

Skupne smernice o skrbni oceni pri pridobitvah in povečanjih kvalificiranih deležev v finančnem sektorju

Status teh skupnih smernic

V tem dokumentu so skupne smernice, izdane v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES, Uredbe (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/79/ES ter Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (v nadaljnjem besedilu: uredbe o ustanovitvi evropskih nadzornih organov). V skladu s členom 16(3) uredb o ustanovitvi evropskih nadzornih organov si morajo pristojni organi in finančne institucije na vsak način prizadevati za spoštovanje smernic.

V skupnih smernicah je predstavljeno stališče evropskih nadzornih organov o ustreznih nadzorniških praksah v Evropskem sistemu finančnega nadzora oziroma o tem, kako bi se pravo Unije moralo uporabljati na zadevnem področju. Pristojni organi, za katere veljajo te skupne smernice, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nadzorniške prakse (npr. s spremembo svojega pravnega okvira ali nadzorniških postopkov), tudi če so skupne smernice naslovljene predvsem na finančne institucije.

Dolžnost poročanja

Pristojni organi morajo v skladu s členom 16(3) uredb o ustanovitvi evropskih nadzornih organov v dveh mesecih po objavi prevodov zadevni evropski nadzorni organ obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi skupnimi smernicami, oziroma navesti razloge za njihovo neupoštevanje. Če pristojni organi do tega roka ne pošljejo uradnega obvestila, zadevni evropski nadzorni organ šteje, da smernic ne upoštevajo. Uradna obvestila se s sklicem „JC/GL/2016/01“ pošljejo na e-naslove compliance@eba.europa.eu, JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu in compliance.jointcommittee@esma.europa.eu. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletiščih evropskih nadzornih organov.

Predložijo jih osebe, ki so ustrezno pooblaščen za poročanje o skladnosti v imenu svojih pristojnih organov.

Uradna obvestila bodo v skladu s členom 16(3) uredb o ustanovitvi evropskih nadzornih organov objavljena na spletiščih evropskih nadzornih organov.

Naslov I – Predmet urejanja, področje uporabe in opredelitev pojmov

1. Predmet urejanja

Namen teh smernic je pojasniti postopkovna pravila in merila za ocenjevanje, ki jih morajo uporabiti pristojni organi za skrbno oceno pri pridobitvah in povečanjih kvalificiranih deležev v finančnem sektorju.

2. Področje in raven uporabe

Te smernice veljajo za pristojne organe v zvezi s skrbno oceno pri pridobitvah in povečanjih kvalificiranih deležev v ciljnih podjetjih.

3. Opredelitev pojmov

3.1 V teh smernicah se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

- (i) „pristojni organ“ pomeni kar koli od naslednjega:
 - (a) pristojne organe, opredeljene v členu 4(2)(i) Uredbe (EU) št. 1093/2010¹ o ustanovitvi Evropskega bančnega organa (v nadaljnjem besedilu: EBA);
 - (b) pristojne organe, opredeljene v členu 4(2)(i) Uredbe (EU) št. 1094/2010² o ustanovitvi Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (v nadaljnjem besedilu: EIOPA), in sicer nadzorne organe, opredeljene v Direktivi 2009/138/ES³ o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II);
 - (c) pristojne organe, opredeljene v členu 4(3)(i) Uredbe (EU) št. 1095/2010⁴ o ustanovitvi Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA), kot je

¹ Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

² Uredba (EU) št. 1094/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 48).

³ Direktiva 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (UL L 335, 17.12.2009, str. 1).

⁴ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

opredeljeno v členu 4(1)(22) Direktive 2004/39/ES⁵ o trgih finančnih instrumentov in od 3. januarja 2017 v členu 4(1)(26) Direktive 2014/65/EU⁶ o trgih finančnih instrumentov in v členu 22 Uredbe (EU) št. 648/2012⁷ o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov;

