

# Zajedničke smjernice za bonitetnu procjenu stjecanja i povećanja kvalificiranih udjela u financijskom sektoru

---

## Status ovih zajedničkih smjernica

Ovaj dokument sadrži Zajedničke smjernice izdane temeljem članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ, Uredbe (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju Europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje), o izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i o stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/79/EZ, i Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (dalje u tekstu „uredbe o osnivanju europskih nadzornih tijela”). U skladu s člankom 16. stavkom 3. uredbi o osnivanju europskih nadzornih tijela nadležna tijela i financijske institucije moraju poduzeti sve napore za usklađenje sa smjernicama.

Zajedničkim smjernicama utvrđuju se stajališta europskih nadzornih tijela u vezi s odgovarajućim nadzornim praksama unutar Europskog sustava financijskog nadzora ili u vezi s načinom na koji bi se pravo Unije trebalo primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela na koja se primjenjuju zajedničke smjernice trebaju se pridržavati njihovih odredaba tako što će ih uključiti u svoje nadzorne prakse na odgovarajući način (npr. izmjenom svojeg pravnog okvira ili svojih nadzornih postupaka), uključujući slučajeve u kojima su zajedničke smjernice prvenstveno usmjerene na financijske institucije.

## Zahtjevi za izvješćivanje

U skladu s člankom 16. stavkom 3. uredbi o osnivanju europskih nadzornih tijela, nadležna tijela moraju obavijestiti odgovarajuće europsko nadzorno tijelo o tome jesu li usklađena s ovim zajedničkim smjernicama ili ne, s razlozima neusklađenosti u roku od dva mjeseca nakon objave prijevoda. U slučaju izostanka takve obavijesti unutar tog roka odgovarajuće europsko nadzorno tijelo smatrat će da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti treba poslati na adrese [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu), [JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu](mailto:JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu) i [compliance.jointcommittee@esma.europa.eu](mailto:compliance.jointcommittee@esma.europa.eu) uz naznaku predmeta „JC/GL/2016/01”. Obrazac obavijesti dostupan je na web-mjestima europskih nadzornih tijela.

Obavijesti šalju osobe nadležne za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojih nadležnih tijela.

Obavijesti će biti objavljene na web-mjestima europskih nadzornih tijela u skladu s člankom 16. stavkom 3.

## Glava I. – Predmet, područje primjene i definicije

### 1. Predmet

Cilj ovih smjernica jest pojašnjavanje postupovnih pravila i kriterija ocjenjivanja koje nadležna tijela primjenjuju radi bonitetne procjene stjecanja i povećanja kvalificiranih udjela u financijskom sektoru.

### 2. Područje primjene i stupanj primjene

Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela pri bonitetnoj procjeni stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u ciljanim subjektima.

### 3. Definicije

3.1 Za potrebe ovih smjernica koriste se sljedeće definicije:

- (i) „nadležno tijelo” znači bilo koje od sljedećega:
  - (a) nadležna tijela određena u članku 4. stavku 2. točki (i) Uredbe (EU) br. 1093/2010<sup>1</sup> o osnivanju Europskog nadzornog tijela za bankarstvo (dalje u tekstu „EBA”),
  - (b) nadležna tijela određena u članku 4. stavku 2. točki (i) Uredbe (EU) br. 1094/2010<sup>2</sup> o osnivanju Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (dalje u tekstu „EIOPA”), i to nadzornih tijela definiranih u Direktivi 2009/138/EZ<sup>3</sup> o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II),
  - (c) nadležna tijela određena u članku 4. stavku 3. točki (i) Uredbe (EU) br. 1095/2010<sup>4</sup> o osnivanju Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala („ESMA”), kako su definirana u članku 4. stavku 1. točki 22. Direktive 2004/39/EZ<sup>5</sup> o tržištima financijskih instrumenata i, od 3. siječnja 2017., u članku 4., stavku 1. točki 26. Direktive

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ, (SL L 331, 15. 12. 2010., str. 12.).

<sup>2</sup> Uredba (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju Europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje), o izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i o stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15. 12. 2010., str. 48.).

<sup>3</sup> Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 335, 17. 12. 2009., str. 1.)

<sup>4</sup> Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15. 12. 2010., str. 84.).

<sup>5</sup> Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te stavljanju izvan snage Direktive Vijeća 93/22/EEZ (SL L 145, 30. 4. 2004., str. 1.).

2014/65/EU<sup>6</sup> o tržištu financijskih instrumenata i u članku 22. Uredbe (EU) br. 648/2012<sup>7</sup> o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju,

- (ii) „kontrola” znači odnos između matičnog društva i društva kćeri, kako je definiran u, i određen u skladu s kriterijima navedenima u, članku 22. Direktive 2013/34/EU<sup>8</sup> o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća – koje kriterije, za potrebe ovih smjernica, ciljani nadzornici trebaju primijeniti izvan područja primjene Direktive 2013/34/EU – ili sličan odnos između svake fizičke ili pravne osobe i poduzeća,
- (iii) „upravljačko tijelo” ima značenje dano ovom pojmu u članku 3. stavku 1. točki 7. Direktive 2013/36/EU<sup>9</sup> o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima,
- (iv) „upravljačko tijelo” ima značenje dano ovom pojmu u članku 3. stavku 1. točki 8. Direktive 2013/36/EU,
- (v) „predloženi stjecatelj” znači fizička ili pravna osoba koja, bilo pojedinačno ili djelujući zajednički s drugom osobom ili osobama, namjerava steći ili povećati, izravno ili neizravno, kvalificirani udjel u ciljanom subjektu,
- (vi) „kvalificirani udjel” ima značenje dano ovom pojmu u članku 4. stavku 1. točki 36. Uredbe (EU) br. 575/2013<sup>10</sup> i u članku 13. točki 21. Direktive 2009/138/EZ, i to „znači izravan ili neizravan udjel u društvu koji predstavlja 10 % ili više kapitala ili glasačkih prava ili koji omogućava ostvarivanje značajnog utjecaja na upravljanje tim društvom”,
- (vii) „sektorske Direktive i Uredbe” znači skupno:
  - (a) Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ,
  - (b) Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II),

---

<sup>6</sup> Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12. 6. 2014., str. 349.).

<sup>7</sup> Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (SL L 201, 27. 7. 2012., str. 1.).

<sup>8</sup> Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29. 6. 2013., str. 19.).

<sup>9</sup> Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama i investicijskim društvima, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ, (SL L 176, 27. 6. 2012., str. 338.).

<sup>10</sup> Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27. 6. 2013., str. 1.).

- (c) Uredba (EU) 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju,
- (d) Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te stavljanju izvan snage Direktive Vijeća 93/22/EEZ,
- (e) Uredba (EU) 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, i
- (f) Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU,
- (viii) „dioničar” ili „član” znači osobu koja je vlasnik dionica u ciljanom subjektu ili, ovisno o pravnom obliku institucije, drugi vlasnici ili članovi ciljanog subjekta,
- (ix) „ciljani nadzornik” znači nadležno tijelo, kako je definirano u prethodnoj točki (i), odgovorno za nadzor ciljanog subjekta,
- (x) „ciljani subjekt” ili „financijska institucija” znači bilo koje od sljedećeg: kreditna institucija (kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013), investicijsko društvo (kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive 2014/65/EU), društvo za osiguranje (kako je definirano u članku 13. točki 1. Direktive 2009/138/EZ), društvo za reosiguranje (kako je definirano u članku 13. točki 4. Direktive 2009/138/EZ) i središnja druga ugovorna strana (kako je definirano u članku 2 točki 1. Uredbe (EU) br. 648/2012), i
- (xi) „treće zemlje koje se smatraju istovrijednima” znači, za potrebe primjene kriterija bonitetne procjene navedenih u točki 10., 11., 12. i 13. ovih smjernica, one zemlje koje nisu članice EU-a u kojima financijske institucije uređene propisima podliježu nadzornom režimu za koji je utvrđeno da je jednakovrijedan temeljem uvjeta navedenih u sektorskim direktivama i uredbama.

## Glava II. – Predloženo stjecanje kvalificiranog udjela i suradnja nadležnih tijela

### Poglavlje 1. – Opći pojmovi

#### 4. Zajedničko djelovanje

4.1 Za potrebe sektorskih Direktiva i Uredbi, ciljani nadzornici trebaju smatrati da sve pravne ili fizičke osobe koje odluče steći ili povećati kvalificirani udjel u skladu s izričitim ili implicitnim sporazumom postignutim između njih, uzimajući u obzir ove smjernice i posebno stavke od 4.2. do 4.12. ovog dokumenta, djeluju zajednički. Ciljane nadzornike ne treba sprečavati u postizanju zaključka da određene osobe djeluju zajednički samo zbog činjenice da je jedna ili više takvih osoba pasivna jer neaktivnost može doprinijeti stvaranju uvjeta za stjecanje ili povećanje kvalificiranog udjela ili izvršavanje utjecaja nad ciljanim subjektom.

4.2 Ciljani nadzornik treba uzeti u obzir sve mjerodavne elemente kako bi utvrdio, od slučaja do slučaja, djeluju li određene stranke zajednički, što bi dovelo do uvjeta za davanje obavijesti ciljanom nadzorniku i bonitetnu procjenu svakog namjeravanog stjecanja.

4.3 Kada određene osobe djeluju zajednički, ciljani nadzornici trebaju zbrojiti njihove udjele kako bi odredili mogu li takve osobe steći kvalificirani udjel ili prijeći bilo koji mjerodavni prag spomenut u sektorskim Direktivama i Uredbama.

4.4 Svaka predmetna osoba ili osoba u čije ime ostatak grupe osoba djeluje zajednički treba obavijestiti ciljanog nadzornika o mjerodavnim stjecanjima ili povećanjima kvalificiranog udjela.

4.5 Ako se ciljanom nadzorniku ne podnese obavijest kojom se dokumentira da određene osobe djeluju zajednički, ciljani nadzornik ne treba biti spriječen u ispitivanju djeluju li zaista takve osobe zajednički. Za tu svrhu, ciljani nadzornik treba uzeti u obzir kao pokazatelje da bi te osobe mogle djelovati zajednički čimbenike navedene u stavku 4.6. koji ne predstavlja iscrpan popis čimbenika. Činjenica da je neki određeni čimbenik prisutan ne vodi nužno, sam po sebi, do zaključka da mjerodavne osobe djeluju zajednički.

4.6 Kako bi ocijenio djeluju li određene osobe zajednički, ciljani nadzornik treba posebno razmotriti sve sljedeće čimbenike:

- (a) dioničke ugovore i ugovore o pitanjima korporativnog upravljanja (ipak, uz isključenje čistih ugovora o kupnji dionica, ugovora o pravu odnosno obavezi manjinskih članova na prodaju udjela po uvjetima prodaje od strane većinskog člana – tzv. *tag along* odnosno *drag along* ugovora – i čisto zakonskih prava prvokupa), i
- (b) druge dokaze suradnje, na primjer:
  - (1) postojanje obiteljskih odnosa,
  - (2) je li predloženi stjecatelj na višem rukovodećem položaju ili je član upravljačkog tijela ili upravljačko tijelo koje izvršava nadzornu funkciju ciljanog subjekta ili može imenovati takvu osobu,
  - (3) odnos između poduzeća u istoj grupi (ipak, osim onih situacija koje zadovoljavaju kriterije neovisnosti navedene u stavku 4. ili, ovisno o slučaju, u

stavku 5. članka 12. Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u odnosu na informacije o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, kako je naknadno izmijenjena),

- (4) korištenje istog izvora financiranja stjecanja ili povećanja udjela u ciljanom subjektu od strane različitih osoba, i
- (5) dosljedne obrasce načina glasovanja od strane mjerodavnih dioničara.

4.7 Ciljani nadzornik ne treba primjenjivati režim koji se odnosi na obavijesti i bonitetnu procjenu stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela na takav način da ne otežava suradnju između dioničara kojoj je cilj izvršavanje dobrog korporativnog upravljanja.

4.8 Ciljani nadzornik, prilikom određivanja djeluju li dioničari koji surađuju zajednički, treba izvršiti analizu od slučaja do slučaja i svaki slučaj treba ocijeniti na temelju njegovih vlastitih karakteristika. Ako u određenoj prilici postoje činjenice, uz angažman dioničara u svakoj aktivnosti navedenoj u stavku 4.9., koje ukazuju na to da se te dioničare treba smatrati osobama koje djeluju zajednički, tada ciljani nadzornik treba, pri donošenju svoje ocjene, uzeti te činjenice u obzir. Mogu postojati, na primjer, činjenice o odnosu između dioničara, njihovim ciljevima, njihovim aktivnostima ili rezultatima njihovih aktivnosti koje upućuju na to da njihova suradnja u odnosu na aktivnost opisanu u stavku 4.9. nije puki izraz zajedničkog pristupa određenom pitanju, već element šireg sporazuma ili razumijevanja među dioničarima.

4.9 Kada dioničari, u skladu s nacionalnim pravom i, gdje je mjerodavno, pravom EU-a, surađuju ili stupaju u bilo koju aktivnost navedenu u neiscrpnom popisu u nastavku, ciljani nadzornik ne treba smatrati da takva suradnja sama po sebi dovodi do zaključka da oni djeluju zajednički:

- (a) početak međusobnih razgovora o mogućim pitanjima koja se imaju uputiti upravljačkom tijelu društva,
- (b) davanje izjava upravljačkom tijelu društva o politikama, praksama ili određenim aktivnostima čiju bi provedbu društvo moglo razmotriti,
- (c) osim u odnosu na imenovanje članova upravljačkog tijela, korištenje zakonskih prava dioničara na:
  - (1) dodavanje točaka na dnevni red glavne skupštine,
  - (2) podnošenje prijedloga odluka o točkama koje su uključene ili se imaju uključiti u dnevni red glavne skupštine ili
  - (3) sazivanje glavne skupštine osim godišnje glavne skupštine,
- (d) osim u odnosu na odluku o imenovanju članova upravljačkog tijela i, u onoj mjeri u kojoj je takva odluka propisana nacionalnim pravom o trgovačkim društvima, postizanje sporazuma o glasovanju na isti način o određenoj odluci tijekom glavne skupštine kako bi, na primjer:
  - (1) odobrili ili odbili:
    - i. prijedlog koji se odnosi na naknadu direktorima,
    - ii. stjecanje ili raspolaganje imovinom,
    - iii. smanjenje kapitala i/ili otkup dionica,
    - iv. povećanje kapitala,
    - v. distribuciju dividendi,
    - vi. imenovanje, opoziv ili naknadu revizorima,
    - vii. imenovanje posebnog istražitelja,
    - viii. financijska izvješća društva ili

ix. politiku društva u pogledu okoliša ili bilo kojeg drugog pitanja koje se odnosi na društvenu odgovornost ili usklađenost s priznatim normama ili kodeksima ponašanja ili

(2) odbili transakciju s povezanom osobom.

4.10 Ako dioničari surađuju stupajući u aktivnost koja nije uključena u stavak 4.9., ciljani nadzornik ne treba smatrati kako ta činjenica sama po sebi znači da te osobe treba smatrati osobama koje djeluju zajednički.

