



---

---

**PLENUL CONSILIULUI CONCURENȚEI**

**DECIZIE**

**Nr. CEP - 46  
din 03.10.2017**

**mun. Chișinău**

Plenul Consiliului Concurenței,  
acționând în temeiul art. 41 din Legea concurenței nr. 183 din 11.07.2012 (în continuare – Legea concurenței), 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 raportul de investigație asupra cazului inițiat prin Dispoziția Plenului Consiliului Concurenței nr.13 din 30.05.2017, materialele acumulate în cadrul investigației și opiniile părților asupra raportului de investigație precum și cererea de acordare a derogării nr.52 din 21.09.2017 depusă de către ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL,

**A CONSTATAT:**

În procesul de monitorizare de către Consiliul Concurenței a tranzacțiilor efectuate pe piața de capital în perioada [...], în rezultatul cărora au fost realizate concentrări economice, a fost identificată operațiunea prin care ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL fără a notifica Consiliul Concurenței a preluat controlul asupra ÎM ”Bălțeanca” SA, achiziționând la data de [...] [...] % din capitalul social al acesteia.

La data de 30.05.2017 prin Dispoziția Plenului Consiliului Concurenței nr.13, s-a dispus inițierea investigației cu referire la nenotificarea concentrării economice dintre ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL și ÎM ”Bălțeanca” SA.

În cadrul investigației, la data de 26.06.2017 întreprinderea ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL a notificat, în conformitate cu prevederile art. 20 alin. (1) din Legea concurenței, concentrarea economică realizată prin preluarea controlului de către ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL asupra ÎM ”Bălțeanca” SA.

Prin solicitarea înregistrată la Consiliul Concurenței cu nr.3649 din 22.09.2017 ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL, în conformitate cu prevederile art.20 alin.(6) din Legea concurenței, a solicitat acordarea unei derogări de la obligațiile impuse la art.20 alin.(1) și (5) cu referire la operațiunea de concentrare economică realizată dintre ÎCS ”Excel Manufacturing” SRL și ÎM ”Bălțeanca” SA.

## **I. Părțile implicate:**

### ***Partea care a preluat controlul:***

ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, IDNO 1009602001456, întreprindere înregistrată la ÎS "Camera Înregistrării de Stat" la data de 20.02.2009, cu sediul pe str. Ștefan cel Mare 146, mun. Bălți, Republica Moldova. Asociat unic al întreprinderii și administrator, [...],[...]. Administrator al întreprinderii este și [...],[...]. Genul principal de activitate desfășurat de către întreprindere este fabricarea articolelor de îmbrăcăminte.

### ***Partea asupra căreia a fost preluat controlul:***

ÎM "Bălțeanca" SA, IDNO 1003600003812, întreprindere înregistrată la ÎS "Camera Înregistrării de Stat" la data de 07.12.1999, cu sediul pe str. Păcii 5, mun. Bălți, Republica Moldova. Genul principal de activitate desfășurat de către întreprindere este fabricarea articolelor de îmbrăcăminte.

Până la realizarea operațiunii de concentrare economică analizată, acționarul majoritar al ÎM "Bălțeanca" SA a fost [...].

După realizarea operațiunii din data de [...], deținător al pachetului majoritar de [...] acțiuni a ÎM "Bălțeanca" SA, ceea ce constituie [...] % din capitalul social a devenit ÎCS "EXCEL Manufacturing" SRL.

***Întreprinderile ce fac parte din același grup cu părțile implicate în operațiunea de concentrare economică (identificate potrivit art. 24 alin. (4) al Legii concurenței).***

Întreprinderea ce face parte din grupul de întreprinderi al părții achizitoare, în sensul Legii concurenței este:

- [...] SRL, IDNO [...], întreprindere înregistrată la data de [...], cu sediul pe str. Ștefan cel Mare 146, mun. Bălți, Republica Moldova. Asociat unic al întreprinderii și administrator, [...],[...]. Administrator al întreprinderii este și [...],[...]. Genul de activitate conform Clasificatorului Activităților din Economia Națională (CAEM Rev.2), este închirierea și exploatarea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

## **II. Piața relevantă – piața relevantă a produsului și piața geografică relevantă**

Piața relevantă a produsului în cazul operațiunii de concentrare economică pentru care s-a solicitat acordarea derogării de la art.20 alin.(1) din Legea concurenței este piața prestării serviciilor de cusătorie a hainelor de damă.

Pentru piața prestării serviciilor de cusătorie a hainelor de damă, piața geografică a fost definită ca fiind teritoriul Republicii Moldova.

Astfel, piața relevantă este piața prestării serviciilor de cusătorie a hainelor de damă pe teritoriul Republicii Moldova.