- (ii) „nadzor“ pomeni razmerje med obvladujočim in odvisnim podjetjem, kot je opredeljeno v skladu z merili iz člena 22 Direktive 2013/34/EU⁸ o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij ter kot je določeno v skladu s temi merili – za namene teh smernic pa bi morali ciljni nadzorniki ta merila uporabljati ne samo na področju uporabe Direktive 2013/34/EU, ampak tudi na drugih področjih –, ali podobno razmerje med katero koli fizično ali pravno osebo in podjetjem;
- (iii) „upravljalni organ“ pomeni enako kot v členu 3(1)(7) Direktive 2013/36/EU⁹ o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij;
- (iv) „upravljalni organ v nadzorni funkciji“ pomeni enako kot v členu 3(1)(8) Direktive 2013/36/EU;
- (v) „bodoči pridobitelj“ pomeni fizično ali pravno osebo, ki namerava neposredno ali posredno pridobiti ali povečati kvalificirani delež v ciljnim podjetju, ne glede na to, ali deluje samostojno ali usklajeno z drugo osebo ali osebami;
- (vi) „kvalificirani delež“ pomeni enako kot v členu 4(1)(36) Uredbe (EU) št. 575/2013¹⁰ in členu 13(21) Direktive 2009/138/ES, in sicer „neposredni ali posredni delež v družbi, ki predstavlja 10 % ali več kapitala ali glasovalnih pravic ali ki omogoča pomemben vpliv na upravljanje zadevne družbe“;
- (vii) „sektorske direktive in uredbe“ pomenijo skupaj naslednje:
 - (a) Direktivo 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES;

⁵ Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L 145, 30.4.2004, str. 1).

⁶ Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

⁷ Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

⁸ Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L 182, 29.6.2013, str. 19).

⁹ Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L 176, 27.6.2013, str. 338).

¹⁰ Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.6.2013, str. 1).

- (b) Direktivo 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II);
- (c) Uredbo (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov;
- (d) Direktivo 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS;
- (e) Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 in
- (f) Direktivo 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU;
- (viii) „delničar“ ali „družbenik“ pomeni osebo, ki ima v lasti delnice v ciljnim podjetju ali, odvisno od pravne oblike institucije, druge lastnike ali člane ciljnega podjetja;
- (ix) „ciljni nadzornik“ pomeni pristojni organ, kot je opredeljen v točki (i) zgoraj in ki je odgovoren za nadzor ciljnega podjetja;
- (x) „ciljno podjetje“ ali „finančna institucija“ pomeni kar koli od naslednjega: kreditno institucijo (kot je opredeljena v členu 4(1)(1) Uredbe (EU) št. 575/2013), investicijsko podjetje (kot je opredeljeno v členu 4(1)(1) Direktive 2014/65/EU), zavarovalnico (kot je opredeljena v členu 13(1) Direktive 2009/138/ES), pozavarovalnico (kot je opredeljena v členu 13(4) Direktive 2009/138/ES) in centralno nasprotno stranko (kot je opredeljena v členu 2(1) Uredbe (EU) št. 648/2012) in
- (xi) „enakovredne tretje države“ za namene uporabe meril za skrbno oceno iz razdelkov 10, 11, 12 in 13 teh smernic pomenijo tiste države nečlanice EU, v katerih za regulirane finančne institucije velja ureditev nadzora, ki je določena za enakovredno pod pogoji, določenimi v sektorskih direktivah in uredbah.

Naslov II – Predlagana pridobitev kvalificiranega deleža in sodelovanje med pristojnimi organi

Poglavje 1 – Splošni pojmi

4. Usklajeno delovanje

4.1 Ciljni nadzorniki bi morali za namene sektorskih direktiv in uredb upoštevati, da katere koli pravne ali fizične osebe, ki se odločijo pridobiti ali povečati kvalificirani delež v skladu z eksplicitnim ali implicitnim sporazumom, sklenjenim med njimi, delujejo usklajeno, in pri tem upoštevajo druge ustrezne določbe iz teh smernic, zlasti odstavke od 4.2 do 4.12 teh smernic. Ciljnim nadzornikom ne sme biti onemogočeno ugotoviti, da nekatere osebe delujejo usklajeno, le zato, ker je ena taka oseba ali več takih oseb pasivnih, saj lahko neukrepanje prispeva k ustvarjanju pogojev za pridobitev ali povečanje kvalificiranega deleža ali za izvajanje vpliva na ciljno podjetje.

4.2 Ciljni nadzornik bi moral upoštevati vse ustrezne elemente, zato da za vsak primer posebej ugotovi, ali nekatere strani delujejo usklajeno, kar je vzrok za uradno obvestilo ciljnemu nadzorniku in skrbno oceno katere koli nameravane pridobitve.

4.3 Kadar nekatere osebe delujejo usklajeno, bi morali ciljni nadzorniki združiti njihove deleže, da bi ugotovili, ali take osebe pridobijo kvalificirani delež ali presežejo kateri koli zadeven prag, predviden v sektorskih direktivah in uredbah.