4.11 Prilikom razmatranja slučajeva suradnje među dioničarima u vezi s imenovanjem članova upravljačkog tijela, ciljani nadzornici trebaju, uz ispitivanje činjenica opisanih u stavku 4.8. (uključujući odnos između mjerodavnih dioničara i njihove aktivnosti) također razmotriti druge činjenice kao što su:

- (a) priroda odnosa između dioničara i predloženog člana odnosno predloženih članova upravljačkog tijela,
- (b) broj predloženih članova upravljačkog tijela o kojima se glasaje temeljem sporazuma o glasovanju,
- (c) jesu li dioničari surađivali u pogledu imenovanja članova upravljačkog tijela u više od jedne prigode,
- (d) jesu li dioničari ne samo glasovali zajedno, već su i zajedno predložili odluku o imenovanju određenih članova upravljačkog tijela, i
- (e) hoće li imenovanje predloženog člana ili predloženih članova upravljačkog tijela dovesti do promjene omjera snaga u takvom upravljačkom tijelu.

4.12 Radi izbjegavanja dvojbe, tumačenje pojma zajedničkog djelovanja navedeno u ovim smjernicama treba se primjenjivati isključivo na bonitetnu procjenu stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u financijskom sektoru koje se ima izvršavati u skladu sa sektorskim direktivama i uredbama i ne treba utjecati na tumačenje bilo kojeg sličnog pojma opisanog u drugim zakonodavnim aktima EU-a, kao što je Direktiva 2004/25/EU o ponudama za preuzimanje.

## 5. Značajan utjecaj

5.1 Temeljem sektorskih direktiva i uredbi, predloženo stjecanje ili povećanje udjela koji ne doseže 10 % kapitala ili glasačkih prava ciljanog subjekta treba podlijegati prethodnoj obavijesti i bonitetnoj procjeni bi li takav udjel omogućio predloženom stjecatelju izvršavanje utjecaja na upravljanje ciljanim subjektom, bez obzira na to izvršava li se stvarno takav utjecaj ili ne. Kako bi se ocijenilo može li se izvršavati značajan utjecaj, ciljani nadzornik treba uzeti u obzir nekoliko čimbenika, uključujući vlasničku strukturu ciljanog subjekta i stvarnu razinu uključenosti predloženog stjecatelja u upravljanje ciljanim subjektom.

5.2 Ciljani nadzornik treba uzeti u obzir sljedeći neiscrpan popis čimbenika za potrebe ocjenjivanja hoće li predloženo stjecanje udjela omogućiti predloženom stjecatelju izvršavanje značajnog utjecaja nad upravljanjem ciljanim subjektom:

- (a) postojanje značajnih i redovitih transakcija između predloženog stjecatelja i ciljanog subjekta,
- (b) odnos svakog člana ili dioničara s ciljanim subjektom,
- (c) uživa li predloženi stjecatelj dodatna prava u ciljanom subjektu temeljem sklopljenog ugovora ili odredbe sadržane u statutu ciljanog subjekta ili drugim temeljnim dokumentima,
- (d) je li predloženi stjecatelj član ili ima predstavnika u ili može imenovati predstavnika u upravljačkom tijelu, upravljačkom tijelu u njegovoj nadzornoj funkciji ili svakom drugom sličnom tijelu ciljanog subjekta,
- (e) sveukupna vlasnička struktura ciljanog subjekta matičnog subjekta ciljanog subjekta, posebno uzimajući u obzir jesu li udjeli ili sudjelujući interesi i glasačka prava raspodijeljeni između velikog broja dioničara ili članova,
- (f) postojanje odnosa između predloženog stjecatelja i postojećih dioničara i svakog dioničarskog ugovora koji bi omogućio predloženom stjecatelju izvršavanje značajnog utjecaja,
- (g) položaj predloženog stjecatelja unutar strukture grupe ciljanog subjekta, i
- (h) mogućnost sudjelovanja predloženog stjecatelja u poslovnom i financijskom strateškom odlučivanju ciljanog subjekta.

5.3 U cilju određivanja može li se izvršavati značajan utjecaj, ciljani nadzornik također treba uzeti u obzir sve mjerodavne činjenice i okolnosti.

## 6. Neizravna stjecanja kvalificiranih udjela

6.1 U skladu sa sektorskim direktivama i uredbama, kvalificirani udjel jest izravan ili neizravan udjel u društvu koji (i) predstavlja 10 ili više posto kapitala odnosno glasačkih prava ili (ii) omogućava



ostvarivanje značajnog utjecaja na upravljanje tim društvom. Kriteriji za ocjenjivanje hoće li udjel omogućiti predloženom stjecatelju izvršavanje značajnog utjecaja navedeni su u prethodnom, 5. odjeljku.

6.2 U ovom odjeljku navedeni su mjerodavni testovi za ocjenjivanje stječe li se kvalificirani udjel neizravno i veličina takvog udjela kada:

- (a) fizička ili pravna osoba stječe ili povećava izravno ili neizravno sudjelovanje u postojećem držatelju kvalificiranog udjela, ili
- (b) fizička ili pravna osoba ima izravan ili neizravan udjel u osobi koja stječe ili povećava izravno sudjelovanje u ciljanom subjektu.

Za svaku osobu prethodno navedenu pod (a) ili (b) treba prvo primijeniti kriterij kontrole opisan u stavku 6.3. Ako se primjenom takvog kriterija utvrdi da mjerodavna osoba ne izvršava ili stječe, izravno ili neizravno, kontrolu nad postojećim držateljem ili stjecateljem kvalificiranog udjela u ciljanom subjektu, treba naknadno primijeniti multiplikacijski kriterij, kako je prikazano u stavku 6.6., u odnosu na tu osobu. Kontrolu multiplikacijskog kriterija treba primijeniti, kako je opisano u ovom odjeljku, duž svakog ogranka korporativnog lanca.

6.3 Prvi korak predviđa primjenu pojma kontrole i, ovisno što je primjenjivo, za sve fizičke ili pravne osobe

- (a) koje stječu, izravno ili neizravno, kontrolu nad postojećim držateljem kvalificiranog udjela u ciljanom subjektu bez obzira na to je li takav postojeći udjel izravan ili neizravan, ili
- (b) koje, izravno ili neizravno, kontroliraju predloženog izravnog stjecatelja kvalificiranog udjela u ciljanom subjektu

treba smatrati da čine neizravne stjecatelje kvalificiranog udjela.

I u slučaju (a) i u slučaju (b) neizravni stjecatelji uključuju krajnju fizičku osobu ili osobe na vrhu korporativnog lanca kontrole.

6.4 U slučaju opisanom u prethodnom stavku 6.3. točki (a) koji se odnosi na izravno ili neizravno stjecanje kontrole nad postojećim držateljem kvalificiranog udjela, svaka od osoba koja izravno ili neizravno stječe kontrolu nad postojećim držateljem kvalificiranog udjela treba biti neizravan stjecatelj kvalificiranog udjela i treba podnijeti prethodnu obavijest ciljanom nadzorniku. Od postojećeg držatelja kvalificiranog udjela ne treba zahtijevati podnošenje prethodne obavijesti. Ciljani nadzornik može dopustiti osobi ili osobama na vrhu korporativnog lanca kontrole podnošenje prethodne obavijesti također u ime posrednih držatelja. Veličina udjela svakog tako utvrđenog neizravnog stjecatelja treba se smatrati jednakom kvalificiranom udjelu postojećeg držatelja nad kojim je stečena kontrola.

6.5 U slučaju opisanom u prethodnom stavku 6.3. točki (b) koji se odnosi na neizravno stjecanje ili povećanje kvalificiranog udjela od strane osobe zato što takva osoba ima izravnu ili neizravnu kontrolu nad predloženim izravnim stjecateljem kvalificiranog udjela u ciljanom subjektu, tako određeni izravni stjecatelj i neizravni stjecatelji trebaju podnijeti prethodnu obavijest ciljanom nadzorniku o svojoj namjeri stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela. Ciljani nadzornik može dopustiti osobi ili osobama na vrhu korporativnog lanca kontrole podnošenje prethodne obavijesti također u ime posrednih držatelja. Ipak, time se ne ugrožava obveza predloženog stjecatelja da podnese ciljanom nadzorniku prethodnu obavijest u pogledu svog vlastitog stjecanja kvalificiranog

udjela. Veličina udjela svakog neizravnog stjecatelja treba se smatrati jednakom izravno stečenom kvalificiranom udjelu.

6.6 Drugi korak primjenjuje se kada primjena kriterija kontrole, kako je prikazana u stavku 6.3., ne određuje da je kvalificirani udjel neizravno stekla osoba na koju se primjenjuje kriterij kontrole. U takvom slučaju, kako bi se ocijenilo je li kvalificirani udjel stečen neizravno, primjenjuje se multiplikacijski kriterij prikazan u nastavku. Takav kriterij obuhvaća množenje postotaka udjela duž korporativnog lanca, počevši od udjela kojega izravno drži ciljani subjekt koji mora biti pomnožen s udjelom držanim na razini neposredno iznad (rezultat takvog množenja jest veličina neizravnog udjela potonje osobe) i nastavljaajući prema vrhu duž korporativnog lanca sve dok je rezultat množenja i dalje 10 % ili više. Smatrat će se da je kvalificirani udjel neizravno stekla:

- (a) svaka osoba u odnosu na koju rezultat množenja iznosi 10 % ili više, i
- (b) sve osobe koje imaju, izravnu ili neizravnu, kontrolu nad osobom ili osobama određenima temeljem primjene multiplikacijskog kriterija u skladu s točkom (a) ovog stavka 6.6.

6.7 Bez obzira na primjenu kontrolnog ili multiplikacijskog kriterija, u slučajevima kada su neizravni stjecatelji nadzirani subjekti i ciljani nadzornik već posjeduje ažurne informacije, ciljani nadzornik može smatrati dovoljnim, uzimajući u obzir posebne okolnosti slučaja, u potpunosti ocijeniti samo osobu ili osobe na vrhu korporativnog lanca kontrole uz predloženog izravnog stjecatelja. To ne utječe na obvezu svih dotičnih subjekata u smislu podnošenja obavijesti ciljanom nadzorniku u pogledu namjere izravnog ili neizravnog stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela u kreditnoj instituciji, osim u slučaju mogućnosti da ciljani nadzornik dopusti osobi ili osobama na vrhu korporativnog lanca kontrole podnošenje prethodne obavijesti također u ime posrednih držatelja.

6.8 Prilog II. navodi, radi jasnoće, nekoliko primjera kako se prethodno opisani kriteriji primjenjuju u praksi.

## **7. Odluka o stjecanju**

7.1 Ciljani nadzornici trebaju uzeti u obzir sljedeći neiscrpan popis elemenata radi ocjenjivanja je li donesena odluka o stjecanju:

- (a) je li predloženi stjecatelj bio upoznat ili, uzimajući u obzir informacije kojima je mogao imati pristup, trebao biti upoznat sa stjecanjem/povećanjem kvalificiranog udjela i transakcijom iz koje ono proistječe, i
- (b) je li predloženi stjecatelj mogao utjecati na, prigovoriti ili spriječiti predloženo stjecanje ili povećanje kvalificiranog udjela.

7.2 Ciljani nadzornici trebaju usvojiti usko tumačenje iznimnih okolnosti kada bi se smatralo da ne postoji odluka o stjecanju jer će stjecatelj gotovo uvijek poduzeti ili propustiti poduzeti određenu aktivnost koja će doprinijeti okolnostima koje dovode do prelaska praga ili stjecanja udjela.

7.3 Ako dioničari nehotično pređu prag u smislu stavka 7.2., trebaju obavijestiti nadležna tijela odmah nakon što doznaju za takav događaj, čak i ako namjeravaju smanjiti svoju razinu udjela tako da on opet padne ispod razine praga. Primjeri scenarija u kojima dioničari mogu nehotično prijeći

prag uključuju otkup udjela, od strane financijske institucije, koje drže drugi dioničari, čime se izravno dovodi do prekoračenja takvog praga.

## 8. Načelo razmjernosti

8.1 Temeljem sektorskih direktiva i uredbi, ciljani nadzornik treba izvršavati bonitetnu procjenu predloženih stjecatelja u skladu s načelom razmjernosti. To je previđeno u odnosu na (i) intenzitet procjene kojim treba uzeti u obzir vjerojatan utjecaj koji bi predloženi stjecatelj mogao izvršavati na ciljani subjekt i (ii) sastav potrebnih informacija koji bi trebao biti razmjernan prirodi predloženog stjecatelja i predloženom stjecanju. Bez ugroze pitanja navedenih u točkama (i) i (ii), načelo razmjernosti također može utjecati na postupke procjene koje ciljani nadzornici izvršavaju nakon obavijesti o predloženom stjecanju i dovesti do nekih postupovnih pojednostavljenja, posebno u slučajevima kada dva ili više predloženih stjecatelja djeluje zajednički ili kod predloženih neizravnih stjecanja. Kriterij koji treba uzeti u obzir prilikom primjene načela razmjernosti uključuje prirodu predloženih stjecatelja, cilj stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela i opseg u kojemu predloženi stjecatelj može izvršavati utjecaj nad ciljanim subjektom.

8.2 Ciljani nadzornik treba kalibrirati vrstu i širinu informacija zahtijevanih od predloženog stjecatelja uzimajući u obzir, između ostalih pitanja, prirodu predloženog stjecatelja (pravna ili fizička osoba, nadzirana financijska institucija ili drugi subjekt, smatra li se financijska institucija nadzirana u EU-u ili u trećoj zemlji ekvivalentnom itd.), specifičnosti predložene transakcije (transakcija unutar grupe ili transakcija između osoba koje nisu dijelovi iste grupe itd.), stupanj uključenosti predloženog stjecatelja u upravljanje ciljanim subjektom i veličina udjela koji se ima steći.

8.3 U pogledu ugleda predloženog stjecatelja (kako je opisano u glavi II., poglavlju 3., odjeljku 10.), premda bi ciljani nadzornik trebao uvijek procjenjivati integritet predloženih stjecatelja naspram istih zahtjeva bez obzira na utjecaj nad ciljanim subjektom, procjena stručne osposobljenosti trebala bi biti smanjena za predložene stjecatelje koji nisu u položaju izvršavati bilo kakav utjecaj nad ciljanim subjektom ili koji namjeravaju steći udjele isključivo za potrebe pasivnog ulaganja.

8.4 Prilikom kalibriranja procjene financijskog zdravlja predloženog stjecatelja (kako je opisano u glavi II., poglavlju 3., odjeljku 12.) ciljani nadzornik treba uzeti u obzir prirodu predloženog stjecatelja kao i stupanj utjecaja koji bi predloženi stjecatelj imao nad ciljanim subjektom nakon predloženog stjecanja. U tom pogledu, u skladu s načelom razmjernosti, ciljani nadzornik također treba razlikovati slučajeve kada se stječe kontrola nad ciljanim subjektom i slučajeve kada bi predloženi stjecatelj vjerojatno imao malen ili nikakav utjecaj. Ako predloženi stjecatelj stječe kontrolu nad ciljanim subjektom, procjena financijskog zdravlja predloženog stjecatelja također treba obuhvatiti sposobnost predloženog stjecatelja da osigura dodatni kapital ciljanom subjektu u srednjoročnom razdoblju, ako je to nužno, i deklarirane namjere u pogledu namjere osiguravanja takvog kapitala.