## **III. Acte și fapte constatate**

Operațiunea de concentrare economică notificată s-a realizat în conformitate cu art.20 alin.(2) lit.b) din Legea concurenței și se referă la preluarea controlului asupra ÎM "Bălțeanca" SA de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL prin achiziționarea a [...] % din acțiunile acesteia. Achiziționarea pachetului de acțiuni

al ÎM "Bălțeanca" SA de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, s-a efectuat prin intermediul societății de investiții [...], licențiată și autorizată conform Legii nr.171 din 11.07.2012 privind piața de capital.

Valoarea tranzacției privind vânzarea pachetului de acțiuni al ÎM "Bălțeanca" SA, în mărime de [...] % a constituit [...] lei.

În conformitate cu art.20 alin.(1) din Legea concurenței, până la declararea concentrării economice ca fiind compatibilă cu mediul concurențial, în temeiul unei decizii emise de către Plenul Consiliului Concurenței în conformitate cu art.25 alin.(1) lit.b) ori alin.(2) lit.b) sau c) ori pe baza unei prezumții în conformitate cu art.25 alin.(5), este interzisă punerea în aplicare a unei operațiuni de concentrare economică ce cade sub incidența art.22 alin.(1).

Operațiunea de concentrare economică îndeplinește cumulative 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 2015, depășește [...] 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 de [...] lei, în anul anterior operațiunii. Aceste întreprinderi sunt, ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA, care au realizat o cifră de afaceri de [...] lei și respectiv [...] lei.

Întrucât concentrarea economică evaluată îndeplinește condițiile referitoare la pragurile cifrei de afaceri prevăzute la art. 22 alin. (1) din Legea concurenței, se confirmă faptul că, operațiunea trebuia să fie notificată la Consiliul Concurenței, înainte de punerea acesteia în aplicare. Notificarea concentrării economice conform art. 22 alin. (3) al Legii concurenței, trebuie să fie realizată de persoana sau întreprinderea care preia controlul.

La data de 26.06.2017 întreprinderea ÎCS "Excel Manufacturing" SRL a notificat, în conformitate cu prevederile art. 20 alin. (1) din Legea concurenței, concentrarea economică realizată prin preluarea controlului de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL asupra ÎM "Bălțeanca" SA.

Notificarea a devenit efectivă la data de 26.06.2017, dată la care au fost primite și înregistrate toate informațiile necesare la Consiliul Concurenței.

În conformitate cu art.20 alin.(6) din Legea concurenței, Plenul Consiliului Concurenței poate acorda, la cerere, o derogare de la obligațiile impuse la alin.(1) sau (5). Cererea pentru acordarea unei derogări trebuie justificată. La adoptarea unei decizii privind cererea, Plenul Consiliului Concurenței ia în considerare, printre altele, efectele suspendării asupra uneia sau mai multor întreprinderi implicate în concentrarea economică sau asupra unei terțe părți și amenințarea reprezentată de concentrare asupra concurenței. O astfel de derogare poate fi acordată sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții și obligații destinate asigurării unor condiții de concurență efectivă. O derogare poate fi solicitată și acordată în orice moment, înainte de notificare sau după operațiune.

Astfel, prin solicitarea înregistrată la Consiliul Concurenței cu nr.3649 din 22.09.2017, ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, în conformitate cu prevederile art.20 alin.(6) din Legea concurenței, a solicitat acordarea unei derogări de la obligațiile impuse la art.20 alin.(1) și (5) cu referire la operațiunea de concentrare

economică realizată dintre ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA.

În vederea susținerii cererii de derogare ÎCS "Excel Manufacturing" SRL a comunicat că, abaterea de la prevederile Legii concurenței, a fost determinată de complexitatea deciziei de achiziție, iminența falimentului ÎM "Bălțeanca" SA și urgența cu care trebuiau adoptate deciziile pentru a evita problemele de ordin social și economic.

ÎCS "Excel Manufacturing" SRL a specificat că, în perioada [...], în baza contractelor de cesiune, a oferit un ajutor financiar ÎM "Bălțeanca" SA, în sumă de [...] lei (prezenta sumă nu include banii acordați pentru stingerea datoriilor salariale). Ajutorul financiar acordat de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL nu a îmbunătățit situația economico-financiară a întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA.

În condițiile de fapt create, ÎCS "Excel Manufacturing" SRL la data de [...] a achiziționat [...] % din capitalul social al ÎM "Bălțeanca" SA, ulterior a inițiat un proces de asanare a acesteia prin restructurarea întreprinderii, optimizarea cheltuielilor și perfecționarea managementului întreprinderii.

