



---

---

PLENUL CONSILIULUI CONCURENȚEI

DECIZIE

Nr. CEP - 69  
din 21.09.2018

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  
depus de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (în continuare  
- BERD), Invalda INVL AB (în continuare - Invalda), Dealbeta Investments  
Limited (în continuare - Dealbeta), înregistrat cu nr. de intrare 2684 din 06.08.2018  
și materialele acumulate,

**A CONSTATAT:**

La data de 06.08.2018, BERD, Invalda și Dealbeta au notificat, în  
conformitate cu prevederile art. 22 alin. (1) al Legii concurenței nr. 183 din  
11.07.2012 (în continuare - Legea concurenței), concentrarea economică ce  
urmează a se realiza prin achiziționarea indirectă a unei cote de 41,09% și a  
drepturilor de uzufruct asupra unei cote de 7,28% din capitalul social al  
B.C., „Moldova - Agroindbank” S.A. (în continuare - MAIB), formular înregistrat la  
Consiliul Concurenței cu nr. 2684.

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

**I. Părțile implicate la operațiunea de concentrare economică**

**Părțile achizitoare:**

**BERD** este o organizație internațională creată în conformitate cu Acordul de  
înființare a Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare (în continuare -

Acordul BERD) din data de 29.05.1990, adresa BERD: One Exchange Square, Londra EC2A 2JN, Regatul Unit și cu sediul local pe str. Vlaicu Pârcălab 63, et. 10, clădirea Sky Tower, mun. Chișinău, MD-2012. Republica Moldova este una dintre țările membre ale BERD și beneficiar al asistenței sale financiare. Republica Moldova a acceptat Acordul BERD prin depunerea unui Instrument de Acceptare din 20.04.1992.

BERD a fost înființată pentru a încuraja tranziția către „economii orientate spre piață” și pentru a „promova inițiativa privată și antreprenorială” în țările în care BERD își desfășoară activitățile. BERD oferă proiecte de investiții financiare, servicii de consultanță în afaceri, promovează finanțarea comerțului și sindicalizarea împrumuturilor, facilitează dialogurile de reformă a politicilor cu țările în care BERD activează, cu instituțiile Uniunii Europene și alte organizații externe cheie și părțile interesate, în special grupurile societății civile. BERD este activă în 38 de economii, din sudul și estul Mediteranei, Europa Centrală și de Est și Asia Centrală.

Pentru a-și îndeplini pe termen lung scopul de a încuraja tranziția țărilor în care activează spre economii deschise orientate spre piață și promovarea inițiativei private și antreprenoriale, BERD ajută țările membre beneficiare să implementeze reforme economice structurale și sectoriale, inclusiv privind demonopolizarea, descentralizarea și privatizarea și ajută economiile lor să devină pe deplin integrate în economia internațională.

În Republica Moldova, BERD se axează pe crearea unui mediu care să sprijine activitatea sectorului privat, promovarea standardelor europene în sectoare și integrarea regională pentru a apropia producătorii interni de piețele lor, precum și dezvoltarea unor utilități publice eficiente și durabile, care au un impact direct asupra vieții oamenilor. BERD a investit aproximativ 1,26 miliarde de euro în 123 proiecte în Republica Moldova.

Investițiile existente ale BERD în băncile din Republica Moldova includ o participație indirectă de [...] % din acțiunile B.C. „Victoriabank” S.A. (deținută de BERD prin intermediul VB Investment Holding B.V., în care BERD deține [...] % din acțiuni) și o participație directă de 8,84% din acțiunile B.C. „Mobiasbanca - Groupe Société Générale” S.A. (care nu acordă drepturi de control BERD în B.C. „Mobiasbanca - Groupe Société Générale” S.A.).

**Invalda** este o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legislația Lituaniei, cu numărul de înregistrare 121304349. Adresa Invalda: str. Gyneju 14, orașul Vilnius, Lituania. Este unul dintre cele mai importante grupuri de administrare a activelor din Țările Baltice, cotate la bursa Nasdaq Baltic. Companiile din grupul Invalda gestionează fonduri de pensii și fonduri mutuale, investiții alternative, portofolii individuale, fonduri de capital privat, datorii private

și alte instrumente financiare.