8.5 Za transakcije unutar grupe ciljani nadzornik treba primijeniti načelo razmjernosti na sljedeći način:

- predloženi stjecatelj treba podnijeti obavijest kojom identificira predstojeće izmjene u grupi (na primjer, grafikon izmijenjene strukture grupe) i pruža potrebne informacije kako je navedeno u sektorskim Direktivama i Uredbama u pogledu novih osoba i/ili subjekata u grupi. To se odnosi na izravne ili neizravne vlasnike kvalificiranog udjela kao i na osobe koje stvarno upravljaju poslovanjem predloženog stjecatelja,
- puni postupak procjene nužan je samo za nove osobe i/ili subjekte u grupi i novu strukturu grupe, i

- ako nastupi promjena u prirodi kvalificiranog udjela tako da neizravni kvalificirani udjel postane izravno držani kvalificirani udjel i mjerodavan držatelj već je ocijenjen, ciljani nadzornik treba razmotriti ograničavanje svoje procjene na promjene koje su nastupile nakon datuma posljednje procjene.

8.6 U određenim okolnostima, poput onih u slučaju stjecanja putem javne ponude, predloženi stjecatelj može se suočiti s teškoćama u pribavljanju informacija koje su potrebne za uspostavu punog poslovnog plana. U tim slučajevima predloženi stjecatelj treba upozoriti ciljanog nadzornika na te teškoće i istaknuti aspekte poslovnog plana koji bi mogli biti izmijenjeni u bliskoj budućnosti. U dobro opravdanim okolnostima ciljani nadzornik ne bi se trebao suprotstaviti predloženom stjecanju isključivo na temelju nedostatka nekih traženih informacija čiji se izostanak može opravdati prirodom transakcije ako se pružene informacije čine dovoljnima za razumijevanje vjerojatnog ishoda stjecanja za ciljanog subjekta i izvršavanje bonitetne procjene i pod uvjetom da se predloženi stjecatelj obaveže pružiti informacije koje nedostaju što je ranije moguće nakon dovršetka stjecanja.

## Poglavlje 2. – Obavijest o predloženom stjecanju i njegova procjena

### 9. Razdoblje procjene i informacije koje se imaju pružiti

9.1 Sukladno sektorskim Direktivama i Uredbama, ciljani nadzornik mora potvrditi primitak obavijesti predloženom stjecatelju u pisanom obliku odmah i u svakom slučaju u roku od dva radna dana od primitka obavijesti. Obavijest treba smatrati potpunom kada uključuje sve potrebne informacije navedene u popisu koji se ima objaviti u skladu s mjerodavnim zakonodavstvom za potrebe bonitetne procjene od strane ciljanog nadzornika. Takva potvrda treba isključivo sačinjavati postupovni korak koji se odnosi na formalnu potpunost obavijesti, čime započinje rok od 60 radnih dana za bonitetnu procjenu i ne obuhvaća pregled sadržaja pružene dokumentacije od strane ciljanog nadzornika. Potvrda ne ugrožava pravo ciljanog nadzornika, dosljedno sektorskim direktivama i uredbama, da zahtijeva dodatne informacije i da se suprotstavi predloženom stjecanju na temelju rezultata bonitetne procjene informacija ili ako se naknadno procijeni da su informacije, koje je predloženi stjecatelj dostavio, nepotpune. U takvoj potvrdi primitka ciljani nadzornik obavještava predloženog stjecatelja o datumu isteka roka za razdoblje procjene.

9.2 U slučaju kada je obavijest nepotpuna, ciljani nadzornik treba potvrditi primitak obavijesti u roku od dva radna dana. Takva obavijest ipak ne bi imala sadržaj i učinak naveden u stavku 9.1. i ciljani nadzornik nije obavezan navesti informacije koje nedostaju u potvrdi primitka obavijesti, no može navesti takve informacije u posebnom pismu koje se izdaje u razumnom roku. Po primitku svih potrebnih dokumenata ciljani nadzornik treba potvrditi primitak obavijesti u pisanom obliku u skladu sa stavkom 9.1. i s učincima i sadržajem navedenim u njemu.

9.3 Kako bi se izbjegla neopravdana kašnjenja u postupku obavijesti i procjene za značajne ili složene transakcije, stjecateljima se preporučuje da stupe u kontakt s ciljanim nadzornikom prije davanja obavijesti.

Značajne ili složene transakcije mogu uključivati:

- (a) transakcije gdje predloženi stjecatelj ili ciljani subjekt ima složenu strukturu grupe,
- (b) prekogranične transakcije,
- (c) transakcije koje uključuju značajne predložene promjene poslovnog plana ili strategije ciljanog subjekta, i
- (d) transakcije koje uključuju korištenje značajnog financiranja duga.

Kontakti prije davanja obavijesti trebaju se fokusirati na informacije koje ciljani nadzornik treba kako bi počeo procjenu stjecanja ili povećanja kvalificiranog udjela. U slučaju prekograničnih transakcija kojima se pokreće postupak davanja obavijesti o stjecanju kvalificiranih udjela unutar Europske unije, ciljani nadzornik matičnog ciljanog subjekta iz EU-a potiče se na uspostavu kontakata i koordinaciju s drugim ciljanim nadzornicima kako bi, gdje je moguće, uskladili postupak obavijesti i procjene.

9.4 Temeljem sektorskih direktiva i uredbi države članice trebaju objaviti popis kojim se navode informacije koje su nužne za izvršavanje procjene stjecanja i povećanja kvalificiranih udjela. Temeljem stavka 9.5., u Prilogu I. navodi se preporučeni popis informacija koje bi nadležna tijela trebala zahtijevati radi izvršavanja procjene.

9.5 Sljedeća rješenja primjenjuju se u odnosu na Prilog I.:

- (a) od dana početka primjene regulatornih tehničkih standarda koje je razvila ESMA temeljem članka 10.a stavka 8. Direktive 2004/39/EZ o tržištima financijskih instrumenata i članka 12. stavka 8. Direktive 2014/65/EU o tržištima financijskih instrumenata i u vezi s iscrpnim popisom informacija koje predloženi stjecatelji trebaju pribaviti, zahtjevi navedeni u Prilogu I. ne primjenjuju se na stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u investicijskim društvima,
- (b) od dana početka primjene regulatornih tehničkih standarda koje je razvila EBA temeljem članka 8. stavka 2. Direktive 2013/36/EU o informacijama koje se trebaju pružiti radi odobravanja kreditnih institucija, preporučuje se da popis informacija koje se trebaju pružiti u pogledu stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u kreditnim institucijama bude sastavljen od sljedećeg:
  - i. informacija navedenih u člancima 7. – 12. Priloga I.,
  - ii. informacija zahtijevanih u skladu s tim regulatornim tehničkim standardima za predložene dioničare ili članove s kvalificiranim udjelima,
  - iii. informacija zahtijevanih u skladu s tim regulatornim tehničkim standardima u odnosu na članove upravljačkog tijela i članove višeg rukovodstva koji će upravljati poslovanjem kreditne institucije,
- (c) do dana početka primjene regulatornih tehničkih standarda navedenih u točki (b) preporučuje se da popis informacija koje se trebaju pružiti u pogledu stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u kreditnim institucijama bude sastavljen od sljedećeg:
  - i. informacija navedenih u člancima 7. – 12. Priloga I., i
  - ii. informacija navedenih u prilogu Zajedničkim smjernicama CEBS-a, CESR-a i CEIOPS-a za bonitetnu procjenu stjecanja ili povećanja udjela u financijskom sektoru prema zahtjevima Direktive 2007/44/EZ (CEBS/2008/14, CEIOPS-3L3-19/08, CESR/08-543b), pod uvjetom da prilog Zajedničkim smjernicama CEBS-a, CESR-a i CEIOPS-a ostane na snazi samo za one informacije koje nisu obuhvaćene Prilogom I. i u svakom slučaju samo do stupanja na snagu tehničkih standarda navedenih u točki (b),

- (d) od dana početka primjene regulatornih tehničkih standarda koje je razvila EIOPA temeljem članka 58. stavka 8. Direktive 2009/138/EZ o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) vezi s iscrpnim popisom informacija koje predloženi stjecatelji trebaju pribaviti, zahtjevi navedeni u Prilogu I. ne primjenjuju se na stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u društvima za osiguranje i reosiguranje.

## Poglavlje 3. – Kriteriji za procjenu predloženog stjecanja

### 10. Ugled predloženog stjecatelja – prvi kriterij procjene

10.1 Procjena ugleda predloženog stjecatelja treba obuhvatiti dva elementa:

- (a) njegov integritet, i
- (b) njegovu stručnu osposobljenost.

10.2 Zahtjeve u pogledu integriteta treba primijeniti bez obzira na veličinu kvalificiranog udjela kojega predloženi stjecatelj namjerava pribaviti i bez obzira na njegovu uključenost u upravljanje ili utjecaj kojega planira izvršavati na ciljani subjekt. Procjena također treba obuhvatiti zakonske i stvarne vlasnike predloženog stjecatelja.

10.3 Nasuprot tome, procjenom stručne osposobljenosti treba uzeti u obzir utjecaj koji će predloženi stjecatelj izvršavati nad ciljanim subjektom. To znači da su, sukladno načelu razmjernosti, uvjeti osposobljenosti smanjeni za predložene stjecatelje koji nisu u mogućnosti izvršavati, ili se obvežu ne izvršavati, značajan utjecaj na ciljani subjekt. U takvim okolnostima trebao bi biti dovoljan dokaz o odgovarajućoj upravljačkoj osposobljenosti.

10.4 Ako je predloženi stjecatelj pravna osoba, uvjete moraju zadovoljavati ta pravna osoba kao i sve osobe koje stvarno upravljaju njezinim poslovanjem i u svakom slučaju one osobe koje zadovoljavaju kriterije navedene u članku 3. stavku 6. točki (a) podtočki (i) ili članku 3. stavku 6. točki (c) Direktive (EU) 2015/849.

10.5 Temeljem stavka 10.8., uvjet stručne osposobljenosti treba se općenito smatrati zadovoljenim ako:

- (a) predloženi stjecatelj jest osoba koja se već smatra dovoljno osposobljenom u svojstvu držatelja kvalificiranog udjela u drugoj financijskoj instituciji koju nadzire isti nadležni nadzornik ili drugi nadležni nadzornik u istoj zemlji ili u drugoj državi članici,
- (b) predloženi stjecatelj jest fizička osoba koja već upravlja poslovanjem iste ili druge financijske institucije koju nadzire isti nadležni nadzornik ili drugi nadležni nadzornik u istoj zemlji ili u drugoj državi članici, ili
- (c) predloženi stjecatelj jest pravna osoba koja je regulirana i nadzirana kao financijska institucija od strane istog nadležnog nadzornika ili drugog nadležnog nadzornika u istoj zemlji ili u drugoj državi članici,

i ne postoje novi ili izmijenjeni dokazi koji bi mogli dovesti do razumnih razloga za zabrinutost u pogledu stručne osposobljenosti predloženog stjecatelja. Na primjer, samo zato što je predloženi stjecatelj ocijenjen osposobljenim kontrolirati (primjerice) malo društvo koje pruža financijske

savjete, to ne znači nužno da je osposobljen kontrolirati značajnije društvo poput velike kreditne institucije.

10.6 Okolnosti navedene u stavku 10.5. također su mjerodavne za procjenu integriteta predloženog stjecatelja, no same po sebi ne čine dovoljnu osnovu za pretpostavke ciljanog nadzornika o integritetu predloženog stjecatelja. Ciljani nadzornik treba uvijek izvršiti provjeru integriteta u odnosu na predloženog stjecatelja jer su od prethodne procjene mogli nastupiti novi događaji i zato što tijelo koje je izvršilo takvu procjenu nije nužno bilo upoznato s nekim informacijama. Ipak, ciljani nadzornik može se poslužiti ishodom prethodnih procjena integriteta pri odlučivanju o razini i opsegu zatraženih novih informacija. Ako ciljani nadzornik ima razumnu osnovu za pretpostavku da bi ishod nove procjene integriteta mogao biti različit od postojeće procjene, primjerice zbog toga što je upoznat s nepovoljnim informacijama o predloženom stjecatelju, treba izvršiti potpunu provjeru integriteta. Ako je rezultat provjere integriteta različit od postojeće procjene, ciljani nadzornik treba obavijestiti tijelo koje je izradilo postojeću procjenu.

10.7 Ako je neka od situacija opisanih u stavku 10.5. primjenjiva na predloženog stjecatelja kojega nadzire nadležan nadzornik u trećoj zemlji koja se smatra ekvivalentnom, procjena integriteta i stručne osposobljenosti može biti olakšana suradnjom s nadležnim nadzornim tijelom u takvoj trećoj zemlji.

10.8 Ako članak 24. Direktive 2013/36/EU nije primjenjiv, pri razmatranju trebaju li se osloniti na procjenu drugog tijela, nadležna tijela trebaju uzeti u obzir opseg u kojemu će takva druga nadležna tijela moći dijeliti sve mjerodavne informacije o predloženom stjecatelju, uključujući informacije o svim mjerama ili razlozima za zabrinutost koji nisu objavljeni.

## **A) INTEGRITET**

10.9 Treba smatrati da predloženi stjecatelj uživa dobar ugled ako nema pouzdanog dokaza koji upućuje na suprotno i ciljani nadzornik nema razumnu osnovu za sumnju u njegov ili njezin dobar ugled. Treba uzeti u obzir sve mjerodavne informacije dostupne za procjenu bez ugroze svih ograničenja koja nameće nacionalno pravo i bez obzira na zemlju u kojoj su nastupili svi mjerodavni događaji.

10.10 Uvjeti integriteta impliciraju, ali nisu ograničeni na, nepostojanje „negativnih podataka“. Taj je pojam dodatno određen u nacionalnim zakonima i propisima, premda se ti zakoni razlikuju u pogledu značenja negativnih podataka, pri čemu se prihvaća da ciljani nadzornik zadržava slobodu određivanja koje druge situacije dovode u sumnju integritet predloženog stjecatelja.

10.11 Treba uzeti u obzir sve kaznene i mjerodavne upravne evidencije uzimajući u obzir vrstu osuđujuće presude ili optužnice, razinu žalbe, određenu kaznu, dosegnutu fazu sudskog procesa i učinak svih korektivnih mjera. Druga pitanja koja treba razmotriti uključuju okolnosti (uključujući olakotne) i težinu svakog mjerodavnog prekršaja / kaznenog djela ili upravne tužbe ili stegovnog postupka, proteklo vremensko razdoblje i ponašanje predloženog stjecatelja nakon prekršaja / kaznenog djela kao i relevantnost prekršaja / kaznenog djela ili upravne tužbe ili stegovnog postupka za status predloženog stjecatelja kao držatelja kvalificiranog udjela. Ciljani nadzornici mogu različito prosuđivati o mjerodavnosti podataka iz kaznenih evidencija ovisno o vrsti osuđujuće presude, mogućnosti žalbe protiv kazne (pravomoćna ili nepravomoćna osuđujuća presuda), vrsti kazne (kazna zatvora ili blaže kazne), dužini kazne (duža ili kraća od određenog razdoblja), dosegnutoj fazi sudskog postupka (osuđujuća presuda, suđenje, optužnica) i korektivnom učinku.