În cererea de derogare ÎCS "Excel Manufacturing" SRL a specificat măsurile concrete, care în opinia sa justifică acordarea derogării:

- preluarea pachetului de control a ÎM "Bălțeanca" SA, a fost determinată de asumarea responsabilității de salvare a întreprinderii de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, care a putut avea loc numai contra unei prestații echivalente, care ar acoperi riscurile iminente. Astfel, dreptul de proprietate asupra a [...] % din acțiunile ÎM "Bălțeanca" SA, ofereau suficiente garanții;

- restructurarea întreprinderii achiziționate, falimentul întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA, ca urmare a analizelor efectuate a fost apreciat cu o probabilitate de 95-100%, acest indicator confirmă necesitatea restructurării întreprinderii;

- exercitarea drepturilor de vot dobândite pentru numirea de membri în organele de conducere ale întreprinderii, a fost determinată de organizarea eficientă a managementului întreprinderii care impunea asumarea responsabilităților în procesul decizional al întreprinderii, fapt care poate avea loc în condițiile numirii unei noi conduceri, care nu a fost compromisă de insolvabilitatea iminentă a ÎM "Bălțeanca" SA;

- exercitarea drepturilor de vot dobândite pentru adoptarea bugetului de venituri și cheltuieli al întreprinderii, situația financiară dificilă a ÎM "Bălțeanca" SA, a impus optimizarea cheltuielilor întreprinderii, în acest sens a fost necesar un plan financiar nou care ar conduce la asanarea întreprinderii;

- concedierea angajaților întreprinderii achiziționate, procesul de restructurare al întreprinderii implica optimizarea cheltuielilor acesteia, astfel, după o evaluare a activității subdiviziunilor, apărea necesitatea optimizării numărului de angajați.

Întru confirmarea situației precare din cadrul ÎM "Bălțeanca" SA, ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, a prezentat analiza riscului de faliment a întreprinderii preluate.

Analiza riscului de faliment a ÎM "Bălțeanca" SA, în cererea de derogare a fost efectuată prin metoda ratelor. Ca urmare a realizării analizei, au fost constatate următoarele:

- cu referire la ratele de solvabilitate ale întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA, a fost reflectată înrăutățirea solvabilității întreprinderii în perioada anilor 2015-2016;
- cu referire la ratele autonomiei financiare ale întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA, s-a constatat că deși sunt în limite optime, dinamica acestor coeficienți reflectă în perioada 2015-2016 o tendință negativă;
- cu referire la ratele de îndatorare ale întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA, se reflectă creșterea dificultăților întreprinderii la gestiunea datoriilor, fapt care poate fi apreciat ca insolvabilitate.

Analiza riscului de faliment a ÎM "Bălțeanca" SA, a mai fost efectuată prin metoda scorurilor, cu utilizarea Modelului Altman și Modelul Conan-Holder. Din calculele efectuate pentru perioada anilor 2014-2016, a fost scoasă în evidență situația dificilă a ÎM "Bălțeanca" SA. Probabilitatea falimentului acestei întreprinderii fiind de 80-100%.

Potrivit informațiilor din cererea de derogare, în cazul falimentului întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA, circa 400 de oameni ar fi fost concediați, fapt care ar fi creat probleme de ordin social și economic majore.

Totodată, potrivit cererii de derogare, concentrarea economică realizată prin preluarea controlului de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL asupra ÎM "Bălțeanca" SA nu va afecta structura pieței interne, dat fiind faptul că, atât ÎM "Bălțeanca" SA cât și ÎCS "Excel Manufacturing" SRL prestează servicii în regim de perfecționare activă, aceste servicii fiind orientate spre export. Una dintre caracteristicile specifice întreprinderilor care prestează acest serviciu, este dependența de contractele externe.

În Republica Moldova peste [...] de întreprinderi prestează servicii de cusătorie a hainelor de damă. Cotele de piață a ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, pe piața serviciilor de cusătorie a hainelor de damă pe teritoriul Republicii Moldova, se prezintă pentru anul 2014, 2015 și 2016 în valoare de [...]%, [...]%, și respectiv [...]%. Cotele de piață a ÎM "Bălțeanca" SA pe piața serviciilor de cusătorie a hainelor de damă pe teritoriul Republicii Moldova, se prezintă pentru anul 2014, 2015 și 2016 în valoare de [...]%, [...]%, și respectiv [...]%.