4.4 Vsaka od zadevnih oseb oziroma ena oseba v imenu preostale skupine oseb, ki delujejo usklajeno, bi morala ciljnega nadzornika obvestiti o zadevni pridobitvi ali povečanju kvalificiranega deleža.

4.5 Kadar ciljnemu nadzorniku ni predloženo nobeno uradno obvestilo, ki dokazuje, da nekatere osebe delujejo usklajeno, ima ciljni nadzornik kljub temu možnost preveriti, ali take osebe v resnici delujejo usklajeno. V ta namen bi moral ciljni nadzornik kot kazalnike morebitnega usklajenega delovanja oseb upoštevati dejavnike iz odstavka 4.6, pri čemer seznam teh dejavnikov ni izčrpen. Čeprav je prisoten kateri koli od zadevnih dejavnikov, to še ne pomeni, da zadevne osebe delujejo usklajeno.

4.6 Da bi ciljni nadzornik ocenil, ali nekatere osebe delujejo usklajeno, bi moral upoštevati zlasti katerega koli od naslednjih dejavnikov:

- (a) delničarske sporazume in sporazume v zvezi z upravljanjem podjetja (razen čistih sporazumov o nakupu delnic, sporazumov, ki določajo pravico zahtevati skupni sprejem ponudbe za nakup („tag-along“), in sporazumov, ki določajo pravico zahtevati skupno prodajo („drag-along“), ter čistih zakonskih predkupnih pravic) in
- (b) druge dokaze o sodelovanju, na primer:
 - (1) obstoj družinskih razmerij;
 - (2) ali ima bodoči pridobitelj višji vodilni položaj ali pa je član upravljalnega organa ali upravljalnega organa v nadzorni funkciji v ciljnem podjetju ali lahko tako osebo imenuje;

- (3) razmerje med podjetji v isti skupini (razen v takih okoliščinah, ki izpolnjujejo merila za neodvisnost iz odstavka 4 ali, odvisno od primera, odstavka 5 člena 12 Direktive 2004/109/ES o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, kot je bila naknadno spremenjena);
- (4) ali različne osebe uporabljajo isti vir financiranja za pridobitev ali povečanje deležev v ciljnem podjetju in
- (5) nespremenljive vzorce glasovanja zadevnih delničarjev.

4.7 Ciljni nadzornik ne sme uporabljati ureditve v zvezi z uradnim obvestilom in skrbno oceno pri pridobitvah ali povečanjih kvalificiranih deležev na način, ki bi med delničarji oviral sodelovanje s ciljem dobrega upravljanja podjetja.

4.8 Ciljni nadzornik bi moral pri ugotavljanju tega, ali sodelujoči delničarji delujejo usklajeno, izvesti analizo za vsak primer posebej in oceniti vsak primer ločeno. Če so ob zadevni priložnosti delničarji opravljali katero koli od dejavnosti iz odstavka 4.9 in so hkrati znana dejstva, ki kažejo na to, da se delničarje obravnava kot osebe, ki delujejo usklajeno, bi moral ciljni nadzornik ta dejstva upoštevati pri svoji ugotovitvi. Obstajajo lahko na primer dejstva o razmerju med delničarji, njihovih ciljih, dejanjih ali rezultatih njihovih dejanj, ki kažejo na to, da njihovo sodelovanje v zvezi z dejavnostjo, predvideno v odstavku 4.9, ne pomeni zgolj skupnega pristopa do določene zadeve temveč obsežnejši sporazum ali dogovor med delničarji.

4.9 Kadar delničarji v skladu z nacionalnim pravom in, kadar je to ustrezno, s pravom EU, sodelujejo ali opravljajo katero koli od naslednjih dejavnosti z neizčrpnega seznama v nadaljevanju, ciljni nadzornik ne sme le na podlagi takega sodelovanja sklepati, da delujejo usklajeno:

- (a) začenjanje medsebojnih razprav o morebitnih vprašanjih, ki bi jih bilo treba zastaviti upravljalnemu organu podjetja;
- (b) predstavljanje stališč upravljalnemu organu podjetja o politiki, praksi in določenih ukrepih, ki bi jih podjetje lahko sprejelo;
- (c) poleg pravic v zvezi z imenovanjem članov upravljalnega organa, uveljavljanje zakonskih pravic delničarjev do tega, da:
 - (1) dodajo točke na dnevni red skupščine;
 - (2) predlagajo osnutke sklepov za točke, ki so ali bodo vključene na dnevni red skupščine, ali
 - (3) skličejo skupščino, ne samo letno skupščino;
- (d) poleg dogovora v zvezi s sklepom za imenovanje članov upravljalnega organa in, če je tak sklep v skladu z nacionalnim pravom družb, dogovor o enakem glasovanju za določen sklep, predložen na skupščini, da bi na primer:
 - (1) odobrili ali zavrnili:
 - i. predlog v zvezi s plačo direktorjev;
 - ii. pridobitev ali prodajo sredstev;
 - iii. zmanjšanje kapitala in/ali ponovni odkup;
 - iv. povečanje kapitala;
 - v. razdelitev dividend;
 - vi. imenovanje, odpustitev ali plačo revizorjev;
 - vii. imenovanje posebnih raziskovalcev;
 - viii. računovodske izkaze podjetja ali

ix. politiko podjetja v zvezi z okoljem ali katero koli drugo zadevo, povezano z družbeno odgovornostjo ali skladnostjo s priznanimi standardi ali kodeksi ravnanja; ali

(2) zavrnilo posel povezane stranke.

4.10 Če delničarji sodelujejo z opravljanjem dejavnosti, ki ni vključena v odstavek 4.9, ciljni nadzornik ne bi smel le na podlagi tega dejstva obravnavati teh oseb kot osebe, ki delujejo usklajeno.

4.11 Poleg preverjanja dejstev, opisanih v odstavku 4.8. (vključno z razmerjem med zadevnimi delničarji in njihovimi dejanji), bi morali ciljni nadzorniki pri obravnavanju primerov sodelovanja med delničarji v zvezi z imenovanjem članov upravljalnega organa upoštevati tudi druga dejstva, na primer:

- (a) naravo razmerja med delničarji in predlaganimi člani upravljalnega organa;
- (b) število predlaganih članov upravljalnega organa, o katerih se glasuje v skladu s sporazumom o glasovanju;
- (c) ali so delničarji večkrat sodelovali pri imenovanju članov upravljalnega organa;
- (d) ali delničarji ne le skupaj glasujejo, ampak tudi skupaj predlagajo sklep za imenovanje nekaterih članov upravljalnega organa, in
- (e) ali bo imenovanje predlaganih članov upravljalnega organa spremenilo razmerje moči v takem upravljalnem organu.

4.12 Za odpravo dvoma bi se morala razlaga pojma usklajenega delovanja iz teh smernic uporabljati izključno za skrbno oceno pri pridobitvah in povečanjih kvalificiranih deležev v finančnem sektorju, ki jo je treba izvesti v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami, ter bi ne smela vplivati na razlago katerega koli podobnega pojma, predvidenega v drugih zakonodajnih aktih EU, na primer v Direktivi 2004/25/ES o ponudbah za prevzem.

5. Pomemben vpliv

5.1 Za predlagano pridobitev ali povečanje deleža, ki ne znaša 10 % kapitala ali glasovalnih pravic ciljnega podjetja, bi morala za podjetje v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami veljati predhodno uradno obvestilo in skrbna ocena, če bi tak delež bodočemu pridobitelju omogočil pomemben vpliv na upravljanje ciljnega podjetja, ne glede na to, ali se tak vpliv dejansko izvaja ali ne. Da bi ciljni nadzornik ocenil, ali je mogoče izvajati pomemben vpliv, bi moral upoštevati več dejavnikov, vključno z lastniško strukturo ciljnega podjetja in dejansko ravno sodelovanja bodočega pridobitelja v upravljanju ciljnega podjetja.

5.2 Ciljni nadzornik bi moral pri ugotavljanju, ali bi predlagana pridobitev deleža bodočemu pridobitelju omogočila pomemben vpliv na upravljanje ciljnega podjetja, upoštevati naslednji neizčrpen seznam dejavnikov:

- (a) obstoj pomembnih in rednih poslov med bodočim pridobiteljem in ciljnim podjetjem;
- (b) razmerje vsakega družbenika ali delničarja s ciljnim podjetjem;
- (c) ali ima bodoči pridobitelj dodatne pravice v ciljnem podjetju na podlagi sklenjene pogodbe ali določbe iz členov statuta ciljnega podjetja ali drugih ustanovitvenih aktov;
- (d) ali je bodoči pridobitelj član upravljalnega organa, upravljalnega organa v nadzorni funkciji ali kakršnega koli podobnega organa ciljnega podjetja, ima v njem predstavnika ali ga lahko imenuje;
- (e) celotno lastniško strukturo ciljnega podjetja ali obvladujočega podjetja ciljnega podjetja, zlasti ob upoštevanju tega, ali so delnice ali udeležba in glasovalne pravice porazdeljene po velikem številu delničarjev ali družbenikov;
- (f) obstoj razmerij med bodočim pridobiteljem in obstoječimi delničarji ter kakršnega koli delničarskega sporazuma, ki bi bodočemu pridobitelju omogočil pomemben vpliv;
- (g) delovno mesto bodočega pridobitelja v strukturi skupine ciljnega podjetja, in
- (h) sposobnost bodočega pridobitelja, da sodeluje pri odločitvah v zvezi s poslovanjem in finančno strategijo ciljnega podjetja.