10.12 Također se mogu uzeti u obzir kumulativni učinci više manjih događaja koji pojedinačno ne utječu na ugled predloženog stjecatelja, ali mogu zajedno imati značajan utjecaj.

10.13 Posebno treba uzeti u obzir sljedeće čimbenike koji mogu dovesti u pitanje integritet predloženog stjecatelja:

- (a) svaku osuđujuću presudu ili progon zbog kaznenog djela, posebno:
  - i. sva kaznena djela temeljem zakona koji reguliraju bankarstvo, financije, vrijednosne papire i djelatnost osiguranja ili se odnose na tržišta vrijednosnih papira ili instrumente plaćanja,
  - ii. sva kaznena djela nepoštenih postupaka, prijevare ili financijskih kaznenih djela, uključujući pranje novca i financiranje terorizma, manipuliranje tržištem, trgovanje povlaštenim informacijama, lihvarstvo i korupciju,
  - iii. sva porezna kaznena djela,
  - iv. sva druga kaznena djela temeljem zakonodavstva koje regulira trgovačka društva, stečaj, nesolventnost ili zaštitu potrošača,
- (b) sve mjerodavne zaključke kontrola na terenu i drugih kontrola, zaključke istraga ili ovrha, u mjeri u kojoj se odnose izravno ili neizravno na predloženog stjecatelja putem njegovog vlasništva ili kontrole, i nametanje svih upravnih kazni zbog nepridržavanja odredbi kojima se reguliraju bankarstvo, financije, vrijednosni papiri ili aktivnosti osiguranja ili onih što se odnose na tržišta vrijednosnih papira, vrijednosne papire ili instrumente plaćanja, ili svakog zakonodavstva i propisa o financijskim uslugama ili drugim pitanjima navedenima u prethodnoj podtočki (a),
- (c) sve mjerodavne ovršne postupke provedene od strane svih drugih regulatornih ili strukovnih tijela zbog nepridržavanja svih mjerodavnih odredbi, i
- (d) sve druge informacije pribavljene iz vjerodostojnih i pouzdanih izvora koje su mjerodavne u ovom kontekstu. Pri razmatranju jesu li informacije iz drugih izvora vjerodostojne i pouzdane, nadležna tijela trebaju razmotriti mjeru u kojoj je taj izvor javan i vjerodostojan, opseg u kojoj tu informaciju pruža nekoliko neovisnih i uglednih izvora i mjeru u kojoj je dosljedna tijekom određenog vremenskog razdoblja te postoji li razumna osnova za sumnju na to da je lažna.

10.14 Nadležna tijela ne trebaju smatrati da izostanak osuđujuće presude ili progona u kaznenom postupku, upravne tužbe i ovršnog postupka predstavlja, sam po sebi, dovoljan dokaz integriteta predloženog stjecatelja, posebno kada ustraju navodi o kriminalnim radnjama.

10.15 Treba posvetiti pažnju sljedećim čimbenicima u pogledu prikladnosti predloženog stjecatelja u ranijim poslovnim odnosima:

- (a) svakom dokazu da predloženi stjecatelj nije bio transparentan, otvoren i spreman na suradnju u svom odnosu s nadzornim ili regulatornim tijelima,
- (b) svakom odbijanju bilo koje registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole za obavljanje trgovačke, poslovne ili stručne djelatnosti, svakom opozivu, povlačenju ili prekidu takve registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole i svakom izbacivanju iz strukovnog tijela ili udruženja,
- (c) razlozima za bilo koje otkazivanje ugovora o radu ili udaljavanje s bilo kojeg položaja od povjerenja, fiducijarnog odnosa ili drugog sličnog položaja kao i svakom zahtjevu za ostavkom s takvog položaja, i
- (d) svakoj diskvalifikaciji, od strane bilo kojeg nadležnog tijela, od postupanja u svojstvu osobe koja upravlja poslovanjem.



10.16 Ciljani nadzornici trebaju ocijeniti mjerodavnost takvih situacija od slučaja do slučaja uzimajući u obzir to da karakteristike svake situacije mogu biti teže ili blaže i da neke situacije mogu biti značajne kada se razmatraju skupno, premda svaka od njih zasebno ne mora biti značajna.

10.17 U slučajevima koji uključuju stjecanje novog kvalificiranog udjela zahtjevi za informacijama na kojima se temelji procjena integriteta mogu varirati ovisno o prirodi stjecatelja (fizička ili pravna osoba, podliježe li subjekt posebnim propisima i nadzoru ili ne).

10.18 Ciljani nadzornik trebao bi moći poduzeti razmjerne i rizicima prilagođene mjere kako bi provjerio postojanje nepovoljnih događaja koji se odnose na predloženog stjecatelja uključujući traženjem predloženog stjecatelja, u onoj mjeri u kojoj to nije već propisano, da dostavi dokumente kojima se dokazuje da takvi događaji nisu nastupili (na primjer, nedavni izvadak iz kaznene evidencije ako mjerodavno tijelo izdaje takve izvratke) i, ako je nužno, traženjem potvrde drugih tijela (pravosudnih ili drugih regulatornih tijela) bez obzira jesu li takva tijela domaća ili strana. Ciljani nadzornik također treba razmotriti, u onoj mjeri u kojoj su mjerodavni, a njihov se izvor čini vjerodostojnim, druge pokazatelje prijestupa kao što su medijska izvješća i navodi.

10.19 Propust predloženog stjecatelja da osigura izvratke navedene u stavku 10.18., kažnjenje u njihovom podnošenju ili podnošenje nepotpune izjave dovodi u pitanje odobrenje stjecanja.

10.20 U slučaju povećanja postojećeg kvalificiranog udjela koji premašuje mjerodavne pragove navedene u sektorskim direktivama i uredbama, i u onoj mjeri u kojoj je ciljani nadzornik prethodno procijenio integritet predloženog stjecatelja, potrebno je ažurirati mjerodavne informacije kako je prikladno.

10.21 Prilikom procjene integriteta predloženog stjecatelja ciljani nadzornik može uzeti u obzir integritet i ugled svake osobe povezane s predloženim stjecateljem, što znači svaku osobu koja je, ili se čini da je, u bliskoj obiteljskoj ili poslovnoj vezi s predloženim stjecateljem.

## **B) STRUČNA OSPOSOBLJENOST**

10.23 Stručna osposobljenost predloženog stjecatelja obuhvaća osposobljenost u upravljanju („upravljačka osposobljenost“) i u području financijskih aktivnosti koje obavlja ciljani subjekt („tehnička osposobljenost“).

10.24 Upravljačka osposobljenost može se temeljiti na prethodnom iskustvu predloženog stjecatelja u stjecanju i upravljanju udjelima u društvima i treba prikazati potrebnu vještinu, pažnju, ažurnost i usklađenost s mjerodavnim normama.

10.25 Tehnička osposobljenost može se temeljiti na prethodnom iskustvu predloženog stjecatelja u radu i upravljanju financijskim institucijama u svojstvu većinskog dioničara ili kao osoba koja stvarno upravlja poslovanjem financijske tvrtke. I u ovom slučaju iskustvo treba ukazivati na potrebne vještine, pažnju, ažurnost i usklađenost s mjerodavnim normama.

10.26 U slučaju povećanja postojećeg kvalificiranog udjela, i u onoj mjeri u kojoj je ciljani nadzornik prethodno ocijenio stručnu osposobljenost predloženog stjecatelja, potrebno je ažurirati mjerodavne informacije kako je prikladno. Sukladno načelu razmjernosti, tom ažuriranom procjenom stručne osposobljenosti predloženog stjecatelja treba uzeti u obzir povećani utjecaj i odgovornost povezane s povećanim udjelom.

10.27 Ako je predloženi stjecatelj pravna osoba, procjena stručne osposobljenosti treba obuhvatiti osobe koje stvarno upravljaju poslovanjem predloženog stjecatelja. Procjena tehničke osposobljenosti treba se prvenstveno odnositi na financijske djelatnosti koje trenutačno obavlja predloženi stjecatelj i/ili društva u grupi kojoj on pripada.

10.28 Osobe mogu steći značajne udjele u financijskim društvima s ciljem diversifikacije svog portfelja i/ili pribavljanja dividendi ili dobiti od kapitala, a ne s ciljem uključivanja u upravljanje dotičnom financijskom institucijom. Uzimajući u obzir vjerojatan utjecaj predloženog stjecatelja nad ciljnom institucijom, zahtjevi stručne osposobljenosti za ovu vrstu stjecatelja mogu biti značajno smanjeni.

10.29 Slično tome, kada stjecanje kontrole nad udjelom omogućava predloženom stjecatelju izvršavanje snažnog utjecaja (npr. udjel koji daje pravo veta), potreba za tehničkom osposobljenošću bit će veća, uzimajući u obzir da će većinski dioničari moći određivati i/ili odobravati poslovni plan i strategije dotične financijske institucije. Na isti način, stupanj potrebne tehničke osposobljenosti ovisit će o prirodi i složenosti predviđenih aktivnosti.

10.30 Također treba razmotriti sljedeće situacije u pogledu prošlih i sadašnjih poslovnih rezultata i financijskog zdravlja predloženog stjecatelja u pogledu njihovog potencijalnog utjecaja na njegovu stručnu osposobljenost:

- (a) svako uključivanje u bilo koji popis neurednih dužnika ili slične negativne evidencije kreditnih ureda, ako postoje,
- (b) financijske i poslovne rezultate subjekata koji su u vlasništvu predloženog stjecatelja ili kojima upravlja predloženi stjecatelj ili u kojima predloženi stjecatelj ima značajan udjel uz poseban osvrt na sve sanacijske, stečajne i likvidacijske postupke te je li predloženi stjecatelj doprinio situaciji koja je dovela do tog postupka i na koji način,
- (c) sve prijave osobnog bankrota, i
- (d) sve privatne tužbe, upravne ili kaznene postupke, velika ulaganja ili izloženosti i podignute kredite, u onoj mjeri u kojoj mogu imati značajan utjecaj na financijsko zdravlje.

## **11. Ugled i iskustvo onih koji će upravljati poslovanjem ciljnom subjektu – drugi kriterij procjene**

11.1 Kada predloženi stjecatelj ima mogućnost imenovanja novih osoba radi upravljanja poslovanjem ciljnom subjektu zbog predloženog stjecanja i predloži da to učini, te osobe trebaju zadovoljavati uvjete poslovnog ugleda i iskustva.

11.2 Ovaj kriterij ne ugrožava neprekidno važeće uvjete poslovnog ugleda i iskustva koji se primjenjuju na osobe koje trenutačno upravljaju poslovanjem temeljem sektorskih direktiva i uredbi.

11.3 Ako predloženi stjecatelj namjerava imenovati osobu koja ne zadovoljava uvjete poslovnog ugleda i iskustva, tada se ciljani nadzornik treba suprotstaviti predloženom stjecanju.

11.4 Taj kriterij treba biti procijenjen u skladu s mjerodavnim odredbama sektorskih direktiva i uredbi koje kao uvjet za davanje ovlaštenja određuju da osobe koje će upravljati poslovanjem moraju zadovoljavati uvjete poslovnog ugleda i iskustva. Procjena prikladnosti tih osoba treba, u pogledu stjecanja ili povećanja kvalificiranih udjela u kreditnim institucijama, biti izvršena u skladu s EBA-inim Smjernicama o procjeni prikladnosti članova upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija (EBA/GL/2012/06), kako su izmijenjene, dopunjene ili zamijenjene s vremena na vrijeme.

## 12. Financijsko zdravlje predloženog stjecatelja – treći kriterij procjene

12.1 Financijsko zdravlje predloženog stjecatelja treba tumačiti kao sposobnost predloženog stjecatelja da financira predloženo stjecanje i održava, u doglednoj budućnosti, zdravu financijsku strukturu u odnosu na predloženog stjecatelja i ciljani subjekt. Ta sposobnost treba se odražavati u sveukupnom cilju stjecanja i politici predloženog stjecatelja u pogledu stjecanja, ali i – ako bi predloženo stjecanje dovelo do kvalificiranog udjela od 50 % ili više ili do toga da ciljani subjekt postane društvo kći predloženog stjecatelja – u očekivanim financijskim ciljevima, dosljednima sa strategijom utvrđenom u poslovnom planu.

12.2 Ciljani nadzornik treba odrediti je li predloženi stjecatelj dovoljno zdrav s financijskog gledišta kako bi osigurao zdravo i razborito upravljanje ciljanim subjektom u doglednoj budućnosti (obično tri godine), uzimajući u obzir prirodu predloženog stjecatelja i stjecanja.

12.3 Ciljani nadzornik treba se suprotstaviti stjecanju ako zaključi, na temelju svoje analize primljenih informacija, da će se predloženi stjecatelj vjerojatno suočiti s financijskim poteškoćama tijekom postupka stjecanja ili u doglednoj budućnosti.

12.4 Ciljani nadzornik također treba analizirati mogu li financijski mehanizmi za financiranje stjecanja koje je uspostavio predloženi stjecatelj, ili postojeći financijski odnosi između predloženog stjecatelja i ciljanog subjekta, omogućiti nastanak sukoba interesa koji bi mogli utjecati na ciljani subjekt.

12.5 Dubina procjene financijskog zdravlja predloženog stjecatelja treba biti povezana s vjerojatnim utjecajem predloženog stjecatelja, prirodom predloženog stjecatelja (na primjer, je li predloženi stjecatelj strateški ili financijski ulagač, uključujući radi li se o fondu privatnog kapitala ili fondu za omeđivanje rizika) i prirodom stjecanja (na primjer, je li transakcija značajna ili složena kako je opisano u stavku 9.3.). Svojstva stjecanja također mogu opravdati razlike u dubini i metodama analize od strane nadležnog nadzornika. U tom pogledu, treba razlikovati situacije gdje stjecanje vodi k promjeni u kontroli ciljanog subjekta od situacija gdje to nije slučaj.

12.6 Informacije potrebne za procjenu financijskog zdravlja predloženog stjecatelja ovisit će o statusu predloženog stjecatelja, na primjer je li on:

- (a) financijska institucija koja podliježe bonitetnom nadzoru,
- (b) pravna osoba koja nije financijska institucija, ili
- (c) fizička osoba.

12.7 Ako je predloženi stjecatelj financijska institucija koja podliježe bonitetnom nadzoru od strane drugog nadležnog nadzornika (iz EU-a ili ekvivalentnog), ciljani nadzornik treba uzeti u obzir procjenu financijskog stanja predloženog stjecatelja koju je izvršio takav drugi nadzornik, zajedno s dokumentima koje je nadzornik predloženog stjecatelja izravno prikupio i prenio ciljanom nadzorniku.