Concentrarea economică realizată dintre ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA nu ridică probleme de concurență din considerentul că una din părțile la concentrare este o întreprindere în criză. Astfel, cerința principală de nedeteriorare a structurii concurențiale ulterior concentrării se respectă. Este necesar de menționat că:

- ÎM "Bălțeanca" SA fiind în criză a fost forțată să iasă de pe piață într-un viitor apropiat, din cauza dificultăților financiare, în cazul în care nu era preluată de o altă întreprindere;
- Preluarea controlului asupra ÎM "Bălțeanca" SA de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL a fost unica soluție viabilă la moment și nu existau opțiuni mai puțin anticoncurențiale decât concentrarea notificată;
- În absența concentrării, activele ÎM "Bălțeanca" SA aflate în criză ar ieși în mod inevitabil de pe piață, ÎCS "Excel Manufacturing" SRL având posibilitatea de a le prelua în procedura de insolvabilitate.

Având în vedere considerentele mai sus prezentate, cu referire la cotele mici de piață deținute de părțile implicate în tranzacție, se constată că, operațiunea de concentrare economică realizată dintre ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA, 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.

#### **IV. 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, prin preluarea a [...] % din acțiunile ÎM "Bălțeanca" SA de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL s-a realizat o operațiune de concentrare economică, în sensul art. 20 alin. (2) lit. b) din Legea concurenței.

Potrivit prevederilor Legii concurenței, operațiunile de concentrare economică care depășesc pragurile stabilite la art. 22 alin. (1) din Legea concurenței sunt supuse evaluării și urmează a fi notificate Consiliului Concurenței până la punerea în aplicare a acestora.

Totodată, în conformitate cu art. 20 alin. (1) din Legea concurenței, până la declararea concentrării economice ca fiind compatibilă cu mediul concurențial, în temeiul unei decizii emise de către Plenul Consiliului Concurenței în conformitate cu art. 25 alin. (1) lit. b) ori alin. (2) lit. b) sau c) ori pe baza unei prezumții în conformitate cu art. 25 alin. (5), este interzisă punerea în aplicare a unei operațiuni de concentrare economică ce cade sub incidența art. 22 alin. (1).

Prin preluarea pachetului de control al ÎM "Bălțeanca" SA de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, a fost pusă în aplicare operațiunea de concentrare economică, în sensul art. 22 alin. (2) din Legea Concurenței.

La data de 26.06.2017 de către ÎCS "Excel Manufacturing" SRL a fost depus la Consiliul Concurenței formularul de notificare privind operațiunea de concentrare economică realizată dintre ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA.

În conformitate cu art.20 alin.(6) din Legea concurenței, Plenul Consiliului Concurenței poate acorda, la cerere, o derogare de la obligațiile impuse la alin.(1) sau (5). Cererea pentru acordarea unei derogări trebuie justificată. La adoptarea unei decizii privind cererea, Plenul Consiliului Concurenței ia în considerare, printre altele, efectele suspendării asupra uneia sau mai multor întreprinderi implicate în concentrarea economică sau asupra unei terțe părți și amenințarea reprezentată de concentrare asupra concurenței. O astfel de derogare poate fi acordată sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții și obligații destinate asigurării

unor condiții de concurență efectivă. O derogare poate fi solicitată și acordată în orice moment, înainte de notificare sau după operațiune.

Prin cererea înregistrată la Consiliul Concurenței cu nr.3649 din 22.09.2017, ÎCS "Excel Manufacturing" SRL, în conformitate cu prevederile art.20 alin.(6) din Legea concurenței, a solicitat și argumentat acordarea unei derogări de la obligațiile impuse la art.20 alin.(1) și (5) cu referire la operațiunea de concentrare economică realizată dintre ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA.

Reieșind din constatările expuse, în temeiul art. 20, art.22-25, art.28-31, art.41, art.45 și art.71 din Legea concurenței, Plenul Consiliului Concurenței,

### **DECIDE:**

1. A declara operațiunea de concentrare economică realizată dintre ÎCS "Excel Manufacturing" SRL și ÎM "Bălțeanca" SA, compatibilă cu mediul concurențial.
2. A acorda derogare ÎCS "Excel Manufacturing" SRL de la obligațiile impuse la art. 20 alin. (1) din Legea concurenței nr. 183 din 11.07.2012.
3. A înceta investigația inițiată prin Dispoziția nr.13 din 30.05.2017, în legătură cu lipsa obiectului încălcării Legii concurenței nr. 183 din 11.07.2012.
4. ÎCS "Excel Manufacturing" SRL va informa anual, timp de doi ani Consiliul Concurenței cu referire la situația financiară a întreprinderii ÎM "Bălțeanca" SA.
5. Prezenta Decizie intră în vigoare la data adoptării.

**Președintele  
Consiliului Concurenței**

**Viorica CĂRARE**