5.3 Da bi ciljni nadzornik določil, ali je mogoče izvajati pomemben vpliv, bi moral upoštevati vse zadevne dejavnike in okoliščine.

6. Neposredne pridobitve kvalificiranih deležev

6.1 Kvalificirani delež v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami pomeni neposredni ali posredni delež v podjetju, ki (i) predstavlja 10 % ali več kapitala ali glasovalnih pravic ali (ii) omogoča izvajanje

pomembnega vpliva na upravljanje tega podjetja. Merila za ocenjevanje tega, ali bi delež bodočemu pridobitelju omogočil pomemben vpliv, so določena v navedenem razdelku 5.

6.2 V tem razdelku so opisani ustrezni preskusi za ocenjevanje tega, ali je kvalificirani delež pridobljen posredno, in velikosti takega deleža, kadar:

- (a) fizična ali pravna oseba pridobi ali poveča neposredno ali posredno udeležbo pri obstoječem imetniku kvalificiranega deleža ali
- (b) ima fizična ali pravna oseba neposreden ali posreden delež pri osebi, ki pridobi ali poveča neposredno udeležbo v ciljnim podjetju.

Za vsako osebo iz navedene točke (a) ali (b) bi se moralo najprej uporabiti merilo za nadzor, opisano v odstavku 6.3. Če se pri uporabi takega merila ugotovi, da zadevna oseba neposredno ali posredno ne izvaja ali pridobi nadzora nad obstoječim imetnikom ali pridobiteljem kvalificiranega deleža v ciljnim podjetju, bi se moralo za to osebo nato uporabiti merilo za množenje, kot je navedeno v odstavku 6.6. Merila za nadzor in množenje bi se morali uporabljati, kot je opisano v tem razdelku, v vsaki podružnici verige podjetja.

6.3 Prvi korak predvideva uporabo pojma nadzora, zato bi se morale vse fizične ali pravne osebe, ki

- (a) neposredno ali posredno pridobijo nadzor nad obstoječim imetnikom kvalificiranega deleža v ciljnim podjetju, ne glede na to, ali je tak obstoječi delež neposreden ali posreden, ali
- (b) neposredno ali posredno nadzirajo bodočega neposrednega pridobitelja kvalificiranega deleža v ciljnim podjetju,

obravnavati kot posredni pridobitelji kvalificiranega deleža.

V obeh primerih, (a) in (b), posredni pridobitelji vključujejo najvišjo fizično osebo ali osebe na vrhu verige nadzora podjetja.

6.4 V navedenem primeru iz točke (a) odstavka 6.3, povezanem z neposredno ali posredno pridobitvijo nadzora nad obstoječim imetnikom kvalificiranega deleža, je vsaka oseba, ki neposredno ali posredno pridobi nadzor nad obstoječim imetnikom kvalificiranega deleža, posredni pridobitelj kvalificiranega deleža in bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti predhodno uradno obvestilo. Od obstoječega imetnika kvalificiranega deleža se predložitev predhodnega uradnega obvestila ne zahteva. Ciljni nadzornik lahko dovoli osebi ali osebam na vrhu verige nadzora podjetja, da predložijo predhodno uradno obvestilo tudi v imenu posrednih imetnikov. Velikost deleža vsakega tako opredeljenega posrednega pridobitelja bi se morala šteti za enakovredno kvalificiranemu deležu obstoječega imetnika, nad katerim se pridobi nadzor.