12.8 Na postupak suradnje između nadležnih nadzornika mogu utjecati priroda i lokacija predloženog stjecatelja, kako slijedi:

- (a) ako je predloženi stjecatelj nadzirani subjekt iz druge države članice, procjena njegovog financijskog zdravlja treba se značajno osloniti na procjenu nadzornika predloženog stjecatelja koji ima sve informacije o profitabilnosti, likvidnosti i solventnosti predloženog stjecatelja kao i o dostupnosti sredstava za stjecanje (ali

- bez ugroze mogućnosti ciljanog nadzornika da se ne složi s procjenom nadzornika predloženog stjecatelja), ili
- (b) ako je predloženi stjecatelj financijski subjekt kojega nadzire nadležan nadzornik u trećoj zemlji koja se smatra ekvivalentnom, procjena može biti olakšana suradnjom s tim nadležnim nadzornikom.

12.9 Premda upotreba posuđenih sredstava za financiranje stjecanja ne treba, sama po sebi, voditi k zaključku da je predloženi stjecatelj neprikladan, ciljani nadzornik treba procijeniti utječe li takva zaduženost negativno na financijsko zdravlje predloženog stjecatelja ili sposobnost ciljanog subjekta za usklađivanje s bonitetnim zahtjevima (uključujući, gdje je to mjerodavno, obveze ispunjavanja bonitetnih zahtjeva koje je preuzeo predloženi stjecatelj).

### **13. Usklađenost s bonitetnim zahtjevima ciljanog subjekta – četvrti kriterij procjene**

13.1 Predloženo stjecanje ne treba nepovoljno utjecati na usklađenost ciljanog subjekta s bonitetnim zahtjevima.

13.2 Ova posebna procjena plana predloženog stjecatelja u vrijeme stjecanja dopunjava obveze ciljanog nadzornika u pogledu stalnog nadzora ciljanog subjekta.

13.3 Ciljani nadzornik također treba uzeti u obzir ne samo objektivne činjenice, kao što su namjeravani udjel u ciljanom subjektu, ugled predloženog stjecatelja, njegovo financijsko zdravlje i struktura njegove grupe, već i deklarirane namjere predloženog stjecatelja prema ciljanom subjektu izražene u strategiji (uključujući kako su izražene u poslovnom planu). To može biti potkrijepljeno odgovarajućim preuzetim obvezama predloženog stjecatelja u smislu zadovoljavanja bonitetnih zahtjeva temeljem kriterija procjene određenih u sektorskim Direktivama i Uredbama. Te prihvaćene obveze mogu uključivati, na primjer, financijsku potporu u slučaju problema s likvidnošću ili solventnošću, pitanja korporativnog upravljanja, budući udjel predloženog stjecatelja u ciljanom subjektu te smjernice i ciljeve razvoja.

13.4 Ciljani nadzornik treba procijeniti sposobnost ciljanog subjekta za usklađivanje u trenutku predloženog stjecanja, i nastavak usklađenosti nakon stjecanja, sa svim bonitetnim zahtjevima uključujući kapitalne zahtjeve, zahtjeve u pogledu likvidnosti i ograničenja velike izloženosti, kao i sa zahtjevima povezanim s aranžmanima upravljanja, unutarnjom kontrolom, upravljanjem rizicima i usklađenošću.

13.5 Ako će ciljani subjekt postati dio grupe zbog predloženog stjecanja, ciljani nadzornik treba se uvjeriti da neće biti spriječen u izvršavanju učinkovitog nadzora, u učinkovitoj razmjeni informacija s nadležnim tijelima ili u utvrđivanju dodjele odgovornosti među nadležnim tijelima bliskim vezama nove grupe ciljanog subjekta s drugim fizičkim ili pravnim osobama. Ciljani nadzornik ne treba biti spriječen u izvršavanju svojih dužnosti nadzora zakonima, propisima ili upravnim odredbama druge zemlje, kojima se upravlja fizičkom ili pravnom osobom s bliskim vezama s ciljanim subjektom, ili teškoćama u provedbi tih zakona, propisa ili upravnih odredbi.

13.6 Bonitetna procjena predloženog stjecatelja također treba obuhvaćati njegovu sposobnost pružanja podrške odgovarajućoj organizaciji ciljanog subjekta unutar njegove nove grupe. I ciljani subjekt i grupa trebaju imati jasne i transparentne aranžmane korporativnog upravljanja i odgovarajuću organizaciju.

13.7 Potrebno je osigurati odgovarajuću kapitalizaciju grupe čijim će dijelom postati ciljani subjekt.

13.8 Ciljani nadzornik također treba razmotriti hoće li predloženi stjecatelj biti sposoban osigurati ciljanom subjektu financijsku potporu koji bi mogao trebati za onu vrstu poslovanja kojom se bavi i/ili kojom je predviđeno da se bavi, pružiti bilo koji novi kapital koji bi ciljani subjekt mogao trebati za budući rast u svojim aktivnostima i provesti bilo koje drugo prikladno rješenje za zadovoljavanje potreba ciljanog subjekta za dodatnim vlastitim sredstvima.

13.9 Ako bi predloženo stjecanje dovelo do kvalificiranog udjela od 50 % ili više ili do toga da ciljani subjekt postane društvo kći predloženog stjecatelja, četvrti kriterij trebalo bi procjenjivati u vrijeme stjecanja i neprekidno u doglednoj budućnosti (obično tri godine). Poslovni plan koji je predloženi stjecatelj dao ciljanom nadzorniku treba obuhvaćati najmanje to razdoblje. S druge strane, u slučajevima kvalificiranih udjela od manje od 20 %, zahtjevi za informacijama trebaju biti smanjeni kako je opisano u Prilogu I.

13.10 Poslovni plan treba pojasniti planove predloženog stjecatelja u pogledu budućih aktivnosti i organizacije ciljanog subjekta. To treba uključivati opis njegove predložene strukture grupe. Plan treba također vrednovati financijske posljedice predloženog stjecanja i uključivati srednjoročnu prognozu.

## **14. Sumnja u pranje novca ili financiranje terorizma od strane predloženog stjecatelja – peti kriterij procjene**

14.1 Procjena u pogledu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma dopunjava procjenu integriteta i treba biti izvršena bez obzira na vrijednost i druga svojstva predloženog stjecanja.

14.2 Ako:

- (a) ciljani nadzornik zna ili sumnja, ili ima razumnu osnovu za znanje ili sumnju, da predloženi stjecatelj jest ili je bio uključen u aktivnosti ili pokušaje pranja novca, bez obzira na to je li navedeno izravno ili neizravno povezano s predloženim stjecanjem,
- (b) ciljani nadzornik zna ili sumnja, ili ima razumnu osnovu za znanje ili sumnju, da je predloženi stjecatelj izvršavao terorističke aktivnosti ili financirao terorizam, posebno ako je predloženi stjecatelj podvrgnut mjerodavnom režimu financijskih sankcija, ili
- (c) predloženo stjecanje povećava rizik od pranja novca ili financiranja terorizma,

ciljani nadzornik treba se suprotstaviti predloženom stjecanju.

Procjena također treba obuhvatiti osobe s bliskim osobnim ili poslovnim vezama s predloženim stjecateljem, uključujući zakonske i stvarne vlasnike predloženog stjecatelja.

14.3 Prilikom procjene stvara li predloženo stjecanje povećani rizik od pranja novca ili financiranja terorizma, ciljani nadzornik treba razmotriti informacije o predloženom stjecatelju prikupljene tijekom postupka procjene, vrednovanja, izrade procjena ili izvješća međunarodnih organizacija i subjekata za određivanje normi čija nadležnost obuhvaća borbu protiv pranja novca, predikatna

kaznena djela za pranje novca i borbu protiv financiranja terorizma kao i pretraživanja otvorenih medija.

14.4 Ciljani nadzornik također se treba suprotstaviti stjecanju čak i kada nema kaznene evidencije ili u slučajevima gdje nema razumne osnove za sumnju da se izvršava ili pokušava pranje novca ako bi kontekst stjecanja pružio razumnu osnovu za sumnju da će nastati povećani rizik od pranja novca ili financiranja terorizma.

Tome bi moglo biti tako, na primjer, ako je predloženi stjecatelj osnovan u, ili sam ima relevantne osobne ili poslovne veze (ili putem bilo kojeg člana obitelji ili osoba za koje se zna da blisko surađuju s njim) sa zemljom ili teritorijem koje je Stručna skupina za financijsko djelovanje identificirala kao zemlju odnosno teritorij sa strateškim nedostacima koji predstavljaju rizik za međunarodni financijski sustav ili sa zemljom ili teritorijem koje je Europska komisija identificirala kao zemlju odnosno teritorij sa strateškim nedostacima u režimu borbe protiv pranja novca ili financiranja terorizma koji predstavljaju značajne prijetnje financijskom sustavu. U svakom slučaju, posebnu pažnju treba posvetiti slučajevima kada zakonodavstvo treće zemlje ne dopušta primjenu mjera za borbu protiv pranja novca i financiranja terorizma koje su dosljedne s onima koje su primjenjive u Europskoj uniji. Nadležna tijela također trebaju razmotriti mjerodavna izvješća organizacija kao što su Transparency International, OECD i Svjetska banka.

14.5 U tom kontekstu, ciljani nadzornici također trebaju procijeniti informacije u pogledu izvora sredstava koja će se koristiti za predloženo stjecanje, uključujući i aktivnost koja je stvorila ta sredstva kao i sredstva putem kojih su prenošena, kako bi procijenili može li to dovesti do povećanog rizika od pranja novca ili financiranja terorizma. Ciljani nadzornici trebaju provjeriti i potvrditi sljedeće:

- (a) sredstva korištena za stjecanje usmjeravaju se putem lanaca financijskih institucija i sve one podliježu učinkovitom nadzoru protiv pranja novca i financiranja terorizma od strane nadležnih tijela (i) u EU-u ili (ii) u zemljama izvan EU-a koje, na temelju vjerodostojnih izvora kao što su uzajamne evaluacije, detaljna izvješća o procjeni ili objavljena naknadna izvješća, postavljaju zahtjeve u pogledu borbe protiv pranja novca i financiranja terorizma u skladu s Preporukama FATF-a i učinkovito primjenjuju te zahtjeve,
- (b) informacije o aktivnosti koja je stvorila ta sredstva, uključujući povijest poslovnih aktivnosti predloženog stjecatelja, i informacije o sustavu financiranja uvjerljive su i dosljedne s vrijednošću posla, i
- (c) sredstva imaju neprekinut papirnati trag do svojih izvora ili druge informacije koje omogućavaju nadzornim tijelima da razriješe sve dvojbe u pogledu njihovog zakonitog porijekla.

14.6 Ako ciljani nadzornik ne može provjeriti i potvrditi izvor sredstava na način opisan u stavku 14.5., treba razmisliti je li objašnjenje koje je dao predloženi stjecatelj razumno i uvjerljivo uzimajući u obzir ishod procjene integriteta predloženog stjecatelja.

14.7 Informacije koje nedostaju ili koje se smatraju nepotpunima, nedovoljnima ili one iz kojih bi mogla proisteći sumnja – na primjer, nema dokumentacije o kretanju kapitala, prekograničnim promjenama sjedišta, preslagivanjima uprave ili pravnih osoba kao vlasnika, ranija povezanost vlasnika ili uprave društva s kriminalcima – trebaju dovesti do povećane pažnje u nadzoru i zahtjeva ciljanog nadzornika za dodatnim informacijama i, ako ostane razumna sumnja, ciljani nadzornik treba se suprotstaviti stjecanju.

## **Glava III. – Završne odredbe i primjena**

Ove smjernice primjenjuju se od 1. listopada 2017. Tog dana i od tog dana, ukidaju se Zajedničke smjernice CEBS-a, CESR-a i CEIOPS-a za bonitetnu procjenu stjecanja i povećanja udjela u financijskom sektoru prema zahtjevima Direktive 2007/44/EZ (CEBS/2008/14, CEIOPS-3L3-19/08, CESR/08-543b), bez ugroze točke (c) stavka 9.5.



## Prilog I. – Preporučeni popis informacija potrebnih za procjenu stjecanja kvalificiranog udjela

### **Članak 1. Predmet**

U ovom Prilogu navodi se preporučeni popis informacija za koje ciljani nadzornici trebaju zahtijevati, temeljem odredbi iz stavka 9.5. ovih Smjernica, od predloženog stjecatelja da budu uključene u obavijest o predloženom stjecanju odnosno povećanju kvalificiranog udjela radi procjene predloženog stjecanja.

### **Članak 2. Informacije koje treba osigurati predloženi stjecatelj**

Informacije koje treba osigurati predloženi stjecatelj nadležnom tijelu ciljanog subjekta trebaju biti one koje su navedene u člancima 3. – 13. ovog Priloga, ovisno o tome odnose li se informacije na fizičku osobu ili na pravnu osobu ili na trust.

### **Članak 3. Opće informacije koje se odnose na identitet predloženog stjecatelja**

1. U slučajevima kada je predloženi stjecatelj fizička osoba, predloženi stjecatelj treba pružiti ciljanom nadzorniku sljedeće informacije koje se odnose na njegov identitet:
  - (a) osobne podatke, uključujući ime, datum i mjesto rođenja, osobni nacionalni identifikacijski broj (ako postoji), adresu i kontaktne podatke te osobe,
  - (b) detaljan životopis (ili ekvivalentan dokument) u kojemu se navode relevantno obrazovanje i obuka, prethodno stručno iskustvo i sve stručne aktivnosti ili druge relevantne funkcije koje se trenutačno izvršavaju.
2. U slučajevima kada je predloženi stjecatelj pravna osoba predloženi stjecatelj treba pružiti ciljanom nadzorniku sljedeće informacije:
  - (a) dokumente kojima se potvrđuju ime poslovnog subjekta i registrirana adresa njegovog sjedišta i poštanska adresa, ako se razlikuje, kontaktni podaci i njegov nacionalni identifikacijski broj (ako postoji),
  - (b) registraciju pravnog oblika u skladu s mjerodavnim nacionalnim zakonodavstvom,
  - (c) ažuran pregled poduzetničkih aktivnosti,
  - (d) potpun popis osoba koje stvarno upravljaju poslovanjem, njihovo ime, datum i mjesto rođenja, adresu, kontaktne podatke, nacionalni identifikacijski broj, ako postoji, i detaljan životopis (u kojemu se navode relevantno obrazovanje i obuka, prethodno stručno iskustvo, sve stručne aktivnosti ili druge relevantne funkcije koje se trenutačno izvršavaju),
  - (e) identitet svih osoba koje se mogu smatrati stvarnim vlasnicima te pravne osobe, njihovo ime, datum i mjesto rođenja, adresu, kontaktne podatke i nacionalni identifikacijski broj, ako postoji.
3. Kod trustova koji već postoje ili bi nastali predloženim stjecanjem, predloženi stjecatelj treba pružiti ciljanom nadzorniku sljedeće informacije:

- (a) identitet svih članova trusta koji će upravljati imovinom temeljem odredbi dokumenta kojim se uređuje trust i, ako je to primjenjivo, njihove pripadajuće udjele u raspodjeli prihoda,
- (b) identitet svih osoba koje su stvarni vlasnici ili likvidatori imovine trusta i, ako je to primjenjivo, njihove pripadajuće udjele u raspodjeli prihoda.