Invalda are o cotă indirectă în capitalul social al unei societăți IT din Republica Moldova - [...] SRL, care este deținută [...]% de [...], care este deținută [...]% de [...]. La rândul său, [...] este o filială deținută [...]% de Invalda care are dreptul de a gestiona [...]. Mai mult, Invalda deține o cotă de [...] în [...].

Structura acționariatului Invalda este următoarea: [...] – [...]%; [...] – [...]%; [...] – [...]%; [...] – [...]%; [...] – [...]%; alți acționari – [...]%.  
[...]

**Dealbeta** este o societate privată limitată de acțiuni înființată în conformitate cu legislația Ciprului, cu numărul de înregistrare [...]. Adresa Dealbeta: [...]. Dealbeta este un vehicul de investiții controlat de [...]. [...] este gestionat de [...]. [...] este cea mai mare societate de investiții de capital (*private equity*) în Ucraina și Republica Moldova, susținută de peste 40 de investitori instituționali, gestionând [...]. [...], în calitate de Manager de Investiții, este un investitor activ cu valoare adăugată, care susține antreprenorii vizionari care conduc afacerile transformatoare și este cunoscut pentru integritatea, angajamentul său față de transparență, guvernanta, crearea valorii și valorificării de investiții cu succes.

Dealbeta este controlată de către [...] (care deține [...]% din acțiuni) și [...] (care deține [...]% din acțiuni) și [...] care acționează în calitate de manager de investiții al [...] și [...].

Dealbeta nu are activități în Republica Moldova.

#### **Partea achiziționată:**

**MAIB** este o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legislația Republicii Moldova, IDNO - 1002600003778, cu sediul în Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Constantin Tănase 9/1, MD-2005. MAIB are [...] acționari, la ultima dată de raportare.

Conform Clasificatorului Activităților din Economia Moldovei (CAEM), activitățile principale ale MAIB sunt:

64.19 Alte activități de intermediari monetare, și

66.12 activități de intermediere (brokeraj) a tranzacțiilor financiare.

În conformitate cu Licența A MMII nr. 004506 emisă la data de 23.02.2018, MAIB este autorizată să desfășoare următoarele activități:

- a) atragerea de depozite și de alte fonduri rambursabile;
- b) acordarea de credite, printre altele: credite de consum, contracte de credit legate de bunuri imobile, factoring cu sau fără recurs, finanțarea tranzacțiilor comerciale (inclusiv forfetare);
- c) leasing financiar;
- d) prestarea serviciilor de plată în conformitate cu Legea nr.114/2012 cu

privire la serviciile de plată și moneda electronică;

e) emiterea și administrarea cecurilor de călătorie, cambiilor și altor instrumente de plată în măsura în care o astfel de activitate nu se încadrează la lit.d);

f) emiterea de garanții și asumarea de angajamente;

g) tranzacții în cont propriu sau în contul clienților cu oricare dintre următoarele: instrumente ale pieței monetare (cecuri, efecte de comerț, certificate de depozit etc.); valută străină; contracte futures și contracte cu opțiuni pe instrumente financiare; instrumente având la bază cursul de schimb și rata dobânzii; valori mobiliare și alte instrumente financiare;

h) participarea la emisiunile de valori mobiliare și alte instrumente financiare și prestarea de servicii legate de aceste emisiuni;

i) consultanța acordată persoanelor juridice cu privire la structura capitalului social, strategia de afaceri și alte aspecte legate de afaceri comerciale, precum și consultanță și servicii referitoare la fuziuni și achiziții de persoane juridice;

j) brokeraj monetar (intermediere pe piețele interbancare);

k) administrarea de portofolii și consultanța legată de aceasta;

l) custodia și administrarea de instrumente financiare;

m) servicii de informații privind creditele;

n) servicii de păstrare în casete de siguranță;

o) emiterea de monedă electronică în conformitate cu Legea nr.114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică;

p) oferirea de servicii de bankassurance.