6.5 V navedenem primeru iz točke (b) odstavka 6.3, povezanem s tem, ko oseba posredno pridobi ali poveča kvalificirani delež, ker ima ta oseba neposreden ali posreden nadzor nad bodočim neposrednim pridobiteljem kvalificiranega deleža v ciljnim podjetju, bi moral tako opredeljeni neposredni pridobitelj in neposredni pridobitelji ciljnemu nadzorniku predložiti predhodno uradno obvestilo v zvezi s svojo namero pridobitve ali povečanja kvalificiranega deleža. Ciljni nadzornik lahko dovoli osebi ali osebam na vrhu verige nadzora podjetja, da predložijo predhodno obvestilo tudi v imenu posrednih imetnikov; vendar to ne posega v obveznost bodočega neposrednega pridobitelja, da ciljnemu nadzorniku predloži predhodno uradno obvestilo v zvezi s svojo pridobitvijo kvalificiranega deleža. Velikost deleža vsakega posrednega pridobitelja bi se morala šteti za enakovredno kvalificiranemu deležu, ki je pridobljen neposredno.

6.6 Drugi korak se uporabi, kadar uporaba merila za nadzor, kot je navedeno v odstavku 6.3, ne določi, da je oseba, za katero se je uporabilo to merilo, posredno pridobila kvalificirani delež. Da se v takem primeru oceni, ali je bil kvalificirani delež pridobljen posredno, se uporabi v nadaljevanju prikazano merilo za množenje. To merilo zahteva množenje odstotkov deležev v celotni verigi podjetja, pri čemer je treba najprej zmnožiti udeležbo, ki je v neposredni lasti v ciljnim podjetju, z udeležbo, ki je v lasti na ravni, neposredno nad prejšnjo (rezultat take množitve pa je velikost posrednega deleža slednje osebe), nato pa ta postopek ponoviti vedno višje v verigi podjetja, dokler je rezultat množitve še vedno 10 % ali več. Šteje se, da so kvalificirani delež posredno pridobile:

- (a) vsaka oseba, v zvezi s katero je rezultat množitve 10 % ali več, in
- (b) vse osebe, ki imajo neposreden ali posreden nadzor nad osebo ali osebami, opredeljenimi na podlagi uporabe merila za množenje v skladu s točko (a) tega odstavka 6.6.

6.7 Ne glede na uporabo merila za nadzor ali množenje, pri čemer so posredni pridobitelji nadzorovani subjekti, ciljni nadzornik pa že ima najnovejše informacije, lahko ciljni nadzornik meni, da je ob upoštevanju posebnih okoliščin primera dovolj v celoti oceniti samo osebo ali osebe na vrhu verige nadzora podjetja, poleg bodočega neposrednega pridobitelja. To ne vpliva na obveznost katerega koli zadevnega subjekta, da ciljnemu nadzorniku predloži uradno obvestilo o nameri neposredne ali posredne pridobitve ali povečanja kvalificiranega deleža v kreditni instituciji, razen možnosti, da ciljni nadzornik dovoli osebi ali osebami na vrhu verige nadzora podjetja, da predhodno uradno obvestilo predložijo tudi v imenu posrednih imetnikov.

6.8 V Prilogi II je zaradi jasnosti navedenih več primerov uporabe opisanih meril v praksi.

7. Odločitev o pridobitvi

7.1 Ciljni nadzorniki bi morali pri ugotavljanju, ali je bila sprejeta odločitev o pridobitvi, upoštevati naslednji neizčrpen seznam elementov:

- (a) ali je bodoči pridobitelj vedel oziroma ali ob upoštevanju informacij, do katerih je lahko imel dostop, lahko ve za pridobitev ali povečanje kvalificiranega deleža in posel, ki je privedel do tega, in
- (b) ali je bodoči pridobitelj imel možnost vplivati na predlagano pridobitev ali povečanje kvalificiranega deleža, ji nasprotovati ali jo preprečiti.

7.2 Ciljni nadzorniki bi moral ozko razlagati izjemne okoliščine, kadar se šteje, da ni bila sprejeta odločitev o pridobitvi, saj pridobitelj skoraj vedno stori zadevno dejanje ali ga ne stori, kar prispeva k okoliščinam, zaradi katerih se preseže prag ali pridobi delež.

7.3 Če delničarji nenamerno presežejo prag v smislu odstavka 7.2, bi morali obvestiti pristojne organe takoj, ko izvedo za tak dogodek, tudi če nameravajo zmanjšati svoj obseg deleža, da bo spet padel pod mejno vrednost. Primeri okoliščin, v katerih bi lahko delničarji nenamerno presegli prag, vključujejo to, da finančna institucija odkupi delnice, ki so v lasti drugih delničarjev, pri čemer se neposredno preseže tak prag.