#### **Članak 4.**

##### ***Dodatne informacije koje se odnose na predloženog stjecatelja koji je fizička osoba***

1. Predloženi stjecatelj koji je fizička osoba treba pružiti ciljanom nadzorniku sljedeće dodatne informacije:
  - (a) sljedeće informacije koje se odnose na predloženog stjecatelja, i svako poduzeće kojim je predloženi stjecatelj upravljao ili koje je kontrolirao tijekom posljednjih 10 godina:
    - (1) kaznene evidencije, kaznene istrage ili postupke, mjerodavne građanske ili upravne predmete i stegovne postupke (uključujući diskvalifikaciju direktora društva ili stečajne, likvidacijske ili slične postupke), posebno putem službene potvrde (ako i u onoj mjeri u kojoj su dostupne od mjerodavne države članice ili treće zemlje) ili putem drugog ekvivalentnog dokumenta. Za istrage koje su u tijeku informacije se mogu pružiti putem časne izjave,
    - (2) otvorene istrage, ovršne postupke, sankcije ili druga rješenja o ovrsi protiv predloženog stjecatelja,
    - (3) odbijanje registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole za obavljanje trgovačke, poslovne ili stručne djelatnosti, opoziv, povlačenje ili prekid takve registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole ili izbacivanje od strane regulatornog tijela ili tijela vlasti ili iz strukovnog tijela ili udruženja,
    - (4) otkazivanje ugovora o radu ili udaljavanje s bilo kojeg položaja od povjerenja, fiducijarnog odnosa ili drugog sličnog položaja,
  - (b) informacije o tome je li procjenu ugleda predloženog stjecatelja već provodilo neko drugo nadzorno tijelo, identitet tog tijela i dokaze o ishodu te procjene,
  - (c) informacije o trenutnom financijskom položaju predloženog stjecatelja, uključujući pojedinosti koje se odnose na izvore prihoda, imovinu i obveze, založenu imovinu i jamstva, dana ili primljena,
  - (d) opis poslovnih aktivnosti predloženog stjecatelja,
  - (e) financijske informacije, uključujući kreditni bonitet i javno dostupna izvješća o poduzećima koja kontrolira ili kojima upravlja predloženi stjecatelj i, ako je primjenjivo, o predloženom stjecatelju,
  - (f) opis financijskih i nefinancijskih interesa ili odnosa predloženog stjecatelja s osobama navedenima u sljedećim točkama, i to:
    - (1) svim drugim trenutanim dioničarima ciljanog subjekta,
    - (2) svim osobama koje imaju pravo izvršavati glasačka prava u vezi s ciljanim subjektom u bilo kojem od sljedećih slučajeva ili nekoj njihovoj kombinaciji:
      - glasačka prava kojima raspolaže treća osoba s kojom je ta osoba ili subjekt sklopio sporazum koji ih obvezuje na donošenje, usklađenim

korištenjem glasačkih prava kojima raspolažu, trajne zajedničke politike prema upravljanju predmetnim izdavateljem:

- glasačka prava kojima raspolaže treća osoba temeljem sporazuma zaključenog s tom osobom ili subjektom kojim je propisan privremeni prijenos predmetnih glasačkih prava uz naknadu,
  - glasačka prava povezana s dionicama koje su položene kao sredstvo osiguranja kod te osobe ili subjekta uz uvjet da ta osoba ili subjekt kontrolira glasačka prava i daje izjavu o svojoj namjeri da ih koristi,
  - glasačka prava povezana s dionicama u kojima ta osoba ili subjekt ima pravo plodouživanja,
  - glasačka prava kojima raspolaže ili koje može koristiti u smislu prve četiri točke ovog (2.) podstavka poduzeće koje kontrolira ta osoba ili subjekt,
  - glasačka prava povezana s dionicama deponiranim kod te osobe ili subjekta, a koja ta osoba ili subjekt može koristiti prema vlastitoj odluci pri izostanku određenih uputa dioničara,
  - glasačka prava kojima raspolaže treća osoba, koja glase na njezino ime, u ime te osobe ili subjekta,
  - glasačka prava koja ta osoba ili subjekt može koristiti kao opunomoćenik, pri čemu ta osoba ili subjekt može koristiti glasačka prava prema vlastitoj odluci pri izostanku određenih uputa dioničara,
- (3) bilo kojim članom administrativnog, upravnog ili nadzornog tijela u skladu s mjerodavnim nacionalnim zakonodavstvom ili bilo kojim članom višeg rukovodstva ciljanog subjekta,
- (4) samim ciljanim subjektom i njegovom grupom,
- (g) informacije o svim drugim interesima ili aktivnostima predloženog stjecatelja koje mogu biti u sukobu s onima ciljanog subjekta i moguća rješenja za upravljanje tim sukobima interesa.
2. U odnosu na točku (f) stavak 1., financijski interesi mogu uključivati interese kao što su kreditne aktivnosti, jamstva i založena imovina. Nefinancijski interesi mogu uključivati interese kao što su obiteljski ili bliski odnosi.

#### **Članak 5.**

##### ***Dodatne informacije koje se odnose na predloženog stjecatelja koji je pravna osoba***

1. Predloženi stjecatelj koji je pravna osoba treba pružiti ciljanom nadzorniku sljedeće dodatne informacije:
- (a) informacije o predloženom stjecatelju, svakoj osobi koja stvarno upravlja poslovanjem predloženog stjecatelja, svakom poduzeću pod kontrolom predloženog stjecatelja i svakom dioničaru koji izvršava značajan utjecaj na predloženog stjecatelja kako je identificiran u točki (e). Ta informacija obuhvaća najmanje sljedeće:
- (1) kaznene evidencije, kaznene istrage ili postupci, mjerodavni građanski ili upravni predmeti i stegovni postupci (uključujući diskvalifikaciju direktora društva ili stečajne, likvidacijske ili slične postupke), posebno putem službene potvrde (ako i u onoj mjeri u kojoj su dostupne unutar mjerodavne države

- članice ili treće zemlje) ili putem drugog ekvivalentnog dokumenta. Za istrage koje su u tijeku informacije se mogu pružiti putem časne izjave,
- (2) otvorene istrage, ovršne postupke, sankcije ili druga rješenja o ovrsi protiv predloženog stjecatelja,
  - (3) odbijanje registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole za obavljanje trgovačke, poslovne ili stručne djelatnosti, opoziv, povlačenje ili prekid takve registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole ili izbacivanje od strane regulatornog tijela ili tijela vlasti ili od strane strukovnog tijela ili udruženja,
  - (4) otkazivanje ugovora o radu ili udaljavanje s bilo kojeg položaja od povjerenja, fiducijarnog odnosa ili drugog sličnog položaja (u odnosu na svaku osobu koja stvarno upravlja poslovanjem predloženog stjecatelja i svakog dioničara koji izvršava značajan utjecaj na predloženog stjecatelja),
- (b) informacije o tome je li procjenu ugleda predloženog stjecatelja ili osobe koja upravlja poslovanjem predloženog stjecatelja već provodilo neko drugo nadzorno tijelo, identitet tog tijela i dokazi o ishodu te procjene,
- (c) opis financijskih interesa i nefinancijskih interesa ili odnosa predloženog stjecatelja ili, gdje je to primjenjivo, grupe kojoj predloženi stjecatelj pripada, kao i osobe koje stvarno upravljaju njegovim poslovanjem sa:
- (1) svim drugim trenutačnim dioničarima ciljanog subjekta,
  - (2) svim osobama koje imaju pravo izvršavati glasačka prava u vezi s ciljanim subjektom u bilo kojem od sljedećih slučajeva ili nekoj njihovoj kombinaciji:
    - glasačka prava kojima raspolaže treća osoba s kojom je ta osoba ili subjekt sklopio sporazum koji ih obvezuje na donošenje, usklađenim korištenjem glasačkih prava kojima raspolažu, trajne zajedničke politike prema upravljanju predmetnim izdavateljem:
    - glasačka prava kojima raspolaže treća osoba temeljem sporazuma zaključenog s tom osobom ili subjektom kojim je propisan privremeni prijenos predmetnih glasačkih prava uz naknadu,
    - glasačka prava povezana s dionicama koje su položene kao sredstvo osiguranja kod te osobe ili subjekta uz uvjet da ta osoba ili subjekt kontrolira glasačka prava i daje izjavu o svojoj namjeri da ih koristi,
    - glasačka prava povezana s dionicama u kojima ta osoba ili subjekt ima pravo plodouživanja,
    - glasačka prava kojima raspolaže ili koje može koristiti u smislu prve četiri točke ovog (2.) podstavka poduzeće koje kontrolira ta osoba ili subjekt,
    - glasačka prava povezana s dionicama deponiranim kod te osobe ili subjekta, a koja ta osoba ili subjekt može koristiti prema vlastitoj odluci pri izostanku određenih uputa dioničara,
    - glasačka prava kojima raspolaže treća osoba, koja glase na njezino ime, u ime te osobe ili subjekta,
    - glasačka prava koja ta osoba ili subjekt može koristiti kao opunomoćenik, pri čemu ta osoba ili subjekt može koristiti glasačka prava prema vlastitoj odluci pri izostanku određenih uputa dioničara,

- (3) bilo kojim članom administrativnog, upravnog ili nadzornog tijela u skladu s mjerodavnim nacionalnim zakonodavstvom ili bilo kojim članom višeg rukovodstva ciljanog subjekta,
- (4) samim ciljanim subjektom i grupom kojoj pripada,
- (d) informacije o svim drugim interesima ili aktivnostima predloženog stjecatelja koje mogu biti u sukobu s onima ciljanog subjekta i moguća rješenja za upravljanje tim sukobima interesa,
- (e) dioničku strukturu predloženog stjecatelja s identitetom svih dioničara koji vrše značajan utjecaj i njihovim pripadajućim udjelom kapitala i glasačkih prava, uključujući informacije o svim dioničarskim sporazumima,
- (f) ako je predloženi stjecatelj dio grupe, društvo kći ili matično društvo, detaljan organigram cjelokupne korporativne strukture i informacije o udjelu kapitala i glasačkih prava dioničara sa značajnim utjecajem na subjekte grupe i na aktivnosti koje subjekti grupe trenutačno izvršavaju,
- (g) ako je predloženi stjecatelj dio grupe, društvo kći ili matično društvo, informacije o odnosima između financijskih subjekata grupe i drugih nefinancijskih subjekata grupe,
- (h) identifikaciju svih kreditnih institucija, društava za osiguranje ili reosiguranje, ili investicijskih tvrtki unutar grupe i imena relevantnih nadzornih tijela,
- (i) zakonom propisana financijska izvješća na pojedinačnoj razini i, gdje je to primjenjivo, na razinama konsolidirane i potkonsolidirane grupe bez obzira na veličinu predloženog stjecatelja za posljednja tri financijska razdoblja, odobrena, u slučajevima gdje se provodi revizija financijskih izvješća, od strane vanjskog revizora, uključujući:
  - (1) bilancu,
  - (2) račun dobiti i gubitka,
  - (3) godišnja izvješća i financijske priloge i sve druge dokumente predane u mjerodavne evidencije ili tijelima na određenom teritoriju koji je relevantan za predloženog stjecatelja.

Ako je predloženi stjecatelj novoosnovani subjekt, umjesto informacija navedenih u prva dva podstavka, predloženi stjecatelj osigurava ciljanom nadzorniku projekciju bilanci i projekciju računa dobiti i gubitka za prve tri poslovne godine, uključujući korištene planske pretpostavke,

- (j) gdje su dostupne, informacije o bonitetu predloženog stjecatelja i sveukupnom bonitetu njegove grupe.
2. U odnosu na točku (c) stavak 1., financijski interesi mogu uključivati interese kao što su kreditne aktivnosti, jamstva i založena imovina. Nefinancijski interesi mogu uključivati interese kao što su obiteljski ili bliski odnosi.
  3. Ako je predloženi stjecatelj pravna osoba čije je sjedište registrirano u trećoj zemlji, predloženi stjecatelj treba ciljanom nadzorniku osigurati sljedeće dodatne informacije:
    - (a) potvrdu o bonitetu, ili ekvivalentan dokument ako nije dostupna, izdanu od stranih tijela financijskog sektora za predloženog stjecatelja,

- (b) u slučajevima kada je to primjenjivo, izjavu stranih tijela financijskog sektora da nema prepreka ili ograničenja u pogledu pružanja informacija nužnih za nadzor ciljanog subjekta,
  - (c) opće informacije o regulatornom režimu te treće zemlje – prema tome što se odnosi na predloženog stjecatelja.
4. Ako je predloženi stjecatelj državni fond, predloženi stjecatelj treba ciljanom nadzorniku osigurati sljedeće dodatne informacije:
- (a) naziv ministarstva ili odjela vlade zaduženog za definiranje politike ulaganja tog fonda,
  - (b) pojedinosti o politici ulaganja i ograničenjima ulaganja,
  - (c) ime i funkciju pojedinaca odgovornih za donošenje odluka o ulaganjima za fond, i
  - (d) pojedinosti o bilo kojem utjecaju koji imenovano ministarstvo ili odjel vlade vrši na svakodnevni rad fonda i ciljani subjekt.
5. Ako je predloženi stjecatelj fond privatnog kapitala ili fond za omeđivanje rizika, predloženi stjecatelj treba ciljanom nadzorniku osigurati sljedeće dodatne informacije:
- (a) detaljan opis rezultata prethodnih stjecanja kvalificiranih udjela u financijskim institucijama od strane predloženog stjecatelja,
  - (b) pojedinosti o politici ulaganja predloženog stjecatelja i svim ograničenjima ulaganja, uključujući pojedinosti o praćenju ulaganja, čimbenicima koji služe predloženom stjecatelju kao osnova za odluke o ulaganjima povezanim s ciljanim subjektom i čimbenicima koji bi pokrenuli promjene izlazne strategije predloženog stjecatelja,
  - (c) okvir za donošenje odluka o ulaganjima predloženog stjecatelja, uključujući ime i funkciju pojedinaca odgovornih za donošenje takvih odluka, i
  - (d) detaljan opis procedura predloženog stjecatelja za borbu protiv pranja novca i pravnog okvira za borbu protiv pranja novca primjenjivog na njega.