## **II. Descrierea operațiunii de concentrare economică**

Operațiunea de concentrare economică se referă la intenția de a achiziționa indirect, printr-un vehicul cu destinație specială organizat și înregistrat în conformitate cu legile Angliei și Țării Galilor - HEIM Partners Limited (în continuare - **HEIM Partners**), o cotă de 41,09% din capitalul social al MAIB. Totodată, în legătură cu cumpărarea acțiunilor menționate mai sus, HEIM Partners intenționează să achiziționeze drepturile de uzufruct asupra 75 541 de acțiuni ale MAIB cu drept de vot, care constituie 7,28% din capitalul social al MAIB („Acțiuni Grevate cu Uzufruct”), deținute de anumiți acționari ai MAIB („Nuzii Proprietari”).

HEIM Partners intenționează să achiziționeze acțiunile menționate mai sus de la Guvernul Republicii Moldova în licitația publică desfășurată la Bursa de Valori a Moldovei, în conformitate cu prevederile Legii nr. 274 din 15.12.2017 pentru completarea unor acte legislative.

Tranzacția se referă la următoarea parte din MAIB:

1) 41,09% din acțiunile MAIB ce urmează să fie achiziționate de către HEIM Partners, și

2) 7,28% de Acțiuni Grevate cu Uzufruct pentru care dreptul de uzufruct urmează a fi transferat către HEIM Partners de către Nuzii Proprietari.

***Tranzacția propusă se va desfășura prin două tranzacții juridice conectate, după cum urmează:***

1) Dacă HEIM Partners va fi desemnat câștigător la licitația publică pentru achiziționarea acțiunilor MAIB, HEIM Partners va deține 426 365 acțiuni nominative ordinare în MAIB;

2) Dacă HEIM Partners va fi desemnat câștigător la licitația publică pentru acțiunile MAIB, Nuzii Proprietari vor transfera drepturile de Uzufruct către HEIM Partners asupra Acțiunilor Grevate cu Uzufruct.

Acțiunile de la 1) și 2) vor fi finanțate de BERD, Invalda și Dealbeta via HEIM Partners.

În plus, părțile informează că, HEIM Partners este deținut de BERD, MD Partners UAB (care la rândul său este deținut 100% de Invalda) și Dealbeta. BERD, Invalda și Dealbeta vor deține în mod indirect [...]%, [...]%, și, respectiv, [...]%, din acțiunile MAIB. Părțile notificatoare nu intenționează să achiziționeze o cotă egală cu sau mai mare de 50% din capitalul MAIB, iar permisiunea prealabilă obținută de la Banca Națională a Moldovei (în continuare - **BNM**) este limitată la deținerea unei cote mai mici de 50% din capitalul MAIB.

Nuzii Proprietari trebuie să obțină permisiunea BNM de a acționa concertat cu HEIM Partners.

HEIM Partners, precum și, în mod indirect, fondatorii acestuia dețin aprobarea prealabilă a BNM, în baza Hotărârii nr. 145 din 19.06.2018 a Comitetului Executiv al BNM.

Capitalul social al MAIB constă din 207 526 800 lei, reprezentat de [...] acțiuni cu valoarea nominală de [...] lei fiecare și înregistrate în Registrul de stat al valorilor mobiliare cu [...].

La finalizarea tranzacției, HEIM Partners va achiziționa la licitație publică celelalte 41,09% din acțiunile MAIB și va achiziționa dreptul de uzufruct asupra 7,28% de Acțiuni Grevate cu Uzufruct de la Nuzii Proprietari.

