

# Ghid comun privind evaluarea prudențială a achizițiilor și majorarea participațiilor calificate în sectorul financiar

---

## Statutul prezentului ghid comun

Prezentul document conține Ghidul comun emis în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei; a Regulamentului (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei nr. 2009/79/CE a Comisiei; și a Regulamentului (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei („Regulamentele AES”). În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentele AES, autoritățile competente și instituțiile financiare depun toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul.

Ghidul comun prezintă punctul de vedere al AES privind practicile adecvate de supraveghere în cadrul Sistemului European de Supraveghere Financiară sau privind modul în care dreptul Uniunii Europene trebuie aplicat într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul comun trebuie să se conformeze prin încorporarea acestuia în practicile lor de supraveghere, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a proceselor de supraveghere), inclusiv în cazurile în care ghidul comun vizează în principal instituțiile financiare.

## Cerințe privind informarea

În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentele AES, autoritățile competente trebuie să informeze AES respectivă dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării, în termen de două luni de la data publicării traducerilor. În lipsa unei notificări până la acest termen, AES respectivă va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările trebuie trimise la [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu), [JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu](mailto:JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu) și [compliance.jointcommittee@esma.europa.eu](mailto:compliance.jointcommittee@esma.europa.eu) cu referința „JC/GL/2016/01”. Pe site-ul AES este disponibil un model de notificări.

Notificările trebuie trimise de persoane care au competența necesară pentru a raporta conformitatea în numele autorităților competente din care fac parte.

Notificările vor fi publicate pe site-ul AES, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

## Titlul I – Obiect, domeniu de aplicare și definiții

### 1. Obiectul

Prezentul ghid urmărește clarificarea normelor de procedură și a criteriilor de evaluare care trebuie aplicate de autoritățile competente în ceea ce privește evaluarea prudențială a achizițiilor și a majorării participațiilor calificate în sectorul financiar.

### 2. Domeniu de aplicare și nivel de aplicare

Prezentul ghid se aplică autorităților competente în vederea evaluării prudențiale a achizițiilor și a majorării participațiilor calificate în întreprinderile țintă.

### 3. Definiții

3.1 În sensul prezentului ghid, se aplică următoarele definiții:

- (i) „autoritate competentă” înseamnă oricare dintre următoarele:
  - (a) autorități competente identificate la articolul 4 alineatul (2) litera (i) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010<sup>1</sup> de instituire a Autorității bancare europene („ABE”);
  - (b) autoritățile competente identificate la articolul 4 alineatul (2) litera (i) , din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010<sup>2</sup> de instituire a Autorității europene de asigurări și pensii ocupaționale („EIOPA”), respectiv autoritățile de supraveghere definite în Directiva 2009/138/CE <sup>3</sup> privind inițierea și exercitarea activității de asigurare și reasigurare (Solvabilitate II);
  - (c) autoritățile competente identificate la articolul 4 alineatul (3) litera (i) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 <sup>4</sup> de instituire a Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe („ESMA”), astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 22 din Directiva

---

<sup>1</sup> Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p.12).

<sup>2</sup> Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48).

<sup>3</sup> Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1).

<sup>4</sup> Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

2004/39/CE<sup>5</sup> privind piețele instrumentelor financiare și începând cu 3 ianuarie 2017, la articolul 4 alineatul (1) punctul 26 din Directiva 2014/65/UE<sup>6</sup> privind piețele instrumentelor financiare și la articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012<sup>7</sup> privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele de tranzacții;

- (ii) „Control” înseamnă relația dintr-o întreprindere-mamă și o filială, astfel cum a fost definit și stabilit în conformitate cu criteriile enunțate la articolul 22 din Directiva 2013/34/UE<sup>8</sup> privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, criterii pe care, în sensul prezentului ghid, supraveghetorii țintă ar trebui să le aplice dincolo de sfera de aplicare a Directivei 2013/34/UE, sau o relație similară dintre o persoană fizică sau juridică și o întreprindere;
- (iii) „Organ de conducere” are sensul menționat la articolul 3 alineatul (1) punctul (7) din Directiva 2013/36/UE<sup>9</sup> cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții;
- (iv) „organ de conducere în funcția sa de supraveghere” are sensul menționat la articolul 3, alineatul (1) punctul (8) din Directiva 2013/36/UE;
- (v) „potențial achizitor” înseamnă o persoană fizică sau juridică care, fie individual, fie acționând concertat cu o persoană sau mai multe, intenționează să achiziționeze sau să majoreze, direct sau indirect, o participație calificată într-o întreprindere țintă;
- (vi) „participație calificată” are sensul menționat la articolul 4, alineatul (1) punctul (36) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013<sup>10</sup> și la articolul 13 punctul (21) din Directiva 2009/138/CE, respectiv „o participație directă sau indirectă la o întreprindere care reprezintă 10% sau mai mult din capital sau din drepturile de vot sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra conducerii întreprinderii respective”;
- (vii) „Directive și Regulamente sectoriale” înseamnă în mod colectiv:
  - (a) Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a

---

<sup>5</sup> Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului (JO L 145, 30.4.2004, pag.1).

<sup>6</sup> Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, pag. 349).

<sup>7</sup> Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, pag. 1).

<sup>8</sup> Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului (JO L 182, 29.6.2013, pag. 19).

<sup>9</sup> Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (JO L 176, 27.6.2013, p. 338).

<sup>10</sup> Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE;

- (b) Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II);
- (c) Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții;
- (d) Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului;
- (e) Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și
- (f) Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE ;
- (viii) „Acționar” sau „membru” înseamnă o persoană care deține acțiuni în cadrul unei întreprinderi țintă sau, în funcție de forma juridică a unei instituții, alți deținători sau membri ai întreprinderii;
- (ix) „supraveghetor țintă” înseamnă autoritatea competentă, astfel cum a fost definit la punctul (i) de mai sus, care este responsabilă cu supravegherea întreprinderii țintă;
- (x) „întreprindere țintă” sau „instituție financiară” înseamnă oricare dintre următoarele : o instituție de credit [astfel cum a fost definită la articolul 4 alineatul (1) litera (i) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013], o firmă de investiții [astfel cum a fost definită la articolul 4 alineatul (1) punctul (i) din Directiva 2014/65/UE], o întreprindere de asigurare [astfel cum a fost definită la articolul 13 punctul (i) din Directiva 2009/138/CE], o întreprindere de reasigurare [astfel cum a fost definită la articolul 13 alineatul (4) din Directiva 2009/138/CE] și o contraparte centrală [astfel cum a fost definită la articolul 2 punctul (i) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012] și
- (xi) „țări terțe considerate echivalente” înseamnă, în sensul aplicării criteriilor de evaluare prudențială, prevăzute în secțiunile 10, 11, 12 și 13 ale prezentului ghid, acele țări din afara UE în care instituțiile financiare reglementate se supun unui regim de supraveghere considerat echivalent în condițiile prevăzute în directivele și regulamentele sectoriale.

## Titlul II - Proiect de achiziție a unei participații calificate și cooperarea între autoritățile competente

### Capitolul 1 - Concepte generale

#### 4. Acționează în mod concertat

4.1 În sensul directivelor și regulamentelor sectoriale, supraveghetorii țintă ar trebui să considere acțiune în mod concertat de către orice persoană fizică sau juridică care decide să achiziționeze sau să majoreze o participație calificată în conformitate cu un acord explicit sau implicit, luând în considerare celelalte prevederi relevante ale prezentului ghid și, în special, punctele 4.2-4.12. Nu este exclus ca supraveghetorii țintă să concluzioneze că anumite persoane acționează în mod concertat, doar datorită faptului că una sau mai multe dintre aceste persoane sunt pasive, întrucât pasivitatea poate contribui la crearea condițiilor pentru achiziționarea sau majorarea unei participații calificate sau pentru a exercita influență asupra întreprinderii țintă.

4.2 Supraveghetorul țintă ar trebui să ia în considerare toate elementele relevante pentru a stabili, de la un caz la altul, dacă anumite părți acționează în mod concertat, ceea ce ar declanșa condițiile de notificare a supraveghetorului țintă și de evaluare prudentțială a oricărei achiziții preconizate.

4.3 Atunci când anumite persoane acționează în mod concertat, supraveghetorii țintă trebuie să strângă participațiile pentru a stabili dacă astfel de persoane achiziționează o participație calificată sau dacă depășesc un prag relevant prevăzut în directivele și regulamentele sectoriale.

4.4 Fiecare dintre persoanele în cauză sau o persoană împuternicită de restul grupului de persoane care acționează în mod concertat, trebuie să-l anunțe pe supraveghetorul țintă de achiziția pertinentă sau de majorarea participațiilor calificate.

4.5 Atunci când nicio notificare dovedind că anumite persoane acționează în mod concertat, nu a fost prezentată supraveghetorului țintă, acesta are dreptul să examineze dacă respectivele persoane acționează într-adevăr, în mod concertat. În acest scop, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare ca indicatori că persoanele pot să acționeze în mod concertat, factorii menționați la punctul 4.6, care nu reprezintă o listă exhaustivă de factori. Existența unui anumit factor, nu conduce neapărat la concluzia conform căreia persoanele relevante acționează în mod concertat.

4.6 Pentru a evalua dacă anumite persoane acționează în mod concertat, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare în special unii dintre următorii factori:

- (a) acorduri încheiate între acționari și acorduri privind chestiuni de guvernare corporativă (totuși, cu excepția contractelor de vânzare-cumpărare pure, a contractelor cu drept de co-vânzare și de forțare a vânzării și a drepturilor statutare de preempțiune pure); și
- (b) alte dovezi de colaborare, de exemplu:
  - (1) existența unor relații de familie;
  - (2) dacă potențialul achizitor ocupă o poziție de conducere superioară sau dacă este membru al unui organ de conducere sau a unui organ de conducere în

funcția sa de supraveghere a întreprinderii țintă sau are capacitatea de a desemna o astfel de persoană;

- (3) relația dintre întreprinderile aceluiași grup [cu toate acestea, exceptând situațiile care îndeplinesc criteriile de independență prevăzute la articolul 12 alineatul (4), sau dacă este cazul, alineatul (5) din Directiva 2004/109/CE privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror titluri de valoare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare];
- (4) folosirea de persoane diferite a acelorași surse de finanțare pentru achiziționarea sau majorarea de participații în întreprinderea țintă și
- (5) modele conforme de votare aplicate de către acționarii relevanți.

4.7 Supraveghetorul țintă nu trebuie să aplice regimul privind notificarea și evaluarea prudențială a achizițiilor sau majorărilor de participații calificate, astfel încât să împiedice cooperarea între acționarii care au obiectivul de a exercita o bună guvernare corporativă.

4.8 Atunci când stabilește dacă acționarii care cooperează acționează în mod concertat, supraveghetorul țintă trebuie să efectueze o analiză de la caz la caz și să evalueze fiecare caz pe fond. Dacă există date, pe lângă implicarea acționarilor în orice activitate prevăzută la alineatul 4.9 într-o anumită situație, care să indice faptul că acționarii ar trebui considerați persoane care acționează în mod concertat, atunci supraveghetorul țintă trebuie să țină cont de aceste date în evaluarea sa. De exemplu, ar putea să existe date privind relația dintre acționari, obiectivele lor, acțiunile lor sau rezultatele acțiunilor acestora care sugerează că o cooperare între ei referitoare la o activitate prevăzută la punctul 4.9, nu reprezintă doar expresia unei abordări comune într-o anumită chestiune, ci un element al unui acord sau înțelegeri mai ample între acționari.

4.9 Atunci când, în conformitate cu legislația națională și, după caz, cu legislația Uniunii Europene, acționarii cooperează sau se implică în activitățile menționate în lista neexhaustivă de mai jos, supraveghetorul țintă nu trebuie să concluzioneze că o astfel de cooperare, în sine, reprezintă o acțiune în mod concertat:

- (a) inițierea de discuții privind posibile probleme de ridicat în cadrul organului de conducere al întreprinderii;
- (b) prezentarea de observații organului de conducere al întreprinderii privind politicile companiei, practicile sau alte acțiuni particulare pe care întreprinderea intenționează să le întreprindă;
- (c) altele decât cele legate de numirea membrilor în organul de conducere, care presupun exercitarea drepturilor statutare ale acționarilor:
  - (1) adăugarea de puncte pe ordinea de zi a unei adunări generale;
  - (2) propunerea de proiecte de hotărâre pentru punctele incluse pe ordinea de zi sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a unei adunări generale; sau
  - (3) convocarea unei adunări generale, alta decât adunarea generală anuală;
- (d) altele decât cele legate de hotărârea privind numirea membrilor în organul de conducere și, în măsura în care o astfel de hotărâre este prevăzută în conformitate cu legislația națională privind societățile comerciale, convenind să voteze în același mod o anumită hotărâre supusă la vot într-o adunare generală cu scopul de a, spre exemplu:
  - (1) aproba sau respinge:
    - i.o propunere legată de remunerația directorilor;

- ii. achiziționarea sau cesionarea de active;
- iii. reducerea capitalului și/sau răscumpărarea propriilor acțiuni;
- iv. majorarea capitalului;
- v. distribuirea de dividende;
- vi. numirea, înlocuirea sau remunerarea auditorilor;
- vii. numirea unui investigator special;
- viii. situațiile financiare ale întreprinderii sau
- ix. politica companiei referitoare la mediu sau oricare altă chestiune legată de răspunderea socială sau conformitatea cu standardele sau codurile de conduită recunoscute sau

(2) a respinge tranzacții cu părțile afiliate.

4.10 Dacă acționarii cooperează angajându-se într-o activitate care nu este inclusă la punctul 4.9, supraveghetorul țintă nu trebuie să considere că acest fapt, în sine, trebuie interpretat în sensul că persoanele respective acționează în mod concertat.

4.11 Atunci când se analizează cazuri de cooperare între acționari legate de numirea membrilor organului de conducere, supraveghetorii țintă trebuie, pe lângă examinarea faptelor descrise la punctul 4.8 (inclusiv relația dintre acționarii relevanți și acțiunile acestora), să țină cont de alți factori precum:

- (a) natura relațiilor dintre acționari și membrul (membrii) propus(și) ai organului de conducere;
- (b) numărul de membri propuși ai organului de conducere supuși la vot în temeiul unui acord de vot;
- (c) dacă acționarii au cooperat în ceea ce privește numirea membrilor organului de conducere în mai multe ocazii;
- (d) dacă acționarii nu numai că votează împreună, ci și propun în comun o hotărâre pentru numirea anumitor membri ai organului de conducere; și
- (e) dacă numirea membrului (membrilor) propus(și) ai organului de conducere va produce schimbarea raporturilor de forță în organul de conducere.