#### **Članak 6.**

##### ***Informacije o osobama koje će stvarno upravljati poslovanjem ciljanog subjekta***

1. Predloženi stjecatelj treba pružiti nadležnom tijelu sljedeće informacije koje se odnose na ugled i iskustvo svake osobe koja će stvarno upravljati poslovanjem ciljanog subjekta nakon predloženog stjecanja:
- (a) osobne podatke, uključujući ime, datum i mjesto rođenja, osobni nacionalni identifikacijski broj (ako postoji), adresu i kontaktne podatke te osobe,
  - (b) funkciju na koju se ta osoba imenuje odnosno na koju će biti imenovana,
  - (c) detaljan životopis u kojemu se navode mjerodavno obrazovanje i stručna obuka, stručno iskustvo, uključujući imena svih organizacija za koje je ta osoba radila i prirodu i trajanje izvršavanih funkcija, posebno za sve aktivnosti unutar obuhvata tražene funkcije i dokumentaciju koja se odnosi na iskustvo te osobe, kao što je popis referentnih osoba, uključujući kontaktne podatke i pisma preporuke. Za funkcije izvršavane tijekom posljednjih 10 godina, prilikom opisivanja tih aktivnosti, osoba mora navesti ovlasti koje su joj bile delegirane, interne ovlasti za donošenja odluka i područja rada pod njezinom kontrolom. Ako životopis uključuje druga mjerodavna iskustva, uključujući predstavljanje upravljačkog tijela, to je potrebno navesti,

- (d) kaznene evidencije, kaznene istrage ili postupke, mjerodavne građanske ili upravne predmete i stegovne postupke (uključujući diskvalifikaciju direktora društva ili stečajne, likvidacijske ili slične postupke), posebno putem službene potvrde (ako i u onoj mjeri u kojoj su dostupne unutar mjerodavne države članice ili treće zemlje) ili putem drugog ekvivalentnog dokumenta. Za istrage koje su u tijeku informacije se mogu pružiti putem časne izjave,
  - (e) informacije koje se odnose na:
    - (1) otvorene istrage, ovršne postupke, sankcije ili druga rješenja o ovrši protiv te osobe,
    - (2) odbijanje registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole za obavljanje trgovačke, poslovne ili stručne djelatnosti, opoziv, povlačenje ili prekid takve registracije, ovlaštenja, članstva ili dozvole ili izbacivanje od strane regulatornog tijela ili tijela vlasti ili od strane strukovnog tijela ili udruženja, i
    - (3) otkazivanje ugovora o radu ili udaljavanje s bilo kojeg položaja od povjerenja, fiducijarnog odnosa ili drugog sličnog položaja,
  - (f) informacije o tome je li procjenu ugleda osobe koja upravlja poslovanjem već provodilo neko drugo nadzorno tijelo, identitet tog tijela i dokaze o ishodu te procjene,
  - (g) opis financijskih interesa i nefinancijskih interesa ili odnosa te osobe i njegovih ili njezinih bliskih srodnika s članovima upravljačkog tijela i nositelja ključnih funkcija u istoj instituciji, matičnoj instituciji i društvima kćerima te dioničarima,
  - (h) minimalno vrijeme koje će biti posvećeno izvršavanju funkcija te osobe unutar tvrtke (naznake na godišnjoj i mjesečnoj razini),
  - (i) popis izvršnih i neizvršnih direktorskih funkcija na kojima se ta osoba trenutačno nalazi.
- (2) U odnosu na točku (g) stavak 1., financijski interesi mogu uključivati interese kao što su kreditne aktivnosti, poslovni/dionički udjeli, jamstva i založena imovina. Nefinancijski interesi mogu uključivati interese kao što su obiteljski ili bliski odnosi.

## **Članak 7.**

### **Informacije koje se odnose na predloženo stjecanje**

Predloženi stjecatelj treba ciljanom nadzorniku pružiti sljedeće informacije, koje se odnose na predloženo stjecanje:

- (a) identifikaciju ciljanog subjekta:
- (b) pojedinosti o namjerama predloženog stjecatelja u pogledu predloženog stjecanja – kao što je strateško ulaganje ili portfeljno ulaganje,
- (c) informacije o dionicama ciljanog subjekta koje su u vlasništvu predloženog stjecatelja, ili čije vlasništvo predloženi stjecatelj planira steći, prije i nakon predloženog stjecanja, uključujući:
  - (1) broj i vrstu dionica – bez obzira na to radi li se o redovnim dionicama ili drugima – ciljanog subjekta koje su u vlasništvu predloženog stjecatelja, ili čije vlasništvo predloženi stjecatelj planira steći, prije i nakon predloženog stjecanja, zajedno s nominalnom vrijednošću tih dionica,
  - (2) udjel sveukupnog kapitala ciljanog subjekta kojega predstavljaju dionice koje su u vlasništvu predloženog stjecatelja, ili čije vlasništvo predloženi stjecatelj planira steći, prije i nakon predloženog stjecanja,
  - (3) udjel sveukupnih glasačkih prava ciljanog subjekta kojega predstavljaju dionice koje su u vlasništvu predloženog stjecatelja, ili čije vlasništvo predloženi stjecatelj planira steći, prije i nakon predloženog stjecanja, ako se razlikuje od udjela kapitala ciljanog subjekta,
  - (4) tržišnu vrijednost, u eurima i lokalnoj valuti, dionica ciljanog subjekta koje su u vlasništvu predloženog stjecatelja, ili čije vlasništvo predloženi stjecatelj planira steći, prije i nakon predloženog stjecanja,
- (d) svako zajedničko djelovanje s drugim osobama koje uključuje, između ostaloga, sljedeće: doprinos drugih osoba financiranju, sredstvima za sudjelovanje u financijskim aranžmanima i budućim organizacijskim aranžmanima,
- (e) sadržaj namjeravanih dioničkih ugovora s drugim dioničarima u odnosu na ciljanog subjekta,
- (f) cijenu predloženog stjecanja i kriterije korištene pri određivanju te cijene i, ako postoji razlika između tržišne vrijednosti i predložene cijene stjecanja, objašnjenje zašto je tome tako.

## **Članak 8.**

### **Informacije o novoj predloženoj strukturi grupe i njezinom utjecaju na nadzor**

1. U slučajevima kada je predloženi stjecatelj pravna osoba, predloženi stjecatelj treba dati ciljanom nadzorniku analizu granice konsolidiranog nadzora ciljanog subjekta i grupe kojoj bi on pripadao nakon predloženog stjecanja. To treba uključivati informacije o tome koji bi subjekti grupe bili uključeni u područje primjene zahtjeva konsolidiranog nadzora nakon predloženog stjecanja i na kojim bi se razinama unutar grupe ti zahtjevi primjenjivali na punoj ili potkonsolidiranoj osnovi.
2. Predloženi stjecatelj također treba pružiti ciljanom nadzorniku analizu hoće li predloženo stjecanje na bilo koji način utjecati, pa i kao rezultat bliskih veza predloženog stjecatelja s



ciljanim subjektom, na sposobnost ciljanog subjekta da nastavi pružati pravovremene i točne informacije svojem nadzorniku.

#### **Članak 9.**

##### **Informacije koje se odnose na financiranje predloženog stjecanja**

1. Predloženi stjecatelj treba pružiti detaljno objašnjenje, kako je to određeno stavkom 2., o točnim izvorima financiranja predloženog stjecanja.
2. Objašnjenje spomenuto u stavku 1. uključuje:
  - (a) pojedinosti o korištenju privatnih financijskih sredstva te izvoru i dostupnosti tih sredstava, uključujući sve mjerodavne potkrepljujuće dokumente kojima se financijskom nadzorniku dokazuje da se predloženim stjecanjem ne pokušava prati novac,
  - (b) pojedinosti o sredstvima plaćanja namjeravanog stjecanja i mreži korištenoj za prijenos sredstava,
  - (c) pojedinosti o pristupu izvorima kapitala i financijskim tržištima, uključujući pojedinosti o financijskim instrumentima koji se imaju izdati,
  - (d) informacije o korištenju posuđenih sredstava, uključujući imena mjerodavnih vjerovnika i pojedinosti o odobrenim sredstvima, uključujući datume dospijeca, rokove, založenu imovinu i jamstva, zajedno s informacijama o izvoru prihoda koji će se koristiti radi povrata posuđenih sredstava i izvoru posuđenih sredstava u slučajevima kada vjerovnik nije nadzirana financijska institucija,
  - (e) informacije o svim drugim financijskim aranžmanima s drugim dioničarima ciljanog subjekta,
  - (f) informacije o imovini predloženog stjecatelja ili ciljanog subjekta koja će se prodati kako bi se pomoglo financirati predloženo stjecanje, kao što su uvjeti prodaje, cijena, procjena i pojedinosti u vezi s njihovim svojstvima, uključujući informacije o tome kada i kako je ta imovina stečena.

#### **Članak 10.**

##### **Dodatni zahtjevi za informacijama u slučajevima kada bi predloženo stjecanje dovelo do kvalificiranog udjela u visini do 20 %**

Kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini do 20 %, predloženi stjecatelj treba pružiti ciljanom nadzorniku dokument o strategiji koji sadrži, u slučajevima gdje je to relevantno, sljedeće informacije:

- (a) strategiju predloženog stjecatelja u pogledu predloženog stjecanja, uključujući razdoblje tijekom kojega predloženi stjecatelj namjerava držati svoj udjel nakon predloženog stjecanja i sve namjere predloženog stjecatelja da povećava, smanjuje ili održava razinu svog udjela u doglednoj budućnosti,
- (b) naznaku namjera predloženog stjecatelja prema ciljanom subjektu, a posebno namjerava li djelovati kao aktivan manjinski dioničar i razloge za taj postupak,
- (c) informacije o financijskom položaju predloženog stjecatelja i njegovoj spremnosti na pružanje potpore ciljanom subjektu dodatnim vlastitim sredstvima ako je to potrebno za razvoj njegovih aktivnosti ili u slučaju financijskih teškoća.

### **Članak 11.**

#### ***Dodatni zahtjevi za informacijama u slučajevima kada bi predloženo stjecanje dovelo do kvalificiranog udjela u visini od 20 % i do 50 %***

1. Kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini od 20 % i do 50 %, predloženi stjecatelj treba pružiti ciljanom nadzorniku dokument o strategiji koji sadrži, u slučajevima gdje je to relevantno, sljedeće informacije:
  - (a) sve informacije zatražene temeljem članka 10. ovog Priloga,
  - (b) pojedinosti o utjecaju koji predloženi stjecatelj namjerava izvršavati na financijski položaj, uključujući politiku dividendi, strateški razvoj i raspodjelu sredstava ciljanog subjekta,
  - (c) opis namjera i očekivanja predloženog stjecatelja u pogledu ciljanog subjekta u srednjoročnom razdoblju, kojim su obuhvaćeni svi elementi navedeni u članku 12. stavku 2. ovog Priloga.
2. U slučajevima kada se, ovisno o globalnoj dioničkoj strukturi ciljanog subjekta, smatra da je utjecaj koji se izvršava putem udjela predloženog stjecatelja jednak utjecaju koji se izvršava putem udjela u visini od 20 % i do 50 %, predloženi stjecatelj treba pružiti informacije navedene u stavku 1.

### **Članak 12.**

#### ***Dodatni zahtjevi za informacijama u slučajevima kada bi predloženo stjecanje dovelo do kvalificiranog udjela u visini od 50 % ili više, ili u slučajevima kada bi ciljani subjekt postao društvo kći predloženog stjecatelja***

1. Kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini od 50 % i više, ili kada bi ciljani subjekt postao društvo kći, predloženi stjecatelj treba ciljanom nadzorniku pružiti poslovni plan koji će sadržavati plan strateškog razvoja, procijenjena financijska izvješća ciljanog subjekta i utjecaj stjecanja na korporativno upravljanje i opću organizacijsku strukturu ciljanog subjekta.
2. Plan strateškog razvoja spomenut u stavku 1. treba naznačiti, u općenitom smislu, glavne ciljeve predloženog stjecanja i glavne načine njihova postizanja, uključujući:
  - (a) sveukupan cilj predloženog stjecanja,
  - (b) srednjoročne financijske ciljeve koji mogu biti navedeni u obliku prinosa na kapital, omjera troškova i koristi, dobiti po dionici, ili na drugi način, kako je prikladno,
  - (c) moguće preusmjerenje aktivnosti, proizvoda, ciljanih kupaca i moguću preraspodjelu sredstava ili resursa za koje se očekuje da će utjecati na ciljani subjekt,
  - (d) opće postupke za uključivanje i integriranje ciljanog subjekta u strukturu grupe predloženog stjecatelja, uključujući opis glavnih namjeranih interakcija s drugim društvima u grupi, kao i opis politika kojima se reguliraju odnosi unutar grupe.

U odnosu na točku (d), za institucije kojima je odobren rad i koja su nadzirana u Uniji, bit će dovoljne informacije o određenim odjelima unutar strukture grupe koji su zahvaćeni tom transakcijom.
3. Procijenjena financijska izvješća ciljanog subjekta spomenuta u stavku 1. trebaju, i na pojedinačnoj i, gdje je to primjenjivo, na konsolidiranoj osnovi, za razdoblje od tri godine, uključivati sljedeće:

- (a) projekciju bilance i računa dobiti i gubitka,
  - (b) projekciju bonitetnih kapitalnih zahtjeva i koeficijenta solventnosti,
  - (c) informacije o razini izloženosti rizicima, uključujući kreditne, tržišne i operativne rizike kao i druge relevantne rizike,
  - (d) projekciju privremenih transakcija unutar grupe.
4. Utjecaj stjecanja na sustav korporativnog upravljanja i opću organizacijsku strukturu ciljanog subjekta spomenut u stavku 1. treba uključivati utjecaj na:
- (a) sastav i dužnosti administrativnog, upravljačkog ili nadzornog tijela i glavnih povjerenstava stvorenih od strane takvog tijela za donošenje odluka, uključujući upravno povjerenstvo, povjerenstvo za rizike, povjerenstvo za reviziju, povjerenstvo za naknade i sva druga povjerenstva, uključujući informacije koje se odnose na osobe koje će biti imenovane da upravljaju poslovanjem,
  - (b) administrativne i računovodstvene postupke i interne kontrole, uključujući promjene u procedurama i sustavima koji se odnose na računovodstvo, internu reviziju, usklađenost, uključujući borbu protiv pranja novca i upravljanje rizicima, i uključujući imenovanje ključnih funkcija internog revizora, dužnosnika za usklađenost i voditelja upravljanja rizicima,
  - (c) sveukupnu informatičku arhitekturu, uključujući sve promjene koje se odnose na politiku izdvajanja poslova vanjskim izvršiteljima, dijagram toka podataka, korišteni interni i vanjski softver te procedure i alate za sigurnost bitnih podataka i sustava, uključujući izradu sigurnosnih primjeraka, planova kontinuiteta poslovanja i revizorskih tragova,
  - (d) politike koje reguliraju izdvajanje poslova vanjskim izvršiteljima, uključujući informacije o zahvaćenim područjima, o odabiru pružatelja usluga i o pripadajućim pravima i obvezama glavnih strana kako su određene u ugovorima poput revizorskih aranžmana i kvaliteti usluga koja se očekuje od pružatelja usluga,
  - (e) sve druge relevantne informacije koje se odnose na utjecaj stjecanja na sustav korporativnog upravljanja i opću organizacijsku strukturu ciljanog subjekta, uključujući sve promjene u pogledu glasačkih prava dioničara.