Prețul de achiziție pentru 41,09% din acțiunile MAIB ce urmează a fi achiziționate de către HEIM Partners în cadrul licitației publice la Bursa de Valori a Moldovei se va forma în conformitate cu prevederile legislației Republicii Moldova, inclusiv Legea nr. 274 din 15.12.2017 pentru completarea unor acte legislative și anume art. 54<sup>1</sup> alin. (1)-(3) prin care: Guvernul cumpără acțiuni ale băncilor de importanță sistemică în scopul expunerii la vânzare a acestora. În vederea punerii în aplicare a dispozițiilor prezentului alineat, necesitatea implicării statului în vânzarea acțiunilor băncilor de importanță sistemică este determinată de

autoritatea națională macroprudențială la expirarea a 3 luni de la expunerea acțiunilor la vânzare pe piața reglementată sau în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare. Prevederile prezentului articol se aplică doar în cazul acțiunilor noi ale băncilor de importanță sistemică, emise prin decizia organului executiv al băncii ca urmare a anulării acțiunilor neînstrăinate ale foștilor deținători asupra cărora au devenit incidente prevederile legislației aferente activității bancare care vizează anularea acțiunilor în cazul achiziționării acestora fără aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei sau în cazul retragerii aprobării prelabile deținătorilor de deținere calificată din motivul nerespectării cerințelor privind calitatea acționariatului. Cumpărarea acțiunilor se efectuează în temeiul unei hotărâri de Guvern, al antecontractului și al aprobării prelabile pentru dobândirea sau majorarea deținerii în capitalul social al băncii acordată de Banca Națională a Moldovei achizitorului potențial al acestor acțiuni.

Prin Hotărârea Guvernului nr. 352 din 18.04.2018 cu privire la acordarea de împuterniciri, Guvernul Republicii Moldova a autorizat Agenția Proprietății Publice a Republicii Moldova să exercite, în numele Guvernului Republicii Moldova, acțiunile necesare pentru cumpărarea și vânzarea acțiunilor emise de banca de importanță sistemică, inclusiv negocierea și semnarea antecontractelor, a contractelor de vânzare-cumpărare a acțiunilor și a altor documente.

Conform Hotărârii Guvernului nr. 591 din 21.06.2018 cu privire la cumpărarea și deetatizarea acțiunilor nou-emise de banca de importanță sistemică B.C. „Moldova - Agroindbank” S.A., se aprobă cumpărarea de către Agenția Proprietății Publice, în numele Guvernului, a acțiunilor nou-emise de banca de importanță sistemică B.C. „Moldova - Agroindbank” S.A. în număr de 426 365, la valoarea de 450 032 221,70 lei, care corespunde prețului de expunere al acestor acțiuni la ultima licitație pe piața reglementată (în perioada 13 februarie – 30 aprilie 2018), în scopul expunerii lor spre vânzare pe piața reglementată, prin intermediul licitației cu strigare, conform prevederilor art. 54<sup>1</sup> din Legea nr. 121-XVI din 04.05.2007 privind administrarea și deetatizarea proprietății publice. Totodată, se aprobă proiectul Antecontractului și anexele la acesta cu potențialul achizitor care deține aprobarea prealabilă a BNM pentru dobândirea sau majorarea deținerii în capitalul social al băncii al acțiunilor nou-emise de banca de importanță sistemică B.C. „Moldova - Agroindbank” S.A.

În acest sens, la [...], Agenția Proprietății Publice, în numele Guvernului Republicii Moldova a achiziționat 41,09% de acțiuni în MAIB. Conform Antecontractului încheiat între Guvernul Republicii Moldova și HEIM Partners la 22.06.2018, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 591 din 21.06.2018:

1) HEIM Partners și-a exprimat acordul ca, sub rezerva termenilor și condițiilor din Antecontract și alte contracte juridice, să participe la licitația publică și să ofere prețul minim nu mai mare decât valoarea combinată a 1 064,02 lei

pentru fiecare din 36 605 acțiuni ale MAIB și 1 054,71 lei pentru fiecare din cele 389 760 acțiuni ale MAIB plus costurile de achiziție ale Guvernului Republicii Moldova apărute la achiziționarea acțiunilor MAIB de la MAIB („Preț Minim”) (Secțiunea 2.01(a) a Antecontractului); și

2) prețul de pornire care va fi stabilit de către Guvernul Republicii Moldova la licitația publică de la Bursa de Valori a Moldovei va fi egal cu Prețul Minim (Articolul III(a)(ii) al Antecontractului).