4.12 În scopul evitării oricărui dubiu, interpretarea noțiunii de acționare în mod concertat prevăzută în prezentul ghid trebuie să se aplice doar în ceea ce privește evaluarea prudențială a achizițiilor și a majorărilor de participații calificate în sectorul financiar ce trebuie efectuate în conformitate cu directivele și regulamentele sectoriale și care nu trebuie să afecteze interpretarea unei noțiuni similare prevăzută în alte acte legislative ale Uniunii Europene, precum Directiva 2004/25/UE privind ofertele de achiziții publice.

## 5. Influența semnificativă

5.1 În conformitate cu directivele și regulamentele sectoriale, achiziția propusă sau majorarea unei participații care nu se ridică la 10% din capital sau din drepturile de vot ale întreprinderii țintă, trebuie să fie supusă unei notificări și evaluări prudențiale prealabile, dacă o astfel de participație i-ar permite potențialului achizitor să exercite o influență considerabilă asupra conducerii întreprinderii țintă, chiar dacă influența respectivă este sau nu exercitată. Pentru a evalua dacă se poate exercita o influență semnificativă, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare mai mulți factori, inclusiv structura acționariatului întreprinderii țintă și nivelul efectiv de implicare al potențialului achizitor în conducerea întreprinderii țintă.

5.2 Supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare următoarea listă neexhaustivă de factori pentru a stabili dacă achiziția propusă a unei participații i-ar permite potențialului achizitor să exercite o influență semnificativă asupra conducerii întreprinderii țintă:

- (a) existența unor tranzacții importante și regulate între potențialul achizitor și întreprinderea țintă;
- (b) relația fiecărui membru sau acționar cu întreprinderea țintă;
- (c) dacă potențialul achizitor se bucură de drepturi suplimentare în cadrul întreprinderii țintă în temeiul unui contract intrat în vigoare sau a unei prevederi stipulate în statutul întreprinderii țintă sau în alte documente constitutive;
- (d) dacă potențialul achizitor este membru, are un reprezentant sau are capacitatea de numi un reprezentant în organul de conducere, organul de conducere în funcția sa de supraveghere sau într-un organ similar al întreprinderii țintă;
- (e) structura în ansamblu a acționariatului întreprinderii țintă sau a unei firme-mamă a întreprinderii țintă, având în vedere, în special, dacă acțiunile sau participațiile și drepturile de vot sunt distribuite între un număr mare de acționari sau membri;
- (f) existența unor relații între potențialul achizitor, acționarii existenți și oricărui acord între acționari care i-ar permite potențialului achizitor să exercite o influență semnificativă;
- (g) poziția potențialului achizitor în cadrul structurii grupului întreprinderii țintă și
- (h) capacitatea potențialului achizitor de a participa la deciziile privind strategiile operaționale și financiare ale întreprinderii țintă.

5.3 Pentru a stabili dacă se poate exercita o influență semnificativă, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante.

## 6. Achiziții indirecte de participații calificate



6.1 În conformitate cu directivele și regulamentele sectoriale, „participație calificată” înseamnă deținerea într-o întreprindere, direct sau indirect,(i) a cel puțin 10% din capital sau din drepturile de vot sau (ii) orice altă posibilitate de a exercita o influență semnificativă asupra administrării acelei întreprinderi; Criteriile pentru a evalua dacă o participație i-ar permite unui potențial achizitor să exercite o influență semnificativă sunt prevăzute în secțiunea 5 de mai sus.

6.2 Această secțiune stabilește testele pertinente pentru a evalua dacă o participație calificată este achiziționată indirect și mărimea unei astfel de participații atunci când:

- (a) o persoană fizică sau juridică achiziționează sau majorează o participație directă sau indirectă a unui titular existent de participații calificate; sau
- (b) O persoană fizică sau juridică are o participație directă sau indirectă a unei persoane care achiziționează sau majorează o participație directă a unei întreprinderi țintă.

Pentru fiecare persoană menționată la litera (a) sau (b) de mai sus, trebuie să se aplice mai întâi criteriul de control descris la punctul 6.3. Dacă, în urma aplicării unui astfel de criteriu, se stabilește că persoana relevantă nu exercită sau nu dobândește, în mod direct sau indirect, controlul asupra unui titular sau achizitor existent al unei participații calificate în cadrul unei întreprinderi țintă, criteriul de multiplicare, astfel cum s-a ilustrat la punctul 6.6, trebuie să se aplice ulterior în ceea ce privește persoana respectivă. Controlul și criteriile de multiplicare trebuie să se aplice, astfel cum este descris în secțiunea aceasta, împreună cu fiecare filială a lanțului corporativ.

6.3 Prima etapă are în vedere aplicarea noțiunii de control și, prin urmare, toate persoanele fizice sau juridice

- (a) care dobândesc, în mod direct sau indirect, controlul asupra unui titular existent al unei participații calificate în cadrul unei întreprinderi țintă, indiferent dacă o astfel de participație existentă este directă sau indirectă; sau
- (b) care, controlează, în mod direct sau indirect, potențialul achizitor direct al unei participații calificate în cadrul unei întreprinderi țintă

trebuie să fie considerați achizitori indirecti ai unei participații calificate.

Atât în cazul (a), cât și în cazul (b), achizitori indirecti se referă la persoanele fizice și juridice aflate în fruntea lanțului de control corporativ.

6.4 În cazul prevăzut la punctul 6.3, situația (a) de mai sus, referitor la dobândirea directă sau indirectă a controlului asupra unui titular existent al unei participații calificate, fiecare dintre persoanele care dobândesc, direct sau indirect, control asupra unui titular existent al unei participații calificate trebuie să fie un achizitor indirect al participației calificate și trebuie să trimită o notificare prealabilă supraveghetorului țintă. Titularul existent al participației calificate nu trebuie să fie obligat să trimită notificarea prealabilă. Supraveghetorul țintă poate permite persoanei sau persoanelor aflate în fruntea lanțului de control corporativ să trimită notificarea prealabilă și în numele titularilor intermediari. Mărimea participației fiecărui achizitor indirect astfel identificat trebuie să fie considerată egală cu participația calificată a titularului existent asupra căruia se dobândește control.

6.5 În cazul menționat la punctul 6.3 litera (b) de mai sus, referitor la achiziția indirectă sau majorarea unei participații calificate de către o persoană ca urmare a faptului că persoana respectivă deține, direct sau indirect, controlul asupra potențialului achizitor direct al participației calificate în cadrul întreprinderii țintă, achizitorul direct sau indirect astfel identificați trebuie să trimită o notificare prealabilă supraveghetorului țintă privind intenția de a achiziționa sau majora o

participație calificată. Supraveghetorul țintă poate permite persoanei sau persoanelor aflate în fruntea lanțului corporativ de control să trimită notificarea prealabilă și în numele titularilor intermediari; totuși, acest lucru nu prejudiciază obligația potențialului achizitor direct de a trimite supraveghetorului țintă notificarea prealabilă în ceea ce privește propria achiziție a unei participații calificate. Mărimea participației fiecărui achizitor indirect trebuie considerată ca fiind egală cu participația calificată achiziționată în mod direct.

6.6 A doua etapă se aplică în situația în care aplicarea criteriului de control, astfel cum a fost ilustrat la punctul 6.3, nu stabilește că participația calificată a fost achiziționată indirect de către persoana căreia i se aplică criteriul de control. În acest caz, pentru a evalua dacă o participație calificată este achiziționată în mod indirect, se aplică criteriul de multiplicare ilustrat mai jos. Criteriul respectiv presupune înmulțirea procentajelor participațiilor la nivelul lanțului corporativ, începând cu participația deținută direct de către întreprinderea țintă, care trebuie înmulțită cu participația aflată la nivelul imediat superior (rezultatul unei astfel de înmulțiri fiind mărimea participației indirecte a persoanei celei din urmă), continuând în sus pe lanțul corporativ până când rezultatul înmulțirii continuă să fie 10% sau mai mult. O participație calificată va fi considerată achiziționată indirect:

- (a) de fiecare persoană pentru care rezultatul înmulțirii este de 10% sau mai mult; și
- (b) De toate persoanele care dețin, direct sau indirect, controlul asupra persoanei sau persoanelor identificate în temeiul aplicării criteriului de înmulțire în conformitate cu punctul 6.6 litera (a).

6.7 Indiferent de aplicarea criteriului de control sau de înmulțire, atunci când achizitorii indirecti sunt entități supravegheate, iar supraveghetorul țintă se află deja în posesia informațiilor actualizate, supraveghetorul țintă poate considera suficient, având în vedere circumstanțele speciale ale cazului, să evalueze pe deplin doar persoana sau persoanele aflate în fruntea lanțului corporativ de control, pe lângă potențialul achizitor direct. Ceea ce nu afectează obligația entităților în cauză de a înainta o notificare supraveghetorului țintă referitoare la intenția de a achiziționa direct sau indirect sau de a majora o participație calificată dintr-o instituție de credit, exceptând posibilitatea în care supraveghetorul țintă permite persoanei sau persoanelor aflate la conducerea lanțului corporativ de control să înainteze o notificare prealabilă și în numele titularilor intermediari.

6.8 Anexa II menționează, pentru mai multă claritate, o serie de exemple privind modalitatea de aplicare în practică a criteriilor descrise mai sus.

## **7. Hotărârea de a achiziționa**

7.1 Supraveghetorii țintă trebuie să ia în considerare următoarea listă neexhaustivă de elemente pentru a evalua dacă s-a luat hotărârea de a achiziționa:

- (a) Dacă potențialul achizitor avea cunoștință sau, având în vedere informațiile la care putea avea acces, ar fi trebuit să aibă cunoștință de achiziția/majorarea unei participații calificate și de tranzacția pe care a declanșat-o; și
- (b) Dacă potențialul achizitor are capacitatea de a influența, de a obiecta sau de a preveni potențiala achiziție sau majorare a unei participații calificate.

7.2 Supraveghetorii țintă trebuie să apeleze la o interpretare restrânsă a circumstanțelor excepționale, atunci când se va considera că nu s-a luat nicio hotărâre de a achiziționa, întrucât

aproape întotdeauna achizitorul va fi întreprins sau va fi omis anumite acțiuni care vor fi contribuit la circumstanțele care au condus la depășirea pragului sau la achiziția unei participații.

7.3 Dacă se întâmplă ca acționarii să depășească involuntar pragul în sensul punctului 7.2, aceștia trebuie să notifice autoritățile competente imediat ce află de o asemenea situație, chiar dacă aceștia intenționează să reducă nivelul participației pentru ca aceasta să scadă din nou sub pragul prevăzut. Exemple de scenarii în care acționarii pot depăși pragul intenționat includ răscumpărarea de către instituția financiară a acțiunilor deținute de alți acționari, ceea ce conduce în mod direct la depășirea pragului respectiv.

## **8. Principiul proporționalității**

8.1 În conformitate cu directivele și regulamentele sectoriale, supraveghetorul țintă trebuie să efectueze evaluarea prudentială a potențialilor achizitori în temeiul principiului proporționalității. Acest lucru se are în vedere în ceea ce privește (i) intensitatea evaluării, care trebuie să ia în considerare faptul că potențialul achizitor poate exercita influență asupra întreprinderii țintă și (ii) alcătuirea informațiilor solicitate, care trebuie să fie proporționale cu natura potențialului achizitor și a posibilei achiziții. Fără a prejudicia considerentele prevăzute la punctele (i) și (ii), principiul proporționalității poate avea un impact și asupra procedurilor de evaluare pe care supraveghetorii țintă le desfășoară ca urmare a notificării unei posibile achiziții și care conduc la unele simplificări procedurale, în special în situațiile în care doi sau mai mulți potențiali achizitori acționează în mod concertat sau în cazul unor posibile achiziții indirecte. Criteriile de luat în considerare atunci când se aplică principiul proporționalității includ natura potențialilor achizitori, obiectivul achiziției sau majorarea unei participații calificate și măsura în care potențialul achizitor poate să exercite influență asupra întreprinderii țintă.

8.2 Supraveghetorul țintă trebuie să calibreze tipul și volumul informațiilor solicitate de potențialul achizitor, luând în considerare, printre altele, natura potențialului achizitor (persoană juridică sau fizică, instituție financiară supravegheată sau altă entitate, indiferent dacă instituția financiară este supravegheată în UE sau într-o țară terță, considerată echivalentă etc), trăsăturile specifice ale tranzacției propuse (tranzacție intragrup sau tranzacție între persoane care nu fac parte din același grup etc), gradul de implicare al potențialului achizitor în conducerea întreprinderii țintă și mărimea participației de achiziționat.

8.3 În ceea ce privește reputația potențialului achizitor (astfel cum este prevăzut la titlul II capitolul 3 secțiunea 10), în timp ce supraveghetorul țintă trebuie să evalueze întotdeauna integritatea potențialilor achizitori conform aceluiași cerințe indiferent de influența exercitată asupra întreprinderii țintă, evaluarea competenței profesionale trebuie să se reducă pentru potențialii achizitori care nu se află în poziția de a exercita influență asupra întreprinderii țintă sau care intenționează să achiziționeze participații doar pentru scopuri de investiții pasive.

8.4 Atunci când se calibrează evaluarea solidității financiare a potențialului achizitor (astfel cum este prevăzut la titlul II capitolul 3 secțiunea 12), supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare natura potențialului achizitor, precum și gradul de influență pe care potențialul achizitor l-ar avea asupra întreprinderii țintă ca urmare a posibilei achiziții. În acest sens, în conformitate cu principiul proporționalității, supraveghetorul țintă trebuie să facă diferența între cazurile în care controlul asupra întreprinderii țintă este achiziționat și cele în care este posibil ca potențialul achizitor să exercite puțină influență sau deloc. Dacă un potențial achizitor dobândește controlul asupra întreprinderii țintă, evaluarea solidității financiare a potențialului achizitor trebuie să acopere și capacitatea potențialului achizitor de a furniza capital suplimentar întreprinderii țintă pe termen mediu, dacă este necesar, și declarațiile de intenție referitoare la furnizarea capitalului respectiv.