8. Načelo sorazmernosti

8.1 Ciljni nadzornik bi moral skrbno oceno bodočih pridobiteljev izvesti v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami ter na podlagi načela sorazmernosti. To je predvideno v zvezi z (i) intenzivnostjo ocene, ki bi morala upoštevati verjeten vpliv bodočega pridobitelja na ciljno podjetje, in (ii) sestavo zahtevanih informacij, ki je sorazmerna z naravo bodočega pridobitelja in predlagane pridobitve. Načelo sorazmernosti bi brez poseganja v dejavnike iz točk (i) in (ii) lahko vplivalo tudi na postopke ocenjevanja, ki jih izvajajo ciljni nadzorniki po prejemu uradnega obvestila o predlagani pridobitvi, in omogočilo nekatere poenostavitve postopka, zlasti v primerih usklajenega delovanja dveh ali več bodočih pridobiteljev pri predlaganih posrednih pridobitvah. Merila, ki jih je treba upoštevati pri uporabi načela sorazmernosti, vključujejo naravo bodočih pridobiteljev, namen pridobitve ali povečanja kvalificiranega deleža in obseg vpliva, ki ga lahko ima bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju.

8.2 Ciljni nadzornik bi moral določiti vrsto in obseg informacij, zahtevanih od bodočega pridobitelja, ter pri tem med drugim upoštevati naravo bodočega pridobitelja (pravna ali fizična oseba, nadzorovana finančna institucija ali drugi subjekt, ali je finančna institucija nadzorovana v EU ali enakovredni tretji državi ali ne itd.), posebnosti predlaganega posla (posel v skupini ali posel med osebami, ki niso del iste skupine itd.), raven sodelovanja bodočega pridobitelja v upravljanju ciljnega podjetja in velikost deleža, ki naj bi ga pridobil.

8.3 V zvezi z ugledom bodočega pridobitelja (kot je predvideno v razdelku 10 poglavja 3 naslova II) bi moral ciljni nadzornik vedno oceniti integriteto bodočih pridobiteljev na podlagi enakih zahtev in ne glede na vpliv v ciljnem podjetju, ocena strokovne usposobljenosti pa bi se morala poenostaviti za bodoče pridobitelje, ki na svojem delovnem mestu ne morejo izvajati nobenega vpliva na ciljno podjetje ali ki nameravajo pridobiti deleže le zaradi pasivne naložbe.

8.4 Ciljni nadzornik bi moral pri opredelitvi ocene finančne stabilnosti bodočega pridobitelja (kot je predvideno v razdelku 12 poglavja 3 naslova II) upoštevati naravo bodočega pridobitelja in stopnjo vpliva, ki bi ga bodoči pridobitelj imel v ciljnem podjetju po predlagani pridobitvi. Ciljni nadzornik bi moral v zvezi s tem in v skladu z načelom sorazmernosti razlikovati med primeri, v katerih se pridobi nadzor nad ciljnim podjetjem, in primeri, v katerih bi bodoči pridobitelj imel majhen vpliv ali ga sploh ne bi imel. Če bodoči pridobitelj pridobi nadzor nad ciljnim podjetjem, bi morala ocena finančne stabilnosti bodočega pridobitelja zajemati tudi sposobnost bodočega pridobitelja, da ciljnemu podjetju na srednji rok po potrebi zagotovi nadaljnji kapital, in izjave o nameri v zvezi s tem, ali bi zagotovil tak kapital.

8.5 Ciljni nadzornik bi moral za posle v skupini uporabljati načelo sorazmernosti na naslednji način:

- bodoči pridobitelj bi moral predložiti uradno obvestilo, v katerem so opredeljene prihodnje spremembe v skupini (na primer revidiran graf strukture skupine) in zagotovljene zahtevane informacije, kot je določeno v sektorskih direktivah in uredbah, v zvezi z novimi osebami in/subjekti v skupini. To velja za posredne ali neposredne lastnike kvalificiranega deleža ter za osebe, ki dejansko upravljajo dejavnost bodočega pridobitelja;
- celoten postopek ocenjevanja je potreben samo za nove osebe in/ali subjekte v skupini in novo strukturo skupine, in
- če se je spremenila narava kvalificiranega deleža, in sicer če posredni kvalificirani delež postane kvalificirani delež v neposredni lasti in je zadevni imetnik že bil ocenjen, bi moral ciljni nadzornik svojo oceno omejiti samo na spremembe, ki so nastale od datuma zadnje ocene.