Remunerarea pentru cele 7,28% de Acțiuni Grevate cu Uzufuct, asupra cărora drepturile de uzufuct vor fi achiziționate de HEIM Partners de la Nuzii Proprietari, va fi de [...] EUR pe acțiune pe an.

### **III. Dimensiunea operațiunii de concentrare economică**

Operațiunile de concentrare economică conform art. 22 alin. (1) din Legea concurenței 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 totală de afaceri mai mare de 10 000 000 lei în anul anterior operațiunii.

Cifra totală de afaceri realizată de întreprinderile implicate se calculează conform prevederilor art. 24 alin. (4) din Legea concurenței. Potrivit art. 24 alin. (2) din Legea concurenței, cifra de afaceri realizată pe teritoriul Republicii Moldova, cuprinde produsele vândute întreprinderilor sau direct consumatorilor din Republica Moldova.

Cifra totală de afaceri realizată în anul 2017, anul anterior operațiunii de concentrare economică, de către întreprinderile implicate în tranzacție, este reflectată în tabelul nr. 1.<sup>1</sup>

**Tabelul nr. 1**

#### *Cifra de afaceri realizată de către întreprinderile implicate în tranzacție în anul 2017*

<i>Nr.</i>	<i>Denumire întreprindere</i>	<i>Cifra de afaceri realizată în anul 2017</i>	
		<i>La nivel mondial</i>	<i>În Republica Moldova</i>
	<i>Întreprinderile din grupul părții achizițoare</i>		
<i>1</i>	<i>BERD</i>	[...]	[...]
<i>2</i>	<i>Invalda ([...] SRL)</i>	[...]	[...]
<i>3</i>	<i>Dealbeta</i>	[...]	[...]
	<i>Partea achiziționată</i>	[...]	[...]

<sup>1</sup> 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 neafereente dobânzilor după deducerea impozitelor și taxelor legate direct de acestea.

<i>1</i>	<u><i>MAIB</i></u>	[...]	[...]
	<i>Cifra totală de afaceri a părților implicate în operațiunea de concentrare economică</i>	[...]	[...]

Sursa: Notificarea concentrării economice nr.2684 din 06.08.2018

**Invalda** nu are direct activități pe teritoriul Republicii Moldova. Cifra de afaceri totală realizată pe teritoriul Republicii Moldova în anul 2017 se referă la [...] S.R.L. care este înregistrată și activă în Republica Moldova.

Din informațiile prezentate în tabelul nr. 1 se constată că, operațiunea de concentrare economică îndeplinește condițiile de prag prevăzute la art.22 alin.(1) din Legea concurenței, întrucât cifra de afaceri totală realizată de întreprinderile implicate în operațiune, în anul 2017, este de [...] 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. Acestea sunt, BERD, Invalda care în anul 2017, au realizat pe teritoriul Republicii Moldova o cifră de afaceri de [...] lei, respectiv [...] lei și MAIB cu cifra de afaceri de [...] lei pe teritoriul Republicii Moldova.

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

Evaluarea unei concentrări economice prin prisma compatibilității acesteia cu mediul concurențial poate avea loc după determinarea 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** este piața produselor considerate interschimbabile de către consumatori 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.

Din notificarea concentrării economice nr. 2684 din 06.08.2018 și din alte informații prezentate de părți, reiese că există posibilitatea afectării mediului concurențial pe următoarele piețe:

1. **Piața serviciilor de leasing financiar;**
2. **Piața serviciilor bancare.**



### ***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 MAIB prin intermediul „MAIB - Leasing” S.A. desfășoară activitatea de leasing financiar. Piața serviciilor de leasing financiar constituie o piață relevantă a produsului ce urmează a fi analizată în operațiunea propusă spre autorizare.