8.5 În ceea ce privește tranzacțiile intragrup, supraveghetorul țintă trebuie să aplice principiul proporționalității după cum urmează:

- Trebuie să se înainteze o notificare potențialului achizitor, identificând schimbările viitoare din cadrul grupului (spre exemplu, structura organizațională revizuită a grupului) și furnizând informațiile solicitate, astfel cum sunt prevăzute în directivele și regulamentele sectoriale, referitoare la persoane sau/și entități noi în grup. Acest lucru se referă la titularii direcți sau indirecti de participații calificate, precum și la persoanele care conduc efectiv compania potențialului achizitor;
- procedura de evaluare completă este necesară doar pentru persoanele sau/și entitățile noi din cadrul grupului și noua structură a grupului; și
- Dacă apare o schimbare în ceea ce privește natura participației calificate astfel încât o participație calificată indirectă devine o participație calificată dobândită în mod direct, iar titularul relevant a fost deja evaluat, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare limitarea evaluării sale la schimbările care au avut loc de la data ultimei evaluări.

8.6 În anumite circumstanțe, precum achiziții prin intermediul unei oferte publice, potențialul achizitor poate întâmpina dificultăți în obținerea informațiilor necesare pentru a stabili un plan de afaceri complet. În aceste situații, potențialul achizitor trebuie să-l informeze pe supraveghetorul țintă de aceste dificultăți și să evidențieze aspectele din planul de afaceri care ar putea fi modificate în viitorul apropiat. În situații bine justificate, supraveghetorul țintă nu trebuie să se opună posibilității achiziției doar pe baza lipsei informațiilor solicitate, a căror absență se poate justifica prin natura tranzacției, dacă informațiile furnizate par suficiente pentru a înțelege rezultatul posibil al achiziției pentru întreprinderea țintă și pentru a îndeplini evaluarea prudențială și dacă potențialul achizitor se obligă să furnizeze informațiile lipsă cât mai repede posibil după finalizarea achiziției.

## Capitolul 2 - Notificarea și evaluarea achiziției propuse

### 9. Perioada de evaluare și informațiile de furnizat

9.1 Conform directivelor și regulamentelor sectoriale, supraveghetorul țintă trebuie să confirme notificarea în scris potențialului achizitor imediat și în orice caz, în termen de două zile lucrătoare de la primirea notificării. Notificarea va fi considerată completă atunci când cuprinde toate informațiile necesare prevăzute în lista publicată în conformitate cu legislația relevantă în scopul evaluării prudențiale de către supraveghetorul țintă. O astfel de confirmare trebuie să constituie exclusiv o etapă procedurală referitoare la completitudinea formală a notificării, având efectul de a declanșa perioada de 60 de zile lucrătoare pentru evaluarea prudențială și nu presupune o revizuire substanțială a documentației furnizate de către supraveghetorul țintă. Confirmarea nu prejudiciază dreptul supraveghetorului țintă, în conformitate cu directivele și regulamentele sectoriale, de a solicita informații suplimentare și de a se opune achiziției propuse din motive provenind din evaluarea prudențială sau dacă informația furnizată de potențialul achizitor este ulterior, evaluată ca fiind incompletă. În cazul confirmării de primire, supraveghetorul țintă informează potențialul achizitor de data de expirare a perioadei de evaluare.

9.2 Atunci când notificarea este incompletă, supraveghetorul țintă trebuie să confirme primirea notificării în termen de două zile lucrătoare. Cu toate acestea, o astfel de notificare nu va avea conținutul și efectele prevăzute la punctul 9.1, iar supraveghetorul țintă nu este obligat să specifice

informațiile lipsă în confirmarea de primire, dar le poate detalia într-o scrisoare separată care va fi emisă într-un termen rezonabil. După primirea tuturor documentelor solicitate, supraveghetorul țintă trebuie să confirme primirea notificării în scris, în temeiul și cu efectele și conținutul prevăzute la punctul 9.1.

9.3 Pentru a evita întârzieri în ceea ce privește notificarea și procesul de evaluare al tranzacțiilor complexe și semnificative, achizitorii sunt încurajați să aibă contacte în faza de prenotificare cu supraveghetorul țintă.

Tranzacțiile complexe și semnificative pot include:

- (a) tranzacții în care potențialul achizitor sau întreprinderea țintă au o structură complexă de grup;
- (b) tranzacțiile transfrontaliere ;
- (c) tranzacții care implică propuneri de schimbări semnificative ale planului de afaceri sau ale strategiei întreprinderii țintă; și
- (d) tranzacții care implică folosirea de finanțări ale datorii semnificative.

Contactele în faza de prenotificare trebuie să se concentreze pe informațiile cerute de supraveghetorul țintă pentru a începe evaluarea unei achiziții sau majorarea unei participații calificate. În cazul tranzacțiilor transfrontaliere care presupun mai multe notificări ale achizițiilor de participații calificate în interiorul Uniunii Europene, supraveghetorul țintă al întreprinderii țintă mamă din UE este încurajat să țină legătura și să colaboreze cu ceilalți supraveghetori țintă cu scopul, dacă este posibil, de a alinia procesul de notificare și evaluare.

9.4 În conformitate cu directivele și regulamentele sectoriale, statelor membre li se solicită să publice o listă care să specifice informațiile necesare pentru a efectua evaluarea achizițiilor și majorările participațiilor calificate. Sub rezerva punctului 9.5, anexa I prevede lista recomandată cu informațiile care trebuie solicitate de autoritățile competente pentru a efectua evaluarea.

9.5 În ceea ce privește anexa I, se vor aplica următoarele dispoziții:

- (a) începând cu data aplicării standardelor tehnice de reglementare elaborate de ESMA, în temeiul articolului 10a alineatul (8) din Directiva 2004/39/CE privind piețele instrumentelor financiare și în temeiul articolului 12 alineatul (8) din Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și referitoare la furnizarea unei liste exhaustive de informații de către potențialul achizitor, cerințele prevăzute în anexa I nu se vor mai aplica în ceea ce privește achizițiile și majorările participațiilor calificate în firmele de investiții;
- (b) începând cu data de aplicare a standardelor tehnice de reglementare elaborate de ABE în temeiul articolului 8 alineatul (2) din Directiva 2013/36/UE privind furnizarea informațiilor pentru autorizarea instituțiilor de credit, se recomandă ca lista de informații furnizată referitoare la achiziții și majorările participațiilor calificate în instituțiile de credit să fie compusă din următoarele:
  - i. informațiile prevăzute în secțiunile 7 -12 din anexa I;

- ii. informațiile solicitate în conformitate cu respectivele standarde tehnice de reglementare pentru acționarii potențiali sau membrii care dețin participații calificate;
  - iii. informațiile solicitate în conformitate cu respectivele standarde tehnice de reglementare în ceea ce privește membrii din organul de conducere și personalul de conducere de nivel superior care vor gestiona activitatea instituției de credit;
- (c) până la data de aplicare a standardelor tehnice de reglementare la care se face referire la punctul (b), se recomandă ca furnizarea listei de informații referitoare la achiziții și majorările participațiilor calificate ale instituțiilor de credit să fie alcătuită din următoarele:
- i. informațiile prevăzute în secțiunile 7 -12 din anexa I și
  - ii. Informațiile prevăzute în anexa la Ghidul comun CEBS, CESR și CEIOPS privind evaluarea prudențială a achizițiilor și majorările participațiilor în sectorul financiar solicitat prin Directiva 2007/44/CE (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b), cu condiția ca anexa la Ghidul comun CEBS CESR și CEIOPS să rămână aplicabilă doar pentru informațiile care nu se regăsesc în anexa I și în orice caz, doar până la aplicarea standardelor tehnice la care se face trimitere la punctul (b);
- (d) începând cu data aplicării standardelor tehnice de reglementare elaborate de EIOPA, în temeiul articolului 58 alineatul (8) din Directiva 2009/138/CE privind inițierea și exercitarea activității de asigurare și reasigurare (Solvabilitate II) referitoare la furnizarea unei liste exhaustive de informații de către potențialii achizitori, cerințele prevăzute în Anexa I nu se vor mai aplica în ceea ce privește achizițiile și majorările participațiilor calificate în întreprinderile de asigurare și reasigurare.

## Capitolul 3 - Criteriile de evaluare referitoare la o achiziție propusă

### 10. Reputația potențialului achizitor - primul criteriu de evaluare

10.1 Evaluarea reputației potențialului achizitor trebuie să cuprindă două elemente:

- (a) integritatea și
- (b) competența profesională.

10.2 Cerințele de integritate trebuie să se aplice indiferent de mărimea participației calificate pe care potențialul achizitor intenționează să o achiziționeze și de implicarea în conducerea întreprinderii sau de influența pe care plănuieste să o exercite asupra întreprinderii țintă. Evaluarea ar trebui să acopere și proprietarii beneficiari și legali ai potențialului achizitor.

10.3 În schimb, evaluarea competenței profesionale trebuie să ia în considerare influența pe care potențialul achizitor o va exercita asupra întreprinderii țintă. Drept urmare, conform principiului proporționalității, numărul cerințelor privind competențele se reduc pentru potențialii achizitori care nu sunt în poziția de a exercita sau care se angajează să nu exercite o influență considerabilă asupra întreprinderii țintă. În aceste circumstanțe, dovezile privind competențele adecvate în materie de conducere ar trebui să fie suficiente.

10.4 Dacă potențialul achizitor este o persoană juridică, cerințele trebuie să fie îndeplinite de persoana juridică, precum și de toate persoanele care conduc efectiv activitatea sa și în orice caz de

acele persoane care îndeplinesc criteriile prevăzute la articolul 3 alineatul 6 litera (a) punctul (i) sau la articolul 3 alineatul (6) litera (c) din Directiva (UE) 2015/849.

10.5 Sub rezerva punctului 10.8, cerința privind competențele profesionale trebuie, în general, considerată ca fiind îndeplinită dacă:

- (a) potențialul achizitor este o persoană considerată deja suficient de competentă în calitate sa de titular al participației calificate într-o altă instituție financiară care este supravegheată de aceeași autoritate de supraveghere competentă sau de o altă autoritate de supraveghere competentă în aceeași țară sau într-un alt stat membru;
- (b) potențialul achizitor este o persoană fizică care conduce deja activitatea aceleiași sau altei instituții financiare care este supravegheată de aceeași autoritate de supraveghere competentă sau de o altă autoritate de supraveghere competentă în aceeași țară sau într-un alt stat membru; sau
- (c) potențialul achizitor este o persoană juridică reglementată și supravegheată ca o instituție financiară de aceeași autoritate de supraveghere competentă sau de o altă autoritate de supraveghere competentă în aceeași țară sau în alt stat membru;

și nu există dovezi noi sau revizuite care ar putea să ridice preocupări justificate privind competențele profesionale ale potențialului achizitor. Spre exemplu, doar pentru că un potențial achizitor a fost declarat competent pentru a controla (spre exemplu) o firmă mică de consultanță financiară, nu înseamnă că este competent pentru a controla o firmă considerabil mai mare, precum o instituție de credit.

10.6 Circumstanțele prevăzute la punctul 10.5 sunt, de asemenea, relevante în ceea ce privește evaluarea integrității potențialului achizitor, dar nu reprezintă, în sine, motive suficiente pentru ca supraveghetorul țintă să presupună că potențialul achizitor este integru. Supraveghetorul țintă trebuie să efectueze întotdeauna o verificare a integrității potențialului achizitor, deoarece ar fi putut avea loc mai multe schimbări de la data evaluării anterioare sau e posibil ca autoritatea care a efectuat evaluarea să nu fi avut cunoștința de anumite informații. Cu toate acestea, supraveghetorul țintă se poate baza pe rezultatul evaluărilor integrității anterioare atunci când se hotărăște asupra nivelului și întinderii noilor informații căutate. Dacă supraveghetorul țintă are motive justificate pentru a presupune că rezultatul noii evaluări a integrității ar putea fi diferită de o evaluare existentă, spre exemplu, pentru că are cunoștința de informații nefavorabile referitoare la potențialul achizitor, trebuie să efectueze o verificare completă a integrității. Dacă rezultatul verificării integrității este diferit de evaluarea existentă, supraveghetorul țintă trebuie să informeze autoritatea care a efectuat evaluarea existentă.

10.7 Dacă oricare dintre situațiile prevăzute la punctul 10.5 se aplică în cazul potențialului achizitor supravegheat de o autoritate de supraveghere competentă într-o țară terță considerată echivalentă, evaluarea integrității și competențele profesionale ar putea fi facilitate prin cooperarea cu autoritatea de supraveghere competentă din respectiva țară terță.

10.8 În cazul în care articolul 24 din Directiva 2013/36/UE nu se aplică, atunci când se consideră dacă să se bazeze sau nu pe evaluarea efectuată de o altă autoritate, autoritățile competente trebuie să țină cont de măsura în care celelalte autorități competente vor putea să împărtășească toate informațiile relevante legate de potențialul achizitor, inclusiv cele privind măsurile sau preocupările care este posibil să nu fi fost făcute publice.

## A) INTEGRITATE

10.9 Un potențial achizitor va fi considerat ca având o reputație bună dacă nu există dovezi care să demonstreze contrariul și dacă supraveghetorul țintă nu are niciun motiv rezonabil să se îndoiască de buna sa reputație. Trebuie luate în considerare toate informațiile relevante disponibile pentru evaluare, fără a aduce atingere niciunei limitări impuse de legislația națională și indiferent de statul în care a avut loc orice eveniment relevant.

10.10 Cerințele de integritate implică, dar nu se limitează la absența unui „cazier negativ”. Noțiunea este menționată și în legislațiile sau reglementările naționale, deși aceste legi au înțelesuri diferite ale cazierului negativ, admitând că supraveghetorul țintă păstrează puterea discreționară pentru a stabili ce alte situații ridică îndoieli privind integritatea potențialului achizitor.