### **Članak 13.**

#### ***Smanjeni zahtjevi za informacijama***

1. U slučajevima kada je predloženi stjecatelj subjekt kojemu je odobren rad u Europskoj uniji i koji je nadziran u Europskoj uniji, a ciljani subjekt zadovoljava kriterije navedene u stavku 2. ovog članka, predloženi stjecatelj treba podnijeti sljedeće informacije ciljanom nadzorniku:
- (a) Kada je predloženi stjecatelj fizička osoba:
    - (1) informacije navedene u članku 3. stavku 1. ovog Priloga,
    - (2) informacije navedene u članku 4. stavku 1. točkama od (c) do (g) ovog Priloga,
    - (3) informacije navedene u člancima 6., 7. i 9. ovog Priloga,
    - (4) informacije navedene u članku 8. stavku 1. ovog Priloga,
    - (5) kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini do 20 %, dokument o strategiji kako je opisano u članku 10. ovog Priloga,

- (6) kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini od 20 % ili više, dokument o strategiji kako je opisano u članku 11. ovog Priloga.
  - (b) Kada je predloženi stjecatelj pravna osoba ili gdje postoji trust ili bi on nastao uslijed predloženog stjecanja:
    - (1) informacije navedene u članku 3. stavku 2. i, gdje je to relevantno, članku 3. stavku 3. ovog Priloga,
    - (2) informacije navedene u članku 5. stavku 1. točkama od (c) do (j) ovog Priloga i, gdje je to relevantno, informacije navedene u članku 5. stavku 4. ovog Priloga,
    - (3) informacije navedene u člancima 6., 7. i 9. ovog Priloga,
    - (4) informacije navedene u članku 8. stavku 1. ovog Priloga,
    - (5) kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini do 20 %, dokument o strategiji kako je opisano u članku 10. ovog Priloga, i
    - (6) kada bi predloženo stjecanje dovelo do toga da predloženi stjecatelj drži kvalificirani udjel u ciljanom subjektu u visini od 20 % ili više, dokument o strategiji kako je opisano u članku 11. ovog Priloga.
2. Zahtjevi propisani u stavku 1. trebaju se primjenjivati na stjecanja u investicijskim tvrtkama koje zadovoljavaju sve sljedeće kriterije:
  - (a) ne drže imovinu klijenata,
  - (b) nisu ovlaštene za investicijske usluge i djelatnosti „trgovanja za vlastiti račun” ili „usluge ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa” navedene u točkama od 3. do 6. odjeljka A Priloga I. Direktive 2004/39/EZ,
  - (c) ako su ovlaštene za investicijsku uslugu „upravljanja portfeljem” spomenutu u točki 4. odjeljka A Priloga I. Direktive 2004/39/EZ, imovina kojom tvrtka upravlja vrijednosti je manje od 500 milijuna EUR.
3. Ako je ciljani nadzornik ocjenjivao predloženog stjecatelja tijekom prethodne dvije godine, u pogledu informacija kojima ciljani nadzornik već raspolaže, taj predloženi stjecatelj treba jedino priskrbiti one informacije koje su se promijenile od prethodne procjene.

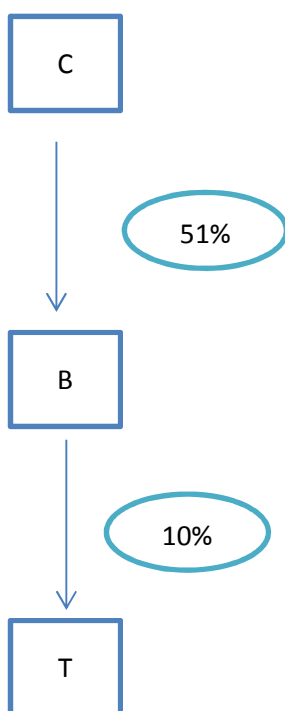
Ako nije bilo nikakvih promjena, predloženi stjecatelj treba potpisati izjavu kojom obavještava ciljanog nadzornika da nema potrebe ažurirati takve informacije jer one ostaju neizmijenjene od prethodne procjene.

## Prilog II. – Praktični primjeri određivanja stjecanja neizravnih udjela

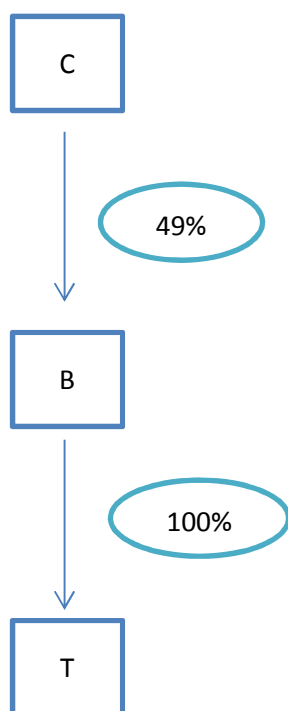
U ovom Prilogu navode se četiri primjera kako treba primjenjivati kriterije za određivanje je li stečen neizravan kvalificirani udjel i veličinu takvog neizravnog stjecanja. Radi pojednostavljivanja primjera, pretpostavlja se da se kontrola stječe samo ako je veličina udjela koji se stječe veća od 50 % (premda se kontrola može također steći manjim udjelom). Nadalje, pretpostavlja se da se ne stječe nikakav značajan utjecaj, što bi također moglo biti malo vjerojatno u praksi u danim primjerima.

U prva tri primjera „T” je ciljani subjekt, a subjekt koji se nalazi na vrhu lanca prikazanog na slikama, i to „C” na slici 1. i slici 2. odnosno „D” na slici 3. jest predloženi stjecatelj. Osobe koje imaju kontrolu nad predloženim neizravnim stjecateljem nisu prikazane na slikama, no uzete su u obzir u primjerima. U četvrtom scenariju navodi se razrađeni primjer izračuna neizravnih udjela u složenijoj strukturi.

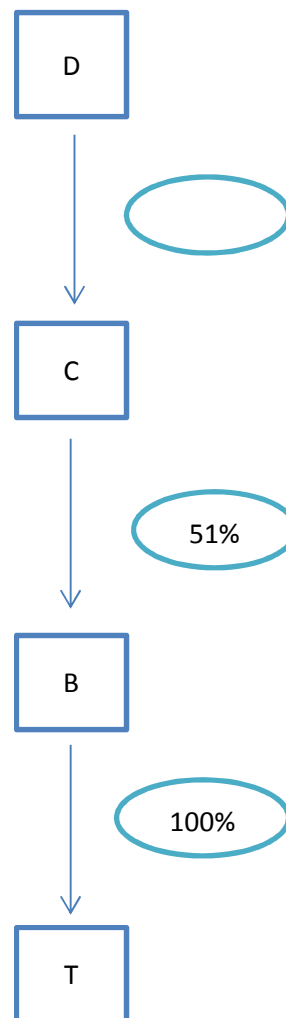
Slika 1.



Slika 2.



Slika 3.



Prvi primjer

Na slici 1., nakon što je C stekao kontrolu nad B-om, smatralo bi se da je C, u skladu s kriterijem kontrole opisanim u stavku 6.3. ovih Smjernica, stekao kvalificirani udjel u ciljanom subjektu jer kontrolirani subjekt, B, drži kvalificirani udjel u T-u koji iznosi 10 %. Za sve ostale osobe koje drže, izravno ili neizravno, kontrolu nad C-om također bi se smatralo, u skladu s kriterijem kontrole opisanim u stavku 6.3. ovih Smjernica, da su neizravno stekle kvalificirani udjel u ciljanom subjektu, a za veličinu udjela koji je stekao C i svaka takva osoba treba smatrati da iznosi 10 %.

Nema potrebe primjenjivati multiplikacijski kriterij kako je opisan u stavku 6.6. ovih Smjernica.

#### **Drugi primjer**

Na slici 2., C ne stječe kontrolu nad B-om i stoga se ne smatra da je došlo do stjecanja ikakvog kvalificiranog udjela u skladu s primjenom kriterija kontrole kako je određeno u stavku 6.3. ovih Smjernica.

Kako bi se ocijenilo je li neizravno stečen neki kvalificirani udjel, mora se ispitati multiplikacijski kriterij. To zahtijeva množenje postotka udjela koji je C stekao u B-u s postotkom B-ovog udjela u T-u ( $49 \% \times 100 \%$ ). Kako je rezultat 49 %, smatrat će se da je C neizravno stekao kvalificirani udjel. U svjetlu primjene stavka 6.6. ovih Smjernica, treba smatrati da je C i svaka osoba ili osobe koje imaju, izravnu ili neizravnu, kontrolu nad C-om neizravno stekla (odnosno stekle) kvalificirani udjel koji iznosi 49 %. Treba primijeniti multiplikacijski kriterij na dioničare C-a koji nemaju kontrolu nad C-om, počevši od dna korporativnog lanca jer ono predstavlja izravan udjel u ciljanom subjektu.

#### **Treći primjer**

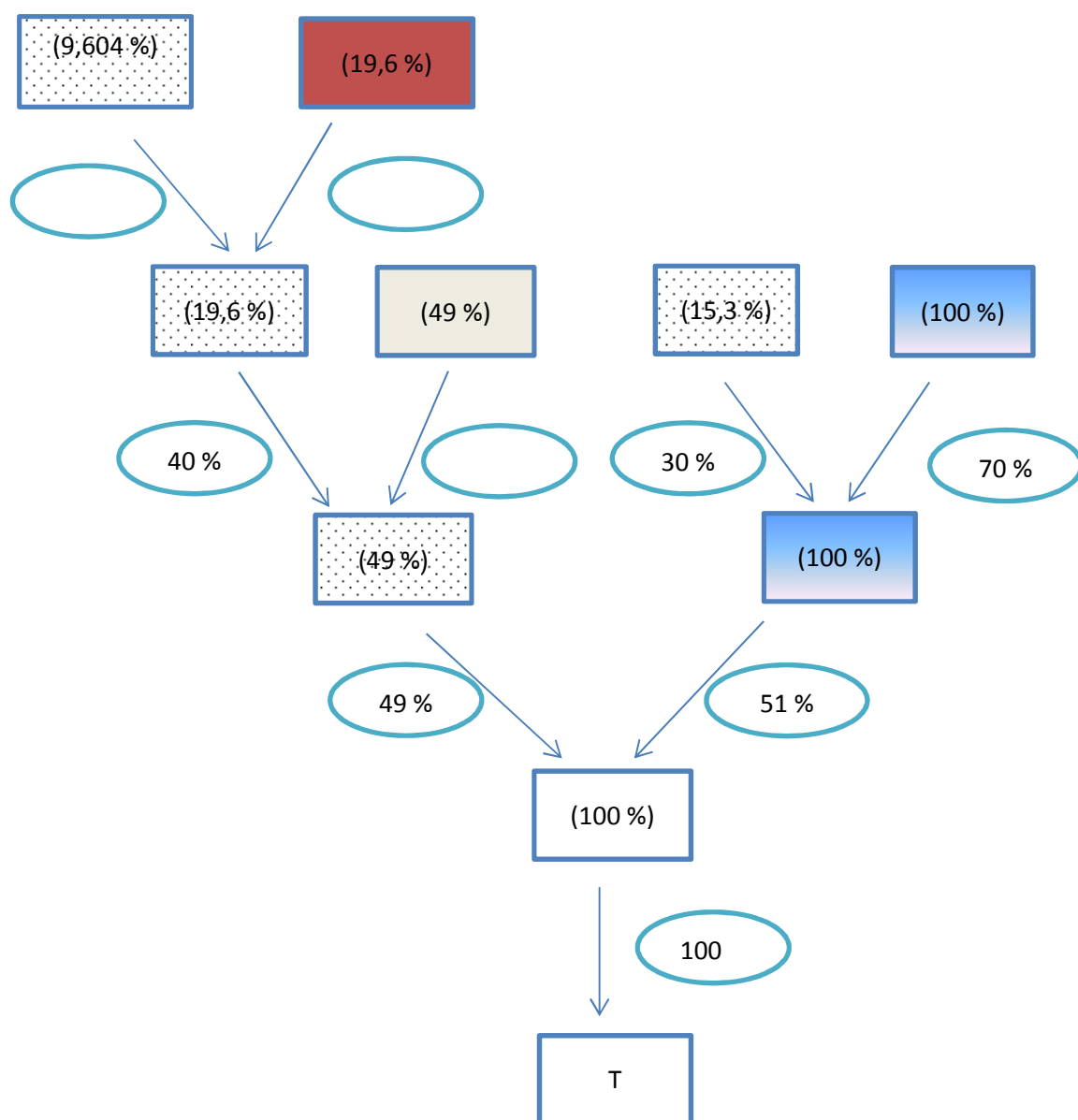
Na slici 3., D ne stječe kontrolu nad C-om, stoga ne bi došlo do neizravnog stjecanja kvalificiranog udjela u skladu s kriterijem kontrole. Kako bi se procijenilo treba li smatrati D-a neizravnim stjecateljem kvalificiranog udjela u T-u, treba primijeniti multiplikacijski kriterij. To obuhvaća množenje postotaka udjela duž korporativnog lanca (što predstavlja D-ov udjel u C-u, C-ov udjel u B-u i B-ov udjel u T-u). Kako je dobiveni postotak 10,2 %, treba smatrati da je D neizravno stekao kvalificirani udjel u T-u. U svjetlu primjene stavka 6.6. ovih Smjernica, također se treba smatrati da je i svaka osoba ili osobe koje imaju, izravnu ili neizravnu, kontrolu nad D-om neizravno stekla (odnosno stekle) kvalificirani udjel koji iznosi 10,2 %.

#### Četvrti primjer

Slika u nastavku daje punu korporativnu strukturu i za svakog dioničara prikazuje veličinu njegovog neizravnog udjela u ciljanom subjektu (T).

U slučaju svakog dioničara veličina njegovog udjela u subjektu neposredno ispod njega prikazana je pored strelice koja prikazuje postojanje udjela. Veličina izravnog ili neizravnog udjela u ciljanom subjektu prikazana je u zagradama u okviru koji prikazuje dioničara.

Grafikon treba tumačiti na način da prikazuje dioničarsku strukturu nakon dovršenja stjecanja. Ako veličina izravnog ili neizravnog udjela u ciljanom subjektu kod subjekta koji je izvršio samo stjecanje iznosi najmanje 10 %, smatra se da je taj subjekt stekao kvalificirani udjel. Također se smatra da je stečen kvalificirani udjel od strane onih njegovih izravnih ili neizravnih dioničara, za koje se smatra da su stekli neizravan udjel u ciljanom subjektu od najmanje 10 %.



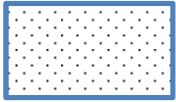
Legenda:



Veličina dioničarevog udjela u subjektu neposredno ispod njega



Neizravan udjel od 100 % dobiven korištenjem kriterija kontrole



Neizravan udjel od 49 % dobiven korištenjem multiplikacijskog kriterija



U skladu sa stavkom 6.6. točkom (b) ovih Smjernica, neizravan udjel od 49 % osobe koja ima kontrolu nad držateljem neizravnog udjela od 49 %, veličina neizravnog udjela potonjeg dioničara određena je temeljem multiplikacijskog kriterija