### ***Piața serviciilor bancare:***

După cum prevede secțiunea 4.3 din Statutul MAIB, banca desfășoară activitățile enumerate în articolul 14 din Legea privind activitatea băncilor nr. 202 din 06.10.2017, în baza Licenței nr. 004506 din 23.02.2018 emisă de către BNM. După cum prevede Licența, MAIB este în drept să desfășoare toate tipurile de activități bancare, enumerate în legea menționată mai sus. În contextul celor enumerate mai sus, cea de-a doua piață relevantă a produsului identificată în cadrul prezentei operațiuni este cea a serviciilor bancare care pot fi oferite de bănci, după cum este prevăzut în articolul 14 din Legea privind activitatea băncilor. În scopul segmentării de mai departe a pieței, MAIB oferă servicii și produse bancare, care fac parte din:

1. *retail bancar*, include toate produsele și serviciile oferite de bancă 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 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. *wholesale banking* include toate produsele și serviciile oferite de bancă altor instituții financiare.

MAIB oferă servicii și produse bancare, cum ar fi: plăți curente, credite, depozite, carduri bancare, carduri bancare pentru afaceri, servicii de transfer de bani, bancassurance, servicii bancare online, garanții bancare, POS-terminale, comerț electronic, investiții și alte servicii bancare – pentru persoane fizice și juridice.

**BERD** prestează alte servicii decât cele prevăzute în art. 14 alin. (1) al Legii nr. 202 din 06.10.2017 privind activitatea băncilor ce în esență constă în atragerea de depozite sau de alte fonduri rambursabile de la public și în acordarea de credite în cont propriu, și respectiv nu deține licență pentru activitate bancară emisă de BNM ce exercită atribuțiile de licențiere, reglementare și supraveghere prudentială a băncilor pe teritoriul Republicii Moldova, potrivit prevederilor legii enunțate mai sus și Legii nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei.

**Invalda** și **Dealbeta** nu sunt active pe piața de furnizare a serviciilor bancare din Republica Moldova.

Din punct de vedere al efectelor asupra concurenței, se definește *pieța relevantă a produsului*, în sensul examinării cazului dat, drept:

- *pieța serviciilor de leasing financiar;*
- *pieța serviciilor bancare.*

*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 și care poate fi deosebită de zonele geografice învecinate prin condiții de concurență ce diferă în mod apreciabil.

Având în vedere faptul că, atât piața serviciilor bancare, cât și piața leasingului financiar sunt reglementate detaliat de legislația națională, rețelele de distribuție sunt în mare parte naționale și serviciile bancare oferite de MAIB sunt oferite la nivel național, piața relevantă geografică pentru oferirea serviciilor bancare ar trebui să își mențină cadrul național și ar trebui să se refere la întregul teritoriu al Republicii Moldova. În acest sens, *pieța relevantă geografică* constituie întreg teritoriul Republicii Moldova.

**Piața relevantă**, în sensul investigării cazului dat este:

- *pieța serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova;*
- *pieța serviciilor bancare pe întreg teritoriul Republicii Moldova.*

## **V. Analiza efectelor operațiunii asupra mediului concurențial**

Ca urmare a analizei informațiilor prezentate în notificarea depusă, tranzacția în cauză a fost evaluată pentru stabilirea compatibilității acesteia cu mediul concurențial.

Examinarea problemelor de concurență și evaluarea unei cauze de

concurență se efectuează în cadrul piețelor relevante identificate.

### ***Piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova:***

Pe piața leasingului financiar, din părțile implicate doar MAIB prin intermediul „MAIB - Leasing” S.A. desfășoară activitatea de leasing financiar.

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 – K6491).

Pentru anul 2017 pe piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova sunt prezente 38 de întreprinderi. Dimensiunea totală a pieței respective este de [...] lei.