10.11 Trebuie luat în considerare orice cazier judiciar privind sancțiunile penale sau administrative relevante, ținându-se seama de tipul de condamnare sau punere sub acuzare, de nivelul gradului de jurisdicție, de pedeapsa primită, de etapa procesului judiciar la care s-a ajuns și de efectul măsurilor de reabilitare. Alte chestiuni care trebuie luate în considerare includ circumstanțele aferente (inclusiv atenuante) și gravitatea infracțiunii sau măsurii administrative sau de supraveghere, perioada de timp care a trecut și comportamentul potențialului achizitor de la săvârșirea infracțiunii, precum și relevanța infracțiunii sau acțiunii administrative sau de supraveghere în ceea ce privește statutul potențialului achizitor în calitate de titular al participației calificate. Supraveghetorii țintă pot judeca diferit relevanța cazierelor judiciare în funcție de tipul condamnării, dacă este posibil sau nu să formuleze apel împotriva sancțiunii (condamnări definitive vs. condamnări nedefinitive), tipul de pedeapsă (pedeapsa cu închisoarea vs. sancțiuni mai puțin severe), durata condamnării (mai mult vs. mai puțin decât o perioadă specificată), faza procesului de judecată (condamnare, judecare, punere sub acuzare) și efectul reabilitării.

10.12 Efectele cumulate ale mai multor incidente minore care, luate separat nu afectează reputația potențialului achizitor, dar, însumate pot avea un impact semnificativ, trebuie luate în considerare.

10.13 Trebuie să se țină cont în special de următorii factori, care ar putea pune sub semnul întrebării integritatea potențialului achizitor:

- (a) condamnarea sau urmărirea penală în cazul unei infracțiuni penale, în special:
  - i. infracțiuni în virtutea legii aplicabile în domeniul bancar, financiar, al titlurilor de valoare și al asigurărilor sau referitoare la piețele titlurilor de valoare sau al instrumentelor de plată sau al instrumentelor privind titlurile de valoare;
  - ii. infracțiuni de fals, fraudă sau infracțiuni financiare, inclusiv spălare de bani și finanțarea terorismului, manipulările pieței, utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate, camătă și corupție;
  - iii. infracțiuni privind regimul fiscal;
  - iv. alte infracțiuni prevăzute de legislația privind societățile comerciale, falimentul, insolvența sau protecția consumatorului;
- (b) orice concluzii relevante în urma controalelor desfășurate la fața locului și de la distanță, a investigațiilor sau a măsurilor de punere în aplicare a legii, în măsura în care se referă direct sau indirect la potențialul achizitor, prin intermediul proprietății sau controlului și impunerea sancțiunilor administrative pentru încălcarea prevederilor referitoare la activitățile bancare, financiare, activitățile privind domeniul titlurilor de valoare sau de asigurare sau cele referitoare la piețele titlurilor de valoare, la instrumentele de plată sau instrumentele privind titlurile de valoare



sau orice legislații și reglementări privind serviciile financiare sau alte chestiuni prevăzute la litera (a) de mai sus;

- (c) acțiuni de punere în aplicare a legii din partea oricăror alte organe de reglementare sau profesionale pentru nerespectarea oricăror prevederi relevante.
- (d) oricare alte informații din surse credibile și fiabile relevante în acest context. Pentru a se stabili dacă informațiile din alte surse sunt credibile și fiabile, autoritățile competente trebuie să se analizeze măsura în care sursa este publică și de încredere, măsura în care informațiile sunt furnizate de diverse surse independente și onorabile și sunt consecvente de-a lungul unei perioade de timp și dacă există motive rezonabile pentru a bănuși că acestea sunt false.

10.14 Autoritățile competente nu trebuie să considere că absența unei condamnări sau urmăriri penale, a măsurilor administrative și de punere în aplicare a legii reprezintă în sine dovezi suficiente ale integrității potențialului achizitor, în special dacă acuzațiile privind comportamentul ilicit persistă.

10.15 Trebuie acordată atenție următorilor factori privind comportamentul acceptabil al potențialului achizitor în tranzacțiile profesionale din trecut:

- (a) dovezi că potențialul achizitor nu a fost transparent, deschis și cooperant în tranzacțiile sale cu autoritățile de supraveghere sau reglementare;
- (b) respingerea unei înregistrări, autorizații, calității de membru sau a unei licențe de desfășurare a unei activități comerciale, afaceri sau profesii, orice revocare, retragere sau încheiere a unei astfel de înregistrare, autorizație, calitate de membru sau licență și orice expulzare dintr-un organism profesional sau asociație;
- (c) motivele oricărei concedieri dintr-o funcție sau poziție de încredere, relație fiduciară sau situație similară, precum și orice cerere de a-și da demisia dintr-o astfel de funcție.
- (d) orice descalificare de către o autoritate competentă de a acționa ca o persoană care conduce afacerea.

10.16 Supraveghetorii țintă trebuie să evalueze relevanța unor astfel de situații de la caz la caz, recunoscând că trăsăturile fiecărei situații pot fi mai mult sau mai puțin grave și că unele situații pot fi importante, atunci când sunt luate în considerare împreună, deși separat ar putea să nu fie semnificative.

10.17 În cazurile care implică achiziția unei participații calificate noi, cerințele privind informațiile, pe care se bazează evaluarea integrității, pot varia în funcție de natura achizitorului (persoană fizică vs. Persoană juridică, entitate reglementată sau supravegheată vs. Entitate nereglementată).

10.18 Supraveghetorul țintă trebuie să poată lua măsuri sensibile la gradul de risc și proporționale pentru a verifica existența evenimentelor adverse referitoare la potențialul achizitor, inclusiv, cerându-i acestuia, în măsura în care nu au fost furnizate, să pună la dispoziție documentele care dovedesc că nu au avut loc astfel de evenimente (spre exemplu, extrase recente din registrul condamnărilor penale, dacă autoritatea pertinentă emite astfel de extrase) și, dacă este cazul, solicitând confirmarea din partea altor autorități (autorități judiciare sau alte autorități de reglementare), indiferent dacă autoritățile respective sunt naționale sau din străinătate. De asemenea, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare, în măsura în care sunt relevante, iar sursa pare de încredere) alte indicii ale unor delikte, precum rapoarte ostile în media și acuzații.

10.19 Dacă potențialul achizitor nu reușește să furnizeze extrasele prevăzute la punctul 10.18, predarea întârziată a acestora sau predarea unei declarații incomplete va pune sub semnul întrebării aprobarea achiziției.

10.20 În cazul majorării unei participații calificate existente care depășește pragurile relevante prevăzute în regulamentele și directivele sectoriale și în măsura în care integritatea potențialului achizitor a fost anterior evaluată de către supraveghetorul țintă, informațiile relevante trebuie actualizate în mod corespunzător.

10.21 Atunci când evaluează integritatea potențialului achizitor, supraveghetorul țintă poate să ia în considerare integritatea și reputația oricărei persoane care are legături cu potențialul achizitor, adică orice persoană care are, sau pare să aibă, o relație familială sau profesională apropiată cu potențialul achizitor.

## **B) COMPETENȚE PROFESIONALE**

10.23 Competențele profesionale ale potențialului achizitor se referă la competențele în materie de conducere („competențele de conducere”) și în domeniul activităților financiare îndeplinite de întreprinderea țintă („competențele tehnice”).

10.24 Competențele de conducere se pot baza pe experiența anterioară a potențialului achizitor în achiziționarea și gestionarea participațiilor în societăți și trebuie să demonstreze competență, grijă, diligență și respectarea standardelor relevante.

10.25 Competențele tehnice se pot baza pe experiența anterioară a potențialului achizitor în ceea ce privește operarea și gestionarea instituțiilor financiare în calitate de acționar majoritar sau de persoană care conduce efectiv societatea sau firma financiară. Și în acest caz, experiența trebuie să demonstreze competență, grijă, diligență și respectarea standardelor relevante.

10.26 În cazul majorării unei participații calificate existente și în măsura în care competențele profesionale ale potențialului achizitor au fost evaluate anterior de către supraveghetorul țintă, informațiile relevante trebuie actualizate în mod corespunzător. Conform principiului proporționalității, prezenta evaluare actualizată a competențelor profesionale ale potențialului achizitor trebuie să ia în considerare influența sporită și responsabilitatea asociată cu participația majorată.

10.27 Dacă potențialul achizitor este o persoană juridică, evaluarea competențelor profesionale trebuie să cuprindă persoanele care conduc efectiv societatea potențialului achizitor. Evaluarea competențelor tehnice trebuie să se refere în special la activitățile financiare desfășurate în prezent de potențialul achizitor și/sau de societățile grupului de care aparține.

10.28 Persoanele pot achiziționa participații considerabile în societăți financiare cu scopul de a le diversifica portofoliul și/sau de a obține dividende sau câștiguri de capital, mai degrabă decât cu scopul de a se implica în conducerea instituției financiare în cauză. Având în vedere posibila influență a potențialului achizitor asupra instituției țintă, cerințele privind competențele profesionale pentru acest tip de achizitor ar putea fi considerabil reduce.

10.29 În mod similar, atunci când preluarea controlului sau achiziționarea unei participații îi permite potențialului achizitor să exercite o influență puternică (de exemplu o participație care acordă putere de veto), nevoia de competențe tehnice va fi mai mare, având în vedere că acționarii majoritari vor putea să definească și/sau aprobe planul de afaceri și strategiile instituției financiare în cauză. În același mod, nivelul de competențe tehnice necesitate va depinde de natura și complexitatea activităților preconizate.

10.30 Trebuie luate în considerare următoarele situații cu privire la performanțele economice trecute și prezente și soliditatea unui potențial achizitor în ceea ce privește posibilul impact asupra competențelor profesionale ale acestuia sau ale acesteia:

- (a) Orice includere sau listă de debitori nefiabili sau orice înregistrări negative la un birou de creditare, dacă este cazul;
- (b) performanțele financiare și profesionale ale entităților deținute sau conduse de potențialul achizitor sau în care potențialul achizitor a deținut sau deține o participație importantă, luându-se în special în considerare procedurile de reorganizare, faliment și lichidare și dacă și în ce mod potențialul achizitor a contribuit la situația care a dus la aceste proceduri;
- (c) declarația de faliment personal și
- (d) procese civile, proceduri administrative sau penale, investiții sau expuneri și credite mari contractate, în măsura în care au un impact semnificativ asupra solidității financiare.

## **11. Reputația și experiența persoanelor care vor conduce activitatea întreprinderii țintă - al doilea criteriu de evaluare**

11.1 Dacă potențialul achizitor este în poziția de a numi persoane noi în conducerea activității întreprinderii țintă ca urmare a posibilei achiziții și face o astfel de propunere, persoanele respective trebuie să respecte cerințele de competență și onorabilitate.

11.2 Acest criteriu nu aduce atingere cerințe de competență și onorabilitate care se aplică persoanelor care conduc în prezent activitatea societății în conformitate cu regulamentele și directivele sectoriale.

11.3 Dacă potențialul achizitor intenționează să numească o persoană care nu îndeplinește cerințele de competență și onorabilitate, atunci supraveghetorul țintă trebuie să se opună posibilei achiziții.

11.4 Acest criteriu trebuie evaluat în conformitate cu prevederile relevante ale regulamentelor și directivelor sectoriale care prevăd drept condiție pentru acordarea autorizației ca persoanele care conduc activitatea societății să „îndeplinească cerințele de competență și onorabilitate”. Evaluarea conformității persoanelor respective trebuie, în ceea ce privește achizițiile și majorările de participații calificate în instituțiile de credit, să fie îndeplinite în conformitate cu liniile directoare ale ABE privind evaluarea conformității membrilor din organul de conducere și titularii de funcții cheie (ABE/GL/2012/06), astfel cum a fost modificată sau înlocuită din când în când.

## **12. Soliditatea financiară a potențialului achizitor - al treilea criteriu de evaluare**

12.1 Soliditatea financiară a potențialului achizitor trebuie înțeleasă drept capacitatea potențialului achizitor de a finanța achiziția propusă și de a menține, în viitorul apropiat, o structură financiară solidă în ceea ce privește potențialul achizitor și întreprinderea țintă. Respectiva capacitate trebuie să se reflecte în obiectivul de ansamblu al achiziției și în politica potențialului achizitor privind achiziția, dar și, dacă achiziția propusă ar avea ca rezultat o participație calificată de 50% sau mai mult sau întreprinderea țintă ar deveni o filială a potențialului achizitor, în previziunile obiectivelor financiare în conformitate cu strategia identificată în planul de afaceri.

12.2 Supraveghetorul țintă trebuie să stabilească dacă potențialul achizitor este suficient de solid din punct de vedere financiar pentru a asigura administrarea corectă și prudentă a întreprinderii țintă în viitorul apropiat (în general în următorii trei ani), având în vedere natura potențialului achizitor și a achiziției.

12.3 Supraveghetorul țintă trebuie să se opună achiziției dacă concluzionează, pe baza analizei informațiilor primite, că este posibil ca potențialul achizitor să se confrunte cu dificultăți financiare pe parcursul procesului de achiziție sau în viitorul apropiat.

12.4 Supraveghetorul țintă trebuie să analizeze de asemenea, dacă mecanismele financiare introduse de potențialul achizitor pentru a finanța achiziția sau dacă relațiile financiare existente între potențialul achizitor și întreprinderea țintă, ar putea să dea naștere la conflicte de interes care ar putea să afecteze întreprinderea țintă.

12.5 Profunzimea evaluării solidității financiare a potențialului achizitor trebuie să fie legată de posibila influență a potențialului achizitor, de natura potențialului achizitor (spre exemplu, dacă potențialul achizitor este un investitor strategic sau financiar, inclusiv dacă este un fond de capital privat sau un fond de acoperire) și de natura achiziției (spre exemplu, dacă tranzacția este importantă sau complexă, astfel cum este descris la punctul 9.3). Caracteristicile achiziției pot să justifice, de asemenea, diferențele privind profunzimea și metodele de analiză ale supraveghetorului competent. În această privință, trebuie să se facă diferența între situațiile în care achiziția produce o schimbare în controlul întreprinderii țintă de cele în care nu se întâmplă acest lucru.

12.6 Informațiile solicitate pentru evaluarea solidității financiare a potențialului achizitor vor depinde de statutul potențialului achizitor, spre exemplu, dacă acesta este:

- (a) O instituție financiară care face obiectul unei supravegheri prudentiale;
- (b) O entitate juridică alta decât o instituție financiară; sau
- (c) O persoană fizică.

