT” și „BERD” asupra „VB” prin intermediul „VBIH” constituie o operațiune de concentrare economică.

Operațiunea notificată, a fost analizată prin prisma prevederilor Legii concurenței și a Regulamentului privind concentrările economice, aprobat prin Hotărârea Plenului Consiliului Concurenței nr. 17 din 30.08.2013.

Operațiunea notificată este o concentrare economică în sensul prevederilor art.20 alin.(2) lit.b) al Legii concurenței, ce depășește condiția pragurilor valorice prevăzute la art.22 alin.(1) din aceeași Lege.

În cadrul evaluării operațiunii propuse spre autorizare s-a constatat că, operațiunea de concentrare economică este puțin probabil să modifice structura pieței și să distorsioneze mediul concurențial.

În cadrul evaluării compatibilității cu mediul concurențial a operațiunii notificate prin prisma piețelor relevante identificate și anume pe piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova și piața serviciilor bancare (care cuprinde retail-ul bancar, banking-ul corporativ și banking-ul wholesale) pe întreg teritoriul Republicii Moldova, se constată că realizarea operațiunii de concentrare economică nu conduce la afectarea mediului concurențial și nu ridică obstacole semnificative în calea concurenței efective pe piața din Republica Moldova sau pe o parte substanțială a acesteia, în special ca urmare a creării și consolidării unei poziții dominante, fiind compatibilă cu mediul concurențial.

Reieșind din constatările expuse mai sus, în temeiul art. 25 și art. 41 din Legea concurenței, Plenul Consiliului Concurenței,

DECIDE:

1. A declara operațiunea de concentrare economică ce urmează a se realiza prin preluarea controlului în comun de către „Banca Transilvania” S.A. (România) și „Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare” asupra B.C. „Victoriabank” S.A. prin intermediul „VB Investment Holding” B.V. (Olanda), compatibilă cu mediul concurențial, deoarece aceasta nu ridică obstacole semnificative în calea concurenței efective pe piață sau pe o parte substanțială a acesteia, în special ca urmare a creării și consolidării unei poziții dominante.
2. Prezenta Decizie intră în vigoare la data adoptării.

**Președintele
Consiliului Concurenței**

Viorica CĂRARE