Cota de piață realizată în baza valorii vânzărilor pentru anul 2017 pe piața serviciilor de leasing financiar pe întreg teritoriul Republicii Moldova de către MAIB prin intermediul „MAIB - Leasing” S.A. este de [...] %. Informația mai detaliată cu privire la structura pieței și a principalilor concurenți ai întreprinderii „MAIB - Leasing” S.A. este prezentată în tabelul nr. 2:

**Tabelul nr. 2**

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

<b>Nr.</b>	<b>Denumire</b>	<b>Venitul din vânzări în anul 2017 (lei)</b>	<b>Cota de piață în anul 2017 (%)</b>
<b>1</b>	„MAIB-Leasing” S.A.	[...]	[...]
<b>2</b>	„BT Leasing MD” S.R.L.	[...]	[...]
<b>3</b>	„Capital Leasing” S.R.L.	[...]	[...]
<b>4</b>	„Finance Leasing Company” S.R.L.	[...]	[...]
<b>5</b>	„BS-Leasing Group” S.R.L.	[...]	[...]
<b>6</b>	„Locuință accesibilă” S.R.L.	[...]	[...]
<b>7</b>	„Top Leasing & Credit” S.R.L.	[...]	[...]
<b>8</b>	„Tax-Leasing” S.R.L.	[...]	[...]
<b>9</b>	Alte întreprinderi	[...]	[...]
<b>Total</b>		[...]	[...]

*Sursa: Lista agenților economici care au prezentat Situațiile Financiare la BNS pentru anul 2017*

Pe piața serviciilor de leasing se atestă un nivel de concentrare a pieței (IHH<sup>2</sup>) în valoare de [...], iar ca urmare a realizării operațiunii analizate, nivelul de concentrare va rămâne neschimbat.

Din cele expuse, se constată că cota de piață a MAIB prin intermediul „MAIB - Leasing” S.A. pe piața prestării serviciilor de leasing financiar este una ne semnificativă și situația pe piața relevantă identificată 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 pe întreg teritoriul Republicii Moldova:***

MAIB 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 MAIB, iar Invalda și Dealbeta 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.

MAIB nu controlează nici o întreprindere pe piața bancară din Republica Moldova.

**BERD**, în calitate de organizație internațională, nu este și nu poate fi privită ca o entitate comercială a cărei activitate ar putea concura cu activitatea MAIB și/sau a oricărei alte entități de pe piața serviciilor bancare.

**Invalda și Dealbeta** nu sunt active pe piața de furnizare a serviciilor bancare din Republica Moldova și, prin urmare, nu dețin nici o cotă în aceasta.

Sectorul bancar este unul reglementat, fiind obiectul unui cadru comprehensiv care include legislația primară și cea secundară, implementată de BNM. Aceasta din urmă realizează o monitorizare a activităților băncilor. Informațiile privind mărimea pieței bancare și poziția pe piață a fiecărui actor de piață provin din rapoartele oficiale ale BNM, după cum este indicat în tabelul nr. 4 de mai jos.

În prezent există 11 bănci licențiate să desfășoare activități bancare în Republica Moldova, acestea sunt prezentate în tabelul nr. 3.

---

<sup>2</sup> IHH înseamnă indicele Herfindahl – Hirschman, care este o măsură a concentrării pieței. IHH se calculează prin însumarea pătratelor cotele de piață individuale ale tuturor întreprinderilor de pe piață.

*Lista concurenților pe piața serviciilor bancare pe întreg teritoriul Republicii Moldova*

Nr.	Denumire	Adresa
1	B.C. „Comertbank” S.A.	Str. Independenței 1/1, Chișinău, MD-2043
2	B.C. „Victoriabank” S.A.	Str. 31 August 1989, 141, Chișinău, MD-2004
3	B.C. „Moldova-Agroindbank” S.A.	Str. Constantin Tănase, Chișinău, MD-2005
4	B.C. „Moldindconbank” S.A.	Str. Armenească, 38, Chișinău, MD-2012
5	B.C. „EuroCreditBank” S.A.	Str. Ismail, 33, Chișinău, MD-2001
6	„Banca de Finante si Comert” S.A.	Str. A. Pușkin, 26, Chișinău, MD-2012
7	B.C. „Energbank” S.A.	Str. Tighina, 23/3, Chișinău, MD-2001
8	B.C. „ProCreditBank” S.A.	Bd. Ștefan cel Mare și Sfânt, 65, oficiul 901, Chișinău, MD-2012
9	Banca Comerciala Romana Chisinau S.A.	Str. A. Pușkin, 60/2, Chișinău, MD-1005
10	B.C. „Eximbank-Gruppo Veneto Banca” S.A.	Bd. Ștefan cel Mare și Sfânt, 171/1, Chișinău, MD-2004
11	B.C. „Mobiasbanca-Groupe Societe Generale” S.A.	Bd. Ștefan cel Mare și Sfânt, 81 a, Chișinău, MD-2012