12.7 Dacă potențialul achizitor este o instituție financiară care face obiectul unei supravegheri prudentiale de către un alt supraveghetor competent (UE sau un supraveghetor echivalent), supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare evaluarea situației financiare a potențialului achizitor, împreună cu documentele colectate și transmise direct de către supraveghetorul potențialului achizitor supraveghetorului țintă.

12.8 Procesul de cooperare între supraveghetorii competenți poate fi influențat de natura și locația potențialului achizitor, după cum urmează:

- (a) Dacă potențialul achizitor este o entitate supravegheată într-un alt stat membru, evaluarea solidității financiare trebuie să se bazeze cu precădere pe evaluarea desfășurată de supraveghetorul potențialului achizitor, care deține toate informațiile privind rentabilitatea, lichiditatea și solvabilitatea potențialului achizitor, precum și disponibilitatea resurselor privind achiziția (fără a aduce atingere, totuși, posibilității ca evaluarea supraveghetorului țintă să conteste evaluarea supraveghetorului potențialului achizitor);
- (b) Dacă potențialul achizitor este o entitate financiară supravegheată de un supraveghetor competent într-o țară terță, considerată echivalentă, evaluarea poate fi facilitată prin cooperarea cu respectivul supraveghetor competent.

12.9 Deși folosirea de fonduri împrumutate pentru a finanța achiziția nu ar trebui, în sine, să conducă la concluzia că potențialul achizitor este nepotrivit, supraveghetorul țintă trebuie să evalueze dacă o astfel de îndatorare afectează în mod negativ soliditatea financiară a potențialului

achizitor sau capacitatea întreprinderii țintă de a respecta cerințele prudențiale (inclusiv, dacă este cazul, angajamentele potențialului achizitor de a îndeplini cerințele prudențiale).

### **13. Respectarea cerințelor prudențiale ale întreprinderii țintă - al patrulea criteriu de evaluare**

13.1 Achiziția propusă nu trebuie să influențeze negativ respectarea cerințelor prudențiale de către întreprinderea țintă.

13.2 Evaluarea specifică a planului potențialului achizitor la momentul achiziției este complementară responsabilităților supraveghetorului țintă privind supravegherea constantă a întreprinderii țintă.

13.3 Supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare nu numai faptele obiective, precum participația propusă în întreprinderea țintă, reputația potențialului achizitor, soliditatea sa financiară și structura sa de grup, ci și intențiile declarate ale potențialului achizitor referitoare la întreprinderea țintă menționate în strategia sa (incluzând, după cum se reflectă în planul de afaceri). Acest lucru ar putea să se sprijine pe angajamentele corespunzătoare ale potențialului achizitor de îndeplinire a cerințelor prudențiale conform criteriilor de evaluare prevăzute în regulamentele și directivele sectoriale. Aceste angajamente pot include, spre exemplu, sprijin financiar în caz de probleme de lichiditate sau solvabilitate, de guvernanță corporativă, de ponderea țintă pe viitor a potențialului achizitor în cadrul întreprinderii țintă și de directivele și obiectivele de dezvoltare.

13.4 Supraveghetorul țintă trebuie să evalueze capacitatea întreprinderii țintă de a respecta la momentul achiziției propuse și de a continua să respecte după achiziție, toate cerințele prudențiale, inclusiv cerințele de capital, cerințele privind lichiditatea și limitele expunerii ridicate, precum și cerințele referitoare la sistemul de guvernanță, controlul intern, sistemul de gestionare a riscurilor și la cerințele de conformare.

13.5 Dacă întreprinderea țintă va face parte dintr-un grup ca urmare a achiziției propuse, supraveghetorul țintă trebuie să se mulțumească cu faptul că nu va fi împiedicat să exercite o supraveghere eficientă, să facă schimb în mod eficient de informații cu autoritățile competente sau să stabilească repartizarea responsabilităților între autoritățile competente prin legăturile strânse ale noului grup al întreprinderii țintă cu alte persoane fizice sau juridice. Supraveghetorul țintă nu trebuie să fie împiedicat să-și îndeplinească sarcinile de supraveghere de legile, regulamentele sau prevederile administrative ale altei țări care guvernează persoana fizică sau juridică care are legături strânse cu întreprinderea țintă sau de dificultățile de punere în aplicare a respectivelor legi, regulamente sau prevederi administrative.

13.6 Evaluarea prudențială a potențialului achizitor trebuie să acopere și capacitatea sa de sprijini organizarea corespunzătoare a întreprinderii țintă în cadrul noului grup. Atât întreprinderea țintă, cât și grupul trebuie să aibă un sistem de guvernanță corporativă clar și transparent și o organizare adecvată.

13.7 Grupul din care va face parte întreprinderea țintă trebuie să fie capitalizat în mod corespunzător.

13.8 Supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare dacă potențialul achizitor va putea să acorde întreprinderii țintă sprijinul financiar de care ar putea avea nevoie pentru tipul de afacere dorită și/sau preconizată, să furnizeze capital nou de care întreprinderea țintă ar putea avea nevoie pentru

dezvoltarea activităților sale în viitor și pentru a implementa oricare altă soluție corespunzătoare care să răspundă nevoilor de fonduri suplimentare proprii ale întreprinderii țintă.

13.9 Dacă în urma achiziției propuse ar rezulta o participație calificată de 50% sau mai mult sau întreprinderea țintă ar deveni o filială a potențialului achizitor, ar trebui să se evalueze al patrulea criteriu la momentul achiziției și constant în viitorul apropiat (în general, timp de trei ani). Planul de afaceri pus la dispoziție de potențialul achizitor supraveghetorului țintă trebuie să acopere cel puțin această perioadă. Pe de altă parte, în cazul în care participațiile calificate sunt mai mici de 20%, cerințele privind informațiile trebuie diminuate, astfel cum este prevăzut în anexa 1.

13.10 Planul de afaceri trebuie să clarifice planurile potențialului achizitor în ceea ce privește activitățile viitoare și organizarea întreprinderii țintă. Trebuie să includă descrierea structurii grupului propus. Planul trebuie să evalueze consecințele financiare ale achiziției propuse și să includă o previziune pe termen mediu.

## **14. Suspiciuni de spălare de bani sau de finanțare a terorismului de către potențialul achizitor - al cincilea criteriu de evaluare**

14.1 Evaluarea împotriva spălării de bani sau finanțării teroriste completează evaluarea de integritate și trebuie efectuată indiferent de valoarea sau de alte caracteristici ale achiziției propuse.

14.2 Dacă:

- (a) supraveghetorul țintă știe sau suspectează sau are motive rezonabile pentru a ști sau suspecta că potențialul achizitor este sau a fost implicat în operațiuni sau încercări de spălare de bani, chiar dacă acestea sunt sau nu direct sau indirect legate de achiziția propusă;
- (b) supraveghetorul țintă știe sau suspectează sau are motive rezonabile pentru a ști sau suspecta că potențialul achizitor a fost implicat în activități teroriste sau de finanțare a terorismului, în special, dacă potențialul achizitor face obiectul unui regim relevant de sancțiuni financiare;
- (c) achiziția propusă mărește riscul de spălare de bani sau de finanțare a terorismului.

supraveghetorul țintă trebuie să se opună achiziției propuse.

Evaluarea trebuie să acopere și persoanele cu legături personale sau profesionale strânse cu potențialul achizitor, inclusiv proprietarii beneficiari sau legali ai potențialului achizitor.

14.3 Atunci când evaluează dacă achiziția propusă mărește riscul de spălare de bani sau de finanțare a terorismului, supraveghetorul țintă trebuie să ia în considerare informațiile despre potențialul achizitor adunate pe parcursul procesului de evaluare, evaluărilor sau rapoartelor întocmite de organizațiile internaționale sau de cei care instituie standarde cu competențe în domeniul combaterii spălării de bani, a activităților principale de spălare de bani și a finanțării terorismului, precum și a căutărilor deschise în media.

14.4 Supraveghetorul țintă trebuie să se opună achiziției chiar și atunci când nu există caziere judiciare sau atunci când nu există motive rezonabile pentru a suspecta că se comite sau încearcă să se comită spălare de bani, dacă contextul achiziției oferă motive rezonabile pentru a suspecta că există un risc ridicat de spălare de bani sau de finanțare a terorismului.

Acesta ar putea fi cazul, spre exemplu, dacă potențialul achizitor este stabilit sau are legături personale sau profesionale relevante (sau prin intermediul unui membru din familie sau persoane cunoscute ca fiind asociați apropiați) într-o țară sau teritoriu pe care Grupul de Acțiune Financiară Internațională l-a identificat ca având deficiențe strategice care prezintă un risc pentru sistemul financiar internațional sau într-o țară sau teritoriu identificat de Comisia Europeană ca având deficiențe strategice în ceea ce privește regimul național de combatere a spălării banilor sau finanțării terorismului, care amenință considerabil sistemul financiar. În orice caz, trebuie să se acorde o atenție deosebită acolo unde legislația țărilor terțe nu permite aplicarea măsurilor de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului în conformitate cu cele aplicabile în Uniunea Europeană. Autoritățile competente trebuie să ia în considerare rapoartele relevante ale organizațiilor precum Transparency International, OCDE și Banca Mondială.

14.5 În acest context, supraveghetorii țintă trebuie să evalueze și informațiile privind sursa fondurilor care vor fi utilizate pentru achiziția propusă, incluzând atât activitatea care a produs fondurile, cât și mijloacele prin care acestea au fost transferate și să evalueze dacă acest fapt ar putea să dea naștere la un risc crescut de spălare de bani sau de finanțare a terorismului. Supraveghetorii țintă trebuie să verifice că:

- (a) fondurile folosite pentru achiziție se efectuează prin intermediul instituțiilor financiare, care sunt supravegheate efectiv în vederea combaterii spălării de bani și finanțării terorismului de autoritățile competente (i) din UE sau (ii) din țările terțe care, pe baza unor surse credibile, precum evaluări reciproce, rapoarte de evaluare detaliată sau rapoarte de urmărire publicate, au cerințe de combatere a spălării de bani sau a finanțării terorismului în conformitate cu Recomandările GAFI și să implementeze eficient respectivele cerințe;
- (b) informațiile privind activitatea care a produs fondurile, inclusiv istoricul activităților economice ale potențialului achizitor și istoricul privind schema financiară, sunt credibile și în conformitate cu valoarea acordului;
- (c) fondurile au un suport de documente neîntrerupt de la început sau alte informații care le permit autorităților de supraveghere să-și rezolve îndoielile referitoare la proveniența lor legală.

14.6 Dacă supraveghetorul țintă nu poate verifica sursa fondurilor în maniera descrisă la punctul 14.5, trebuie să analizeze dacă explicația dată de potențialul achizitor este rezonabilă și credibilă, având în vedere rezultatul evaluării de integritate a potențialului achizitor.

14.7 Informațiile lipsă sau informațiile considerate incomplete, insuficiente sau susceptibile să dea naștere la suspiciuni, spre exemplu, mișcări de capital care nu sunt contabilizate, relocarea transfrontalieră a sediilor centrale, remanieri la nivelul conducerii sau proprietarilor persoane

juridice, asocieri anterioare ale proprietarilor sau administrarea companiei de către infractori, trebuie să declanșeze eforturi de supraveghere crescute și cereri din partea supraveghetorului țintă pentru informații suplimentare și, dacă se păstrează suspiciuni întemeiate, supraveghetorul țintă trebuie să se opună achiziției.



## **Titlul III – Dispoziții finale și punerea în aplicare**

Prezentul ghid se aplică începând cu data de 1 octombrie 2017. Începând cu această dată, Ghidul comun al CEBS, CESR și CEIOPS privind evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor din sectorul financiar stabilit prin Directiva 2007/44/CE (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b) se abrogă, fără a aduce atingere punctului 9.5 litera (c).

# Anexa 1 - Lista recomandată de informații necesare pentru evaluarea achiziționării unei participații calificate

## **Secțiunea 1** **Obiectul**

Prezenta anexă prevede lista recomandată de informații care trebuie solicitate, sub rezerva punctului 9.5 din ghid, de către supraveghetorii țintă pentru a fi incluse de un potențial achizitor în notificarea privind achiziția propusă sau majorarea unei participații calificate pentru evaluarea achiziției propuse.

## **Secțiunea 2** **Informații de furnizat de către potențialul achizitor**

Informațiile care trebuie furnizate de potențialul achizitor autorității competente a întreprinderii țintă trebuie să fie cele la care se face trimitere în secțiunile 3-13 din prezenta anexă, în funcție de faptul dacă informațiile se referă la o persoană fizică, la o persoană juridică sau la un trust.

## **Secțiunea 3** **Informații generale referitoare la identitatea potențialului achizitor**

1. Dacă potențialul achizitor este persoană fizică, trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații referitoare la identitatea sa:
  - (a) detalii personale incluzând numele, locul și data nașterii, codul numeric personal (dacă este disponibil), adresa și detaliile de contact;
  - (b) Un curriculum vitae detaliat (sau un document echivalent), care să cuprindă educația și instruirea relevante, experiența profesională anterioară și orice activități profesionale sau alte funcții relevante exercitate în prezent.
2. Dacă potențialul achizitor este persoană juridică, trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații referitoare la identitatea sa:
  - (a) documente prin care se certifică denumirea comercială, adresa înregistrată a sediului central și adresa poștală, dacă este diferită, detaliile de contact și numărul național de identificare (dacă este disponibil);
  - (b) înregistrarea formei juridice în conformitate cu legislația națională relevantă;
  - (c) o prezentare actualizată a activităților antreprenoriale;
  - (d) o listă completă a persoanelor care administrează efectiv afacerea, numele, data și locul nașterii, adresa, detaliile de contact, numărul de identificare națională, dacă este disponibil și un curriculum vitae detaliat (care să cuprindă educația și instruirea relevante, experiența profesională anterioară și orice activități profesionale sau alte funcții relevante exercitate în prezent);
  - (e) identitatea tuturor persoanelor care ar putea fi considerate proprietarii beneficiari ai persoanei juridice, numele, data și locul nașterii, adresa, detaliile de contact și numărul de identificare națională, dacă este disponibil.
3. Pentru trusturile care există deja sau care ar rezulta din achiziția propusă, potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații:

- (a) identitatea administratorilor care gestionează activele în conformitate cu documentul trustului și, dacă este cazul, ponderile acestora în distribuirea veniturilor;
- (b) identitatea persoanelor care sunt proprietarii beneficiari sau fondatorii trustului și, dacă este cazul, ponderile acestora în distribuirea veniturilor.

#### **Secțiunea 4**

##### ***Informații suplimentare referitoare la potențialul achizitor care este persoană fizică***

1. Potențialul achizitor persoană fizică trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații adiționale:
  - (a) următoarele informații referitoare la potențialul achizitor și orice întreprindere administrată sau controlată de potențialul achizitor în ultimii 10 ani:
    - (1) caziere judiciare, anchete sau proceduri penale, cazuri administrative și civile relevante și acțiuni disciplinare (inclusiv decăderea din dreptul de a fi administrator al unei societăți sau proceduri de faliment, insolvabilitate sau alte proceduri similare), mai ales printr-un document oficial (dacă și atât timp cât este disponibil din partea unui stat membru sau țară terță relevante) sau printr-un alt document echivalent. În cazul anchetelor în desfășurare, informațiile pot fi furnizate printr-o declarație de onoare;
    - (2) anchete deschise, proceduri de punere în aplicare a legii, sancțiuni sau alte decizii de punere în aplicare a legii împotriva potențialului achizitor;
    - (3) respingerea unei înregistrări, autorizații, calității de membru sau a unei licențe de desfășurare a unei activități comerciale, afaceri sau profesii, sau retragerea, revocarea sau rezilierea unei astfel de înregistrări, autorizații, calității de membru sau licență; sau expulzarea de către un organism de reglementare sau public sau de către un organism profesional sau asociație;
    - (4) concedierea dintr-o poziție de încredere, relație fiduciară sau situație similară;
  - (b) informații care să arate dacă evaluarea reputației potențialului achizitor a fost deja efectuată de altă autoritate de supraveghere, identitatea autorității respective și dovada rezultatului evaluării;
  - (c) informații referitoare la poziția financiară curentă a potențialului achizitor, inclusiv detalii privind sursele de venituri, activele și pasivele, angajamentele și garanțiile, acordate sau primite;
  - (d) descrierea activităților economice ale potențialului achizitor;
  - (e) informații financiare inclusiv ratingurile creditelor și rapoartele disponibile public referitoare la întreprinderile controlate și administrate de potențialul achizitor și, dacă este cazul, cele referitoare la potențialul achizitor;
  - (f) descrierea intereselor sau relațiilor financiare sau nefinanciare ale potențialului achizitor cu persoanele enumerate la următoarele puncte:
    - (1) oricare acționar curent al întreprinderii țintă;
    - (2) orice persoană autorizată să exercite drepturi de vot asupra întreprinderii țintă în oricare dintre următoarele cazuri sau într-o combinație de cazuri:
      - drepturile de vot ale unui terț cu care persoana sau entitatea respectivă a încheiat un contract, care îi obligă să adopte, prin exercitarea

concertată a drepturilor de vot pe care le au, o politică comună de durată privind administrarea emitentului în cauză;

- drepturile de vot ale unui terț în conformitate cu un contract încheiat cu persoana sau entitatea respectivă privind transferul temporar cu titlu oneros ale drepturilor de vot în cauză;
  - drepturile de vot aferente acțiunilor depuse ca garanție pe lângă acea persoană sau entitate, cu condiția ca persoana sau entitatea respectivă să controleze drepturile de vot și să-și exprime intenția de a le exercita;
  - drepturile de vot aferente acțiunilor pentru care persoana sau entitatea în cauză are uzufructul;
  - drepturile de vot deținute sau care pot fi exercitate în temeiul primelor patru elemente ale subpunctului 2 printr-o întreprindere controlată de persoana sau entitatea respectivă;
  - drepturile de vot aferente acțiunilor depuse pe lângă acea persoană sau entitate pe care persoana sau entitatea în cauză le poate exercita la propria alegere, în absența unor instrucțiuni specifice de la acționari;
  - drepturile de vot deținute de un terț în nume propriu în numele persoanei sau entității respective;
  - drepturile de vot pe care persoana sau entitatea respectivă le poate exercita în calitate de intermediar, atunci când persoana sau entitatea respectivă poate exercita drepturile de vot la propria alegere, în absența unor instrucțiuni specifice de la acționari;
- (3) orice membru din organul administrativ, de conducere sau de control, în conformitate cu legislația națională relevantă sau din conducerea de nivel superior a întreprinderii țintă;
- (4) întreprinderea țintă în sine și grupul său;
- (g) informații privind oricare alte interese sau activități ale potențialului achizitor care ar putea fi în conflict cu cele ale întreprinderii țintă și posibile soluții pentru gestionarea conflictelor de interes respective.
2. Referitor la punctul 1 litera (f), interesele financiare pot cuprinde interese precum operațiuni de creditare, garanții și angajamente. Interesele nefinanciare pot cuprinde interese precum relațiile de familie sau apropiate.

### **Secțiunea 5**

#### ***Informații suplimentare referitoare la potențialul achizitor care este persoană juridică***

1. Potențialul achizitor persoană juridică trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații adiționale:
- (a) Informații privind potențialul achizitor, orice persoană care administrează efectiv activitatea economică a potențialului achizitor, orice întreprindere aflată sub controlul potențialului achizitor și orice acționar care exercită o influență considerabilă asupra potențialului achizitor astfel cum a fost identificat la litera (e). Aceste informații cuprind următoarele:
- (1) caziere judiciare, anchete sau proceduri penale, cazuri administrative și civile relevante și acțiuni disciplinare (inclusiv decăderea din dreptul de a fi administrator al unei societăți sau proceduri de faliment, insolvabilitate sau

alte proceduri similare), mai ales printr-un document oficial (dacă și atât timp cât este disponibil din partea unui stat membru sau țară terță relevante) sau printr-un alt document echivalent. În cazul anchetelor în desfășurare, informațiile pot fi furnizate printr-o declarație de onoare;

- (2) anchete deschise, proceduri de punere în aplicare a legii, sancțiuni sau alte decizii de punere în aplicare a legii împotriva potențialului achizitor;
  - (3) respingerea unei înregistrări, autorizații, calității de membru sau a unei licențe de desfășurare a unei activități comerciale, afaceri sau profesii, sau retragerea, revocarea sau rezilierea unei astfel de înregistrări, autorizații, calității de membru sau licență; sau expulzarea de către un organism de reglementare sau public sau de către un organism profesional sau asociație;
  - (4) concedierea dintr-o poziție de încredere, relație fiduciară sau situație similară; (privind orice persoană care administrează efectiv activitatea economică a potențialului achizitor, și orice acționar care exercită o influență considerabilă asupra potențialului achizitor);
- (b) informații care să arate dacă evaluarea reputației potențialului achizitor sau a persoanei care administrează și/sau conduce activitatea economică a potențialului achizitor a fost deja realizată de o altă autoritate de supraveghere, identitatea respectivei autorități și dovezi ale rezultatului acestei evaluări;
- (c) descrierea intereselor financiare și nefinanciare sau relațiile potențialului achizitor sau, dacă este cazul, grupul de care aparține acesta, precum și persoanele cu care își conduce activitatea economică:
- (1) orice acționar curent al întreprinderii țintă;
  - (2) orice persoană autorizată să exercite drepturi de vot asupra întreprinderii țintă în oricare dintre următoarele cazuri sau într-o combinație de cazuri:
    - drepturile de vot ale unui terț cu care persoana sau entitatea respectivă a încheiat un contract, care îi obligă să adopte, prin exercitarea concertată a drepturilor de vot pe care le au, o politică comună de durată privind administrarea emitentului în cauză;
    - drepturile de vot ale unui terț în conformitate cu un contract încheiat cu persoana sau entitatea respectivă privind transferul temporar cu titlu oneros ale drepturilor de vot în cauză;
    - drepturile de vot aferente acțiunilor depuse ca garanție pe lângă acea persoană sau entitate, cu condiția ca persoana sau entitatea respectivă să controleze drepturile de vot și să-și exprime intenția de a le exercita;
    - drepturile de vot aferente acțiunilor pentru care persoana sau entitatea în cauză are uzufructul;
    - drepturile de vot deținute sau care pot fi exercitate în temeiul primelor patru elemente ale subpunctului 2 printr-o întreprindere controlată de persoana sau entitatea respectivă;
    - drepturile de vot aferente acțiunilor depuse pe lângă acea persoană sau entitate pe care persoana sau entitatea în cauză le poate exercita la propria alegere, în absența unor instrucțiuni specifice de la acționari;
    - drepturile de vot deținute de un terț în nume propriu și în numele persoanei sau entității respective;

- drepturile de vot pe care persoana sau entitatea respectivă le poate exercita în calitate de intermediar, atunci când persoana sau entitatea respectivă poate exercita drepturile de vot la propria alegere, în absența unor instrucțiuni specifice de la acționari;
- (3) orice organ administrativ, de conducere sau de control, în conformitate cu legislația națională relevantă sau din conducerea de nivel superior a întreprinderii țintă;
- (4) întreprinderea țintă în sine și orice grup de care aparține;
- (d) informații privind oricare alte interese sau activități ale potențialului achizitor care ar putea fi în conflict cu cele ale întreprinderii țintă și posibile soluții de gestionare a respectivelor conflicte de interes ;
- (e) structura participațiilor potențialului achizitor, împreună cu identitatea tuturor acționarilor cu influență considerabilă și capitalul social și drepturile de vot ale fiecăruia, inclusiv informațiile privind acordurile acționarilor;
- (f) dacă potențialul achizitor face parte dintr-un grup, ca filială sau întreprindere-mamă, organigrama detaliată a întregii structuri corporative și informații privind capitalul social și drepturile de vot ale acționarilor cu influență semnificativă asupra entităților grupului și asupra activităților desfășurate în prezent de entitățile grupului;
- (g) dacă potențialul achizitor face parte dintr-un grup, ca filială sau întreprindere-mamă, informații privind relațiile dintre entitățile financiare ale grupului și alte entități nefinanciare ale grupului;
- (h) identificarea oricărei instituții de credit; întreprinderi de asigurare, reasigurare sau firme de investiții din cadrul grupului și denumirile autorităților de supraveghere relevante;
- (i) situațiile financiare statutare, la nivel individual și, dacă este cazul, la nivelul consolidat sau sub-consolidat al grupului, indiferent de mărimea potențialului achizitor, pentru ultimele trei perioade financiare, aprobate, în cazul în care situațiile financiare sunt auditate, de către auditorul extern, incluzând:
  - (1) bilanțul;
  - (2) conturile de profit sau pierderi sau declarațiile de venit;
  - (3) rapoartele anuale și anexele financiare și alte documente înregistrate la registrul sau autoritatea relevante de pe teritoriul relevant potențialului achizitor.

Dacă potențialul achizitor este o entitate nou-înființată, în locul informațiilor menționate la primul paragraf, potențialul achizitor va furniza supraveghetorului țintă bilanțele previzionale și conturile de profit și pierderi sau declarațiile de venit previzionale pentru primii trei ani de activitate, inclusiv ipotezele de planificare folosite;

- (j) dacă este cazul, informații despre ratingul de creditare al potențialului achizitor și ratingul de ansamblu al grupului său.
2. Referitor la punctul 1 litera (c), interesele financiare pot cuprinde interese precum operațiuni de creditare, garanții și angajamente. Interesele nefinanciare pot cuprinde interese precum relațiile de familie sau apropiate.

3. Dacă potențialul achizitor este o persoană juridică cu sediul central înregistrat într-o țară terță, potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații suplimentare:
  - (a) un certificat constatator sau, dacă nu este disponibil, un document echivalent, de la autoritățile străine din sectorul financiar referitor la potențialul achizitor;
  - (b) dacă este disponibilă, o declarație de la autoritățile străine din sectorul financiar, conform căreia nu există obstacole sau limitări privind furnizarea informațiilor necesare pentru supravegherea întreprinderii țintă;
  - (c) informații generale privind regimul de reglementare al țării terțe aplicabil potențialului achizitor.
4. Dacă potențialul achizitor este un fond suveran de investiții, potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații suplimentare:
  - (a) denumirea ministerului sau departamentului guvernamental însărcinat cu definirea politicii de investiții a fondului;
  - (b) detaliile politicii de investiții și orice restricții referitoare la investiții;
  - (c) numele și poziția indivizilor responsabili cu luarea deciziilor investiționale în cadrul fondului;
  - (d) detalii ale oricărei influențe exercitate de ministerul sau departamentul guvernamental identificat asupra operațiunilor zilnice ale fondului și întreprinderii țintă.
5. Dacă potențialul achizitor este un fond de capital privat sau un fond de acoperire, potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații suplimentare:
  - (a) descrierea detaliată a performanței achizițiilor anterioare de participații calificate în instituții financiare ale potențialului achizitor;
  - (b) detalii ale politicii de investiții ale potențialului achizitor și ale restricțiilor privind investițiile, inclusiv detalii în ceea ce privește monitorizarea investițiilor, factorii folosiți de potențialul achizitor pentru deciziile investiționale referitoare la întreprinderea țintă și factorii care ar declanșa schimbări în strategia de ieșire a potențialului achizitor;
  - (c) cadrul de luare a deciziilor investiționale ale potențialului achizitor, inclusiv numele și poziția indivizilor responsabili cu luarea unor astfel de decizii;
  - (d) descrierea detaliată a procedurilor de combatere a spălării banilor ale potențialului achizitor și a cadrului legal de combatere a spălării banilor aplicabil.

### **Secțiunea 6**

#### ***Informații privind persoanele care vor conduce efectiv activitatea economică a întreprinderii țintă***

1. Potențialul achizitor trebuie să furnizeze autorității competente următoarele informații referitoare la reputația și experiența oricărei persoane care va conduce efectiv activitatea economică a întreprinderii țintă ca urmare a achiziției propuse:
  - (a) detalii personale incluzând numele, locul și data nașterii, codul numeric personal (dacă este disponibil), adresa și detaliile de contact;
  - (b) postul în care este/va fi numită persoana.