Sursa: *Notificarea concentrării economice nr.2684 din 06.08.2018*

Venitul total obținut de 11 bănci comerciale indicate mai sus în anul 2017 a constituit circa [...] lei. Informația a fost stabilită în baza informațiilor din contul FIN2 de profit sau pierdere a băncilor, fără a lua în considerare valorile negative ale cheltuielilor suportate în legătură cu impozitul pe venit.

O estimare a cotei de piață a băncilor enumerate în tabelul nr. 3 pe piața oferirii serviciilor bancare (doar în baza valorii vânzărilor) pentru anii 2015-2017, în conformitate cu Raporturile BNM, este prezentată în tabelul nr. 4 de mai jos:

*Cotele de piață ale concurenților*

Nr.	Denumire	2015 (%)	2016 (%)	2017 (%)	Contribuția IHH în anul 2017
1	B.C. „Moldova-Agroindbank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
2	B.C. „Moldindconbank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
3	B.C. „Victoriabank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
4	B.C. „Mobiasbanca-Groupe Societe Generale” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
5	B.C. „ProCreditBank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
6	B.C. „Eximbank-Gruppo Veneto Banca” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
7	„Banca de Finante si Comert” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
8	B.C. „Energbank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
9	B.C. „Comertbank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
10	Banca Comerciala Romana Chisinau S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]
11	B.C. „EuroCreditBank” S.A.	[...]	[...]	[...]	[...]

Nr.	Denumire	2015 (%)	2016 (%)	2017 (%)	Contribuția IHH în anul 2017
	<b>Total</b>	[...]	[...]	[...]	[...]

*Sursa: Notificarea concentrării economice nr.2684 din 06.08.2018*

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

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

## **VI. Calificarea legală a operațiunii de concentrare economică**

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.

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).

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, iar tranzacția de

achiziționare indirectă a unei cote de 41,09% și a drepturilor de uzufruct asupra unei cote de 7,28% din capitalul social al B.C. „Moldova - Agroindbank” S.A. a fost notificată până la punerea în aplicare Consiliului Concurenței.

Ca urmare a analizei efectuate, se constată că, deși operațiunea de concentrare economică notificată cade sub incidența Legii concurenței, nu există îndoieli grave privind compatibilitatea sa cu mediul concurențial.

Totodată, avizul cu referire la tranzacția de achiziție indirectă a unei cote de 41,09% și a drepturilor de uzufruct asupra unei cote de 7,28% din capitalul social al B.C. „Moldova - Agroindbank” S.A. de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Invalida INVL AB, Dealbeta Investments Limited a fost publicat în modul prevăzut de legislație. Observații și/sau puncte de vedere de la agenții economici terți, referitor la modul în care concentrarea economică ce urmează a se realiza, afectează sau poate afecta concurența pe piață, nu au parvenit.

În contextul celor expuse anterior și în conformitate cu art. 20 alin. (1), art. 22 alin. (1), art. 24, art. 25 alin. (1) lit. b), art. 41, art. 45, art. 46 din Legea concurenței, Plenul Consiliului Concurenței,

#### **DECIDE:**

1. A declara operațiunea de concentrare economică ce urmează a se realiza prin achiziționarea indirectă a unei cote de 41,09% și a drepturilor de uzufruct asupra unei cote de 7,28% din capitalul social al BC „Moldova – Agroindbank” S.A. de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Invalida INVL AB și Dealbeta Investments Limited, prin intermediul HEIM Partners Limited, compatibilă cu mediul concurențial.
2. Prezenta Decizie intră în vigoare la data adoptării și va fi adusă la cunoștință părților.

**Președintele  
Consiliului Concurenței**

**Viorica CĂRARE**