- (c) un curriculum vitae detaliat care să cuprindă educația și instruirea profesională, experiența profesională, inclusiv denumirile tuturor organizațiilor pentru care a lucrat persoana respectivă, natura și durata funcțiilor îndeplinite, în special a activităților din sfera postului dorit și documentație referitoare la experiența persoanei, precum o listă a persoanelor de referință, care să includă informații de contact și scrisori de recomandare. În ceea ce privește posturile deținute în ultimii 10 ani, atunci când descrie aceste activități, persoana respectivă trebuie să specifice atribuțiile delegate, puterea în luarea deciziilor interne și domeniile de activitate pe care le controlează. Dacă CV-ul cuprinde alte experiențe relevante, inclusiv reprezentarea structurii de conducere, acest lucru trebuie menționat;
  - (d) caziere judiciare, anchete sau proceduri penale, cazuri administrative și civile relevante și acțiuni disciplinare (inclusiv decăderea din dreptul de a fi administrator al unei societăți sau proceduri de faliment, insolvabilitate sau alte proceduri similare), mai ales printr-un document oficial (dacă și atât timp cât este disponibil din partea unui stat membru sau țară terță relevante) sau printr-un alt document echivalent. În cazul anchetelor în desfășurare, informațiile pot fi furnizate printr-o declarație de onoare;
  - (e) informații despre:
    - (1) anchete deschise, proceduri de punere în aplicare a legii, sancțiuni sau alte decizii de punere în aplicare a legii împotriva persoanei respective
    - (2) respingerea unei înregistrări, autorizații, calității de membru sau a unei licențe de desfășurare a unei activități comerciale, afaceri sau profesii, sau retragerea, revocarea sau rezilierea unei astfel de înregistrări, autorizații, calității de membru sau licență; sau expulzarea de către un organism de reglementare sau public sau de către un organism profesional sau asociație;
    - (3) concedierea dintr-o poziție de încredere, relație fiduciară sau situație similară;
  - (f) informații care să arate dacă evaluarea reputației în calitate de persoană care conduce activitatea economică a fost deja realizată de o altă autoritate de supraveghere, identitatea autorității respective și dovezi ale rezultatului acestei evaluări;
  - (g) descrierea intereselor financiare și nefinanciare sau relațiile persoanei sau relațiile rudelor apropiate cu membrii din organul de conducere și cu persoane în poziții cheie din aceeași instituție, din instituția mamă și filiale și cu acționarii;
  - (h) durata minimă dedicată exercitării funcțiilor persoanei respective în cadrul firmei (indicatori anual și lunar);
  - (i) lista funcțiilor de conducere executive și neexecutive ocupate în prezent de persoana respectivă.
- (2) Referitor la punctul 1 litera (g), interesele financiare pot cuprinde interese precum operațiuni de creditare, garanții și angajamente. Interesele nefinanciare pot cuprinde interese precum relațiile de familie sau relațiile cu apropiații.



**Secțiunea 7**  
**Informații privind achiziția propusă**

Potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă următoarele informații referitoare la achiziția propusă:

- (a) identificarea întreprinderii țintă;
- (b) detalii ale intențiilor potențialului achizitor în ceea ce privește achiziția propusă, precum investițiile strategice sau investițiile de portofoliu;
- (c) Informații privind acțiunile întreprinderii țintă deținute sau ale întreprinderii care se dorește a fi achiziționată de către potențialul achizitor înainte sau după achiziția propusă, inclusiv:
  - (1) numărul și tipul de acțiuni - fie că este vorba de acțiuni ordinare sau de alte acțiuni, ale întreprinderii țintă deținute sau ale întreprinderii care se dorește a fi achiziționată de către potențialul achizitor înainte sau după achiziția propusă, împreună cu valoarea nominală a unor astfel de acțiuni;
  - (2) ponderea în capitalul global al întreprinderii țintă a acțiunilor deținute sau care se doresc a fi achiziționate de către potențialul achizitor înainte și după achiziția propusă;
  - (3) ponderea în drepturile de vot totale ale întreprinderii țintă a acțiunilor deținute sau care se doresc a fi achiziționate de către potențialul achizitor înainte și după achiziția propusă, dacă diferă de ponderea capitalului întreprinderii țintă;
  - (4) valoarea pe piață, în euro și în moneda locală, a acțiunilor întreprinderii țintă deținute sau care se doresc a fi achiziționate de către potențialul achizitor, înainte și după achiziția propusă;
- (d) orice acțiune concertată cu alte părți care includ, printre altele, următoarele considerații: contribuția altor părți la finanțare, mijloacele de participare la dispozițiile financiare și dispozițiile organizaționale viitoare;
- (e) conținutul acordurilor viitorilor acționari cu alți acționari în ceea ce privește întreprinderea țintă;
- (f) prețul achiziției propuse și criteriile folosite pentru a fixa prețul și, dacă există o diferență între valoarea pe piață și prețul achiziției propuse, o explicație a acestui fapt.

**Secțiunea 8**  
**Informații privind noua structură a grupului propus și impactul asupra supravegherii**

1. Dacă potențialul achizitor este o persoană juridică, potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă o analiză a perimetrului supravegherii consolidate a întreprinderii țintă și a grupului de care ar aparține după achiziția propusă. Trebuie să cuprindă informații despre entitățile grupului care ar fi incluse în sfera de aplicare a cerințelor privind supravegherea consolidată după achiziția propusă și nivelurile din cadrul grupului la care aceste cerințe s-ar aplica pe bază integrală sau subconsolidată.
2. Potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă și o analiză pentru a verifica dacă achiziția propusă are vreun impact, inclusiv ca urmare a legăturilor strânse ale potențialului achizitor cu întreprinderea țintă, asupra capacității întreprinderii țintă de a continua să furnizeze informații corecte și în timp util supraveghetorului său.

**Secțiunea 9**  
**Informații privind finanțarea achiziției propuse**

1. Potențialul achizitor trebuie să furnizeze o explicație detaliată, astfel cum s-a prevăzut la punctul 2, cu privire la sursele de finanțare ale achiziției propuse.
2. Explicația la care se face referire la punctul 1 include:
  - (a) detalii cu privire la resursele financiare private și la disponibilitatea fondurilor, inclusiv orice sprijin bazat pe documente pentru a dovedi supraveghetorului financiar că nu se încearcă nicio spălare de bani prin intermediul achiziției propuse.
  - (b) detalii cu privire la mijloacele de plată ale proiectului de achiziționare și rețeaua folosită pentru a transfera fonduri;
  - (c) detalii cu privire la sursele de capital și piețele financiare, inclusiv detalii cu privire la instrumentele financiare care trebuie emise;
  - (d) informații cu privire la utilizarea fondurilor împrumutate inclusiv numele creditorilor relevanți și detalii ale facilităților acordate, inclusiv scadențele, termenii, angajamentele și garanțiile, împreună cu informații privind sursa veniturilor ce vor fi utilizate pentru a rambursa astfel de împrumuturi și originea fondurilor împrumutate dacă creditorul nu este o instituție financiară supravegheată;
  - (e) informații privind dispozițiile financiare cu alți acționari ai întreprinderii țintă;
  - (f) informații cu privire la activele potențialului achizitor sau ale întreprinderii țintă care vor fi vândute pentru a finanța achiziția propusă, precum condiții de vânzare, preț, evaluări și detalii privind caracteristicile acestora, inclusiv informații legate de momentul și maniera în care activele au fost achiziționate.

**Secțiunea 10**

**Cerințe în materie de informații suplimentare dacă achiziția propusă ar rezulta într-o participație calificată de până la 20%**

Dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de până la 20% în întreprinderea țintă, potențialul achizitor trebuie să furnizeze un document referitor la strategie supraveghetorului țintă, cuprinzând, dacă este relevant, următoarele informații:

- (a) strategia potențialului achizitor cu privire la achiziția propusă, inclusiv perioada pentru care potențialul achizitor intenționează să păstreze participația după realizarea achiziției propuse și orice intenție a potențialului achizitor de a majora, reduce sau menține nivelul participației sale în viitorul apropiat;
- (b) indicații ale intenției potențialului achizitor în ceea ce privește întreprinderea țintă și în special, dacă intenționează sau nu să acționeze în calitate de acționar minoritar activ și motivația unei astfel de acțiuni;
- (c) informații cu privire la poziția financiară a potențialului achizitor și disponibilitatea de a sprijini întreprinderea țintă cu fonduri suplimentare proprii, dacă este necesar, pentru dezvoltarea activităților sale sau în caz de dificultăți financiare.

**Secțiunea 11**

**Cerințe în materie de informații suplimentare dacă achiziția propusă ar rezulta într-o participație calificată de 20% până la 50%**

1. Dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de până la 50% în întreprinderea țintă, potențialul achizitor trebuie să furnizeze un document

referitor la strategie supraveghetorului țintă, cuprinzând, dacă este relevant, următoarele informații:

- (a) toate informațiile solicitate în temeiul secțiunii 10 din prezenta anexă;
  - (b) detalii privind influența pe care potențialul achizitor intenționează să o exercite asupra poziției financiare, inclusiv politica dividendelor, dezvoltarea strategică și alocarea resurselor întreprinderii țintă;
  - (c) descrierea intențiilor potențialului achizitor și așteptările legate de întreprinderea țintă pe termen mediu, acoperind toate elementele la care se face referire în secțiunea 12 punctul 2 din prezenta anexă.
2. Dacă, în funcție de structura globală a participației întreprinderii țintă, influența exercitată de participația potențialului achizitor este considerată echivalentă cu influența exercitată de participațiile de 20% până la 50%, potențialul achizitor trebuie să furnizeze informațiile prevăzute la punctul 1.

### **Secțiunea 12**

#### ***Cerințe în materie de informații suplimentare dacă achiziția propusă ar avea ca rezultat o participație calificată de 50% sau mai mult sau dacă întreprinderea țintă devine o filială a potențialului achizitor***

1. Dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de 50% sau mai mult în întreprinderea țintă sau dacă întreprinderea țintă ar deveni o filială a sa, potențialul achizitor trebuie să furnizeze supraveghetorului țintă un plan de afaceri care să cuprindă un plan de dezvoltare strategică, situații financiare estimate ale întreprinderii țintă și impactul achiziției asupra guvernării corporative și structurii organizaționale generale a întreprinderii țintă.
  2. planul de dezvoltare strategică la care se face referire la paragraful 1 trebuie să cuprindă, în termeni generali, principalele obiective ale achiziției propuse și principalele modalități de a le atinge, inclusiv:
    - (a) obiectivul general al achiziției propuse;
    - (b) obiectivele financiare pe termen mediu, care pot fi menționate în termeni de rentabilitate a capitalurilor proprii, a câștigurilor per acțiune sau pe baza altor termeni considerați corespunzători;
    - (c) posibila redirectionare a activităților, produselor, clienților vizați și posibila realocare a fondurilor sau resurselor despre care se preconizează că vor avea un impact asupra întreprinderii țintă;
    - (d) procesele generale pentru includerea și integrarea întreprinderii țintă în structura grupului potențialului achizitor, inclusiv descrierea principalelor interacțiuni de urmat cu alte societăți ale grupului, precum și descrierea politicilor care guvernează relațiile intragrup.
- Referitor la litera (d), privind instituțiile autorizate și supravegheate în Uniune, sunt suficiente informațiile cu privire la departamentele particulare din cadrul structurii grupului, afectate de tranzacție.
3. Situațiile financiare estimate ale întreprinderii țintă la care se face referire la punctul 1, trebuie, atât pe bază individuală și, dacă este cazul, pe bază consolidată, pentru o perioadă de trei ani, să includă următoarele:

- (a) bilanțul previzional și declarația de venit;
  - (b) cerințe privind capitalul prudențial previzional și rata de solvabilitate;
  - (c) informații cu privire la nivelul expunerii la risc, inclusiv riscuri de credit, de piață și riscuri operaționale, precum și alte riscuri relevante;
  - (d) estimarea tranzacțiilor intragrup previzionale.
4. Impactul achiziției asupra guvernării corporative și structura organizațională generală a întreprinderii țintă, la care se face referire la paragraful 1, trebuie să includă impactul asupra:
- (a) alcătuirii și sarcinilor organului administrativ, de conducere sau de control și ale principalelor comitete înființate de către aceste organe cu putere de decizie, inclusiv comitetul de gestionare, comitetul de risc, comitetul de audit, comitetul de remunerare și oricare alte comitete, inclusiv informații privind persoanele care vor fi desemnate pentru a conduce activitatea economică;
  - (b) procedurilor administrative și de contabilitate și controalelor interne, inclusiv schimbări în procedurile și sistemele referitoare la contabilitate, audit intern, conformitate, inclusiv combaterea spălării banilor și gestionarea riscurilor, precum și numirea pozițiilor-cheie de auditor intern, agent de conformitate și gestionar de risc;
  - (c) arhitecturii informatice de ansamblu, inclusiv orice schimbări privind politica de externalizare, schema fluxului de date, programul de software intern și extern folosit și procedurile și instrumentele esențiale privind sistemele de securitate și datele, inclusiv sistemul de rezervă, planurile de continuitate și piste de audit;
  - (d) politicile privind externalizarea, inclusiv informații referitoare la zonele în cauză, la alegerea furnizorilor de servicii și la drepturile și obligațiile aferente ale principalelor părți, astfel cum este prevăzut în contracte, precum acordurile de audit și calitatea serviciilor care se așteaptă de la furnizor;
  - (e) oricare alte informații relevante referitoare la impactul achiziției asupra guvernării corporative și structurii organizaționale generale a întreprinderii țintă, inclusiv orice modificare cu privire la drepturile de vot ale acționarilor.

### **Secțiunea 13**

#### ***Cerințe cu privire la informațiile reduse***

1. Dacă potențialul achizitor este o entitate autorizată și supravegheată în cadrul Uniunii Europene, iar întreprinderea țintă îndeplinește criteriile prevăzute la punctul 2 din prezenta secțiune, potențialul achizitor trebuie să predea următoarele informații supraveghetorului țintă:
- (a) Dacă potențialul achizitor este persoană fizică:
    - (1) informațiile prevăzute în secțiunea 3 punctul 1 din prezenta anexă;
    - (2) informațiile prevăzute la punctul 1 literele (c)-(g) din secțiunea 4 din prezenta anexă;
    - (3) informațiile prevăzute în secțiunile 6 , 7 și 9 din prezenta anexă;
    - (4) informațiile prevăzute în secțiunea 8 punctul 1 din prezenta anexă;
    - (5) dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de până la 20% în întreprinderea țintă, un document privind strategia astfel cum este prevăzut în secțiunea 10 din prezenta anexă;

- (6) dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de 20% sau mai mult în întreprinderea țintă, un document privind strategia astfel cum este prevăzut în secțiunea 11 din prezenta anexă.
  - (b) Dacă potențialul achizitor este persoană juridică sau dacă există un trust sau dacă în urma achiziției propuse s-ar înființa un trust:
    - (1) informațiile prevăzute în secțiunea 3 punctul 2 și dacă este cazul, în secțiunea 3 punctul 3 din prezenta anexă; ;
    - (2) informațiile prevăzute la secțiunea 5 punctul 1 literele (c)-(g) din prezenta anexă și, dacă este cazul, informațiile prevăzute în secțiunea 5 punctul 4) din prezenta anexă;
    - (3) informațiile prevăzute în secțiunile 6 , 7 și 9 din prezenta anexă;
    - (4) informațiile prevăzute în secțiunea 8 punctul 1 din prezenta anexă;
    - (5) dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de până la 20% în întreprinderea țintă, un document privind strategia astfel cum este prevăzut în secțiunea 10 din prezenta anexă;
    - (6) dacă în urma achiziției propuse, potențialul achizitor ar deține o participație calificată de 20% sau mai mult în întreprinderea țintă, un document privind strategia astfel cum este prevăzut în secțiunea 11 din prezenta anexă.
2. Cerințele prevăzute la punctul 1 trebuie să se aplice achizițiilor de firme de investiții care îndeplinesc toate criteriile următoare:
  - (a) nu dețin active ale clienților;
  - (b) nu sunt autorizați pentru serviciile și activitățile de investiții „Tranzacționare în cont propriu” sau „Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea instrumentelor financiare în baza unui angajament ferm”, la care se face referire la punctele 3 și 6 din secțiunea A din anexa I din Directiva 2004/39/CE;
  - (c) dacă sunt autorizați pentru serviciul de investiții „Administrarea de portofolii”, astfel cum se face referire la punctul 4 din Secțiunea A din anexa 1 din Directiva 2004/39/CE, activele administrare de firmă sunt mai mici de 500 de milioane EUR.
3. Dacă potențialul achizitor a fost evaluat de supraveghetorul țintă în ultimii doi ani, în ceea ce privește informațiile deja deținute de supraveghetorul țintă, potențialul achizitor respectiv trebuie să furnizeze doar acele informații care sunt diferite de cele din evaluarea anterioară.

Dacă nu au avut loc modificări, potențialul achizitor trebuie să semneze o declarație prin care îl informează pe supraveghetorul țintă că nu este necesar să actualizeze informațiile respective, deoarece au rămas neschimbate de la ultima evaluare.

## Anexa II - Exemple practice de stabilire a achizițiilor de participații indirecte

Prezenta anexă prevede patru exemple prin care se arată cum trebuie să se aplice criteriile prin care se stabilește dacă o participație calificată indirectă este achiziționată și mărimea unei astfel de achiziții indirecte. Pentru a simplifica exemplele, se presupune că se dobândește controlul doar dacă mărimea participației achiziționate este mai mare de 50% (deși controlul poate fi dobândit cu o participație mai mică). În plus, se presupune că nu se dobândește nicio influență considerabilă, ceea ce e puțin probabil în practică, în exemplele date.

În primele trei exemple, „T” reprezintă întreprinderea țintă, iar entitatea aflată în fruntea lanțului din figuri, respectiv „C” în figurile 1 și 2 și „D” în figura 3, este potențialul achizitor. Persoanele care dețin controlul asupra potențialului achizitor indirect nu apar în figuri, dar sunt luate în considerare în exemple: Al patrulea scenariu prezintă un exemplu concret al metodei de calculare a participațiilor indirecte într-o structură mai complexă.

Figura 1

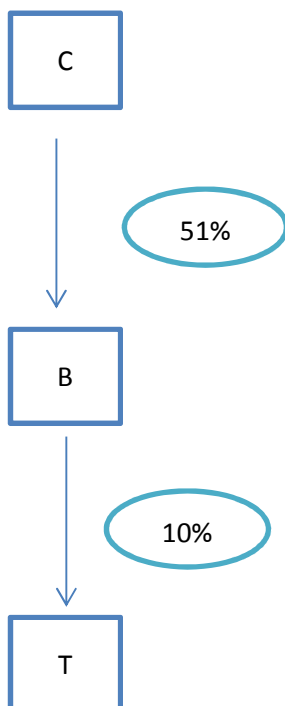


Figura 2

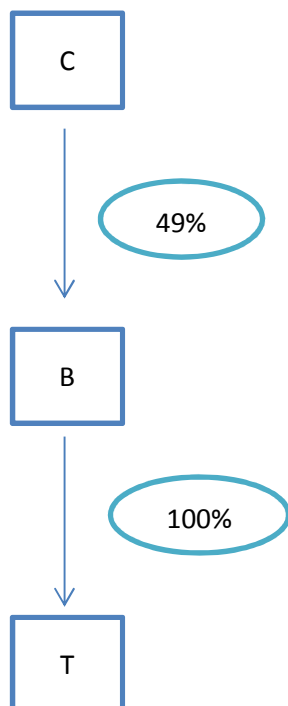
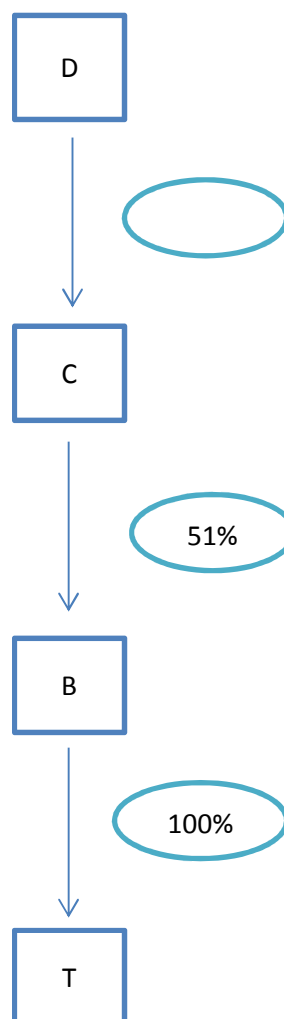


Figura 3



### **Primul exemplu**

În figura 1, în urma preluării controlului de către C asupra lui B, în conformitate cu criteriul de control prevăzut la punctul 6.3 din ghid, se consideră că C achiziționează indirect o participație calificată în întreprinderea țintă, având în vedere că entitatea controlată, B, deține o participație calificată de 10% în T. Toate celelalte persoane care dețin, direct sau indirect, controlul asupra C, în conformitate cu criteriul de control prevăzut la punctul 6.3 din ghid, se consideră că acestea achiziționează indirect o participație calificată în întreprinderea țintă, iar mărimea participației achiziționate de către C și de către fiecare persoană trebuie considerată egală cu 10%.

Nu este necesar să se aplice criteriul de înmulțire, astfel cum este descris la punctul 6.6 din ghid.

### **Al doilea exemplu**

În figura 2, C nu preia controlul asupra B, prin urmare, în conformitate cu criteriul de control prevăzut la punctul 6.3 din ghid, nu se consideră că se achiziționează nicio participație calificată.

Pentru a evalua dacă vreo participație calificată este achiziționată indirect, trebuie să se testeze criteriul de înmulțire. Pentru aceasta, procentul participației achiziționate de C în B trebuie înmulțit cu procentul participației lui B în T ( $49\% \times 100\%$ ). Întrucât rezultatul este 49%, se consideră că participația calificată a fost achiziționată indirect de C. Având în vedere aplicarea punctului 6.6 din ghid, trebuie să se considere că C și orice persoană sau persoane care dețin, direct sau indirect, controlul asupra C, achiziționează în mod indirect o participație calificată egală cu 49%. Criteriul de înmulțire trebuie aplicat acționarilor din C, care nu dețin controlul asupra C, începând de la baza lanțului corporativ, fiind participația directă în întreprinderea țintă.

### **Al treilea exemplu**

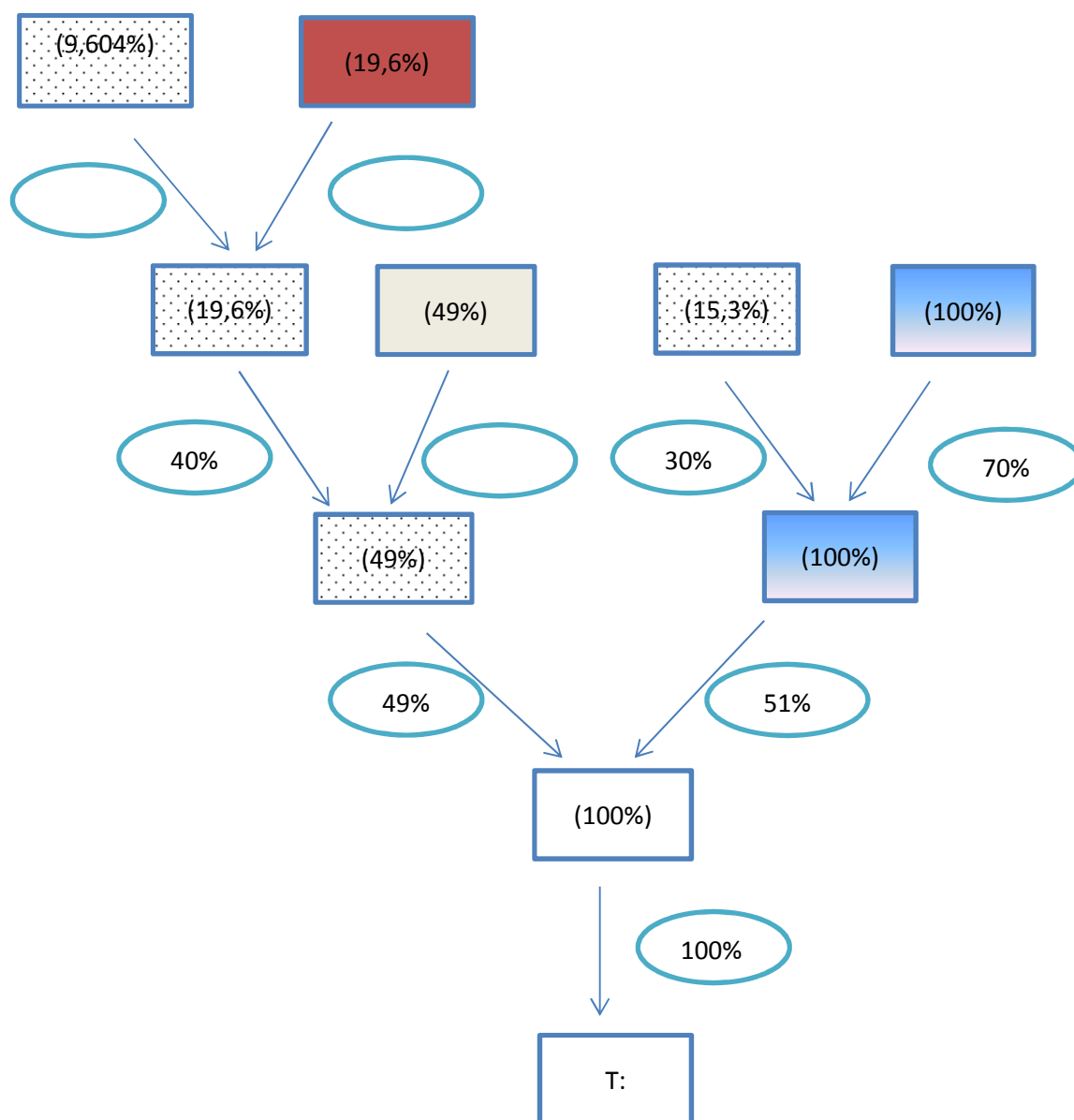
În figura 3, D nu preia controlul asupra C, prin urmare, în conformitate cu criteriul de control, participația calificată nu este achiziționată indirect. Pentru a evalua dacă D trebuie considerat achizitor indirect al participației calificate în T, trebuie să se aplice criteriul de înmulțire. Ceea ce presupune înmulțirea procentelor participațiilor la nivelul lanțului corporativ (adică participația lui D în C, participația lui C în B și participația lui B în T). Întrucât rezultatul este 10,2%, se consideră că participația calificată în T a fost achiziționată indirect de D. Având în vedere aplicarea punctului 6.6 din ghid, trebuie să se considere că C și orice persoană sau persoane care dețin, direct sau indirect, controlul asupra D, achiziționează în mod indirect o participație calificată egală cu 10,2%.

### Al patrulea exemplu

Figura de mai jos explică întreaga structură corporativă, arătând pentru fiecare acționar, mărimea participației indirecte în întreprinderea țintă (T).

În cazul fiecărui acționar, mărimea participației în entitatea aflată imediat sub acesta este indicată lângă săgeata care indică participația. Mărimea participației directe sau indirecte în întreprinderea țintă este indicată între paranteze în căsuța care este reprezentat acționarul.

Organigrama trebuie luată în considerare pentru a prezenta structura participațiilor ca urmare a încheierii unei achiziții. Dacă mărimea participației directe sau indirecte în întreprinderea țintă a entității care a efectuat achiziția este de cel puțin 10%, se consideră că entitatea respectivă a achiziționat o participație calificată. De asemenea, se consideră că participația calificată a fost achiziționată de acționarii săi direcți sau indirecti, despre care se consideră că au achiziționat o participație calificată de cel puțin 10% în întreprinderea țintă.

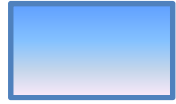




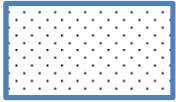
## Legendă



Mărimea participației unui acționar în entitatea aflată imediat sub acesta



O participație indirectă de 100% obținută folosind criteriul de control



O participație indirectă de 49% obținută folosind criteriul de înmulțire



În conformitate cu punctul 6.6 (b) din ghid, participația indirectă de 49% a unei persoane care deține controlul asupra titularului unei participații indirecte de 49%, mărimea participației indirecte a celui din urmă acționar fiind stabilită în temeiul criteriului de înmulțire.