8.6 V nekaterih okoliščinah, na primer pri pridobitvah na podlagi javne ponudbe, ima lahko bodoči pridobitelj težave pri pridobivanju informacij, ki jih potrebuje za oblikovanje celovitega poslovnega načrta. V teh primerih bi moral bodoči pridobitelj ciljnega nadzornika opozoriti na take težave in

izpostaviti vidike svojega poslovnega načrta, ki se bodo v bližnji prihodnosti morda spremenili. Ciljni nadzornik v dobro utemeljenih okoliščinah ne bi smel nasprotovati predlagani pridobitvi le zato, ker manjkajo nekatere zahtevane informacije, če je to mogoče upravičiti z naravo posla ter je na podlagi zagotovljenih informacij mogoče predvideti verjetni rezultat pridobitve za ciljno podjetje in izvesti skrbno oceno, če se bodoči pridobitelj zaveže, da bo zagotovil manjkajoče informacije čim prej po končanem postopku pridobitve.

Poglavje 2 – Uradno obveščanje o predlaganih pridobitvah in njihova ocena

9. Ocenjevalno obdobje in zahtevane informacije

9.1 V skladu s sektorskimi direktivami in uredbami mora ciljni nadzornik takoj pisno obvestiti bodočega pridobitelja o prejemu uradnega obvestila, v vsakem primeru pa v dveh delovnih dneh po prejemu uradnega obvestila. Uradno obvestilo bi se moralo obravnavati kot popolno, če vključuje vse zahtevane informacije, navedene na seznamu, ki bo objavljen v skladu z ustrezno zakonodajo za namene skrbne ocene, ki jo izvede ciljni nadzornik. Takšna potrditev prejema bi morala pomeniti izključno korak v postopku, ki je povezan z uradno popolnostjo uradnega obvestila, ter začetek obdobja 60 delovnih dni za skrbno oceno, ne pomeni pa tega, da ciljni nadzornik vsebinsko pregleda predloženo dokumentacijo. Potrditev prejema ne posega v upravičenost ciljnega nadzornika, da v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami zahteva nadaljnje informacije in nasprotuje predlagani pridobitvi, če je to utemeljeno z razlogi na podlagi skrbne ocene ali če naknadno ugotovi, da je bodoči pridobitelj predložil nepopolne informacije. Ciljni nadzornik ob taki potrditvi prejema obvesti bodočega pridobitelja o datumu poteka ocenjevalnega obdobja.

9.2 Če je uradno obvestilo nepopolno, bi moral ciljni nadzornik potrditi prejem takega obvestila v dveh delovnih dneh. Tako uradno obvestilo pa nima vsebine in učinka, ki so navedeni v odstavku 9.1, in ciljnemu nadzorniku v potrditvi prejema ni treba navesti manjkajočih informacij, lahko pa podrobno opiše take informacije v ločenem pismu, ki ga pošlje v razumnem roku. Ko ciljni nadzornik prejme vse zahtevane dokumente, bi moral pisno potrditi prejem uradnega obvestila v skladu z odstavkom 9.1, pri čemer njegova potrditev zajema učinek in vsebino iz tega odstavka.

9.3 Da bi se preprečile nepotrebne zamude pri postopku uradnega obveščanja o pomembnih ali zahtevnih poslih in njihovega ocenjevanja, se pridobitelje spodbuja, da navežejo stik s ciljnim nadzornikom pred uradnim obvestilom.

Pomembni ali zahtevni posli lahko vključujejo:

- (a) posle, pri katerih je struktura skupine bodočega pridobitelja ali ciljnega podjetja zapletena;
- (b) čezmejne posle;
- (c) posle, ki zajemajo precejšnje predlagane spremembe poslovnega načrta ali strategije ciljnega podjetja, in

(d) posle, ki zajemajo precejšnje dolžniško financiranje.

Stiki pred priglavitvijo bi morali biti osredotočeni na informacije, ki jih zahteva ciljni nadzornik, da začne svojo oceno pri pridobitvi ali povečanju kvalificiranega deleža. V primeru čezmejnih poslov, na podlagi katerih je treba predložiti več uradnih obvestil o pridobitvah kvalificiranih deležev znotraj Evropske unije, se ciljnega nadzornika obvladujočega ciljnega podjetja v EU spodbuja, da se poveže in sodeluje z drugimi ciljnim nadzorniki z namenom uskladitve postopka uradnega obveščanja in ocenjevanja, kadar je to mogoče.

9.4 Države članice morajo v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami objaviti seznam informacij, ki so zahtevane za izvedbo ocene pri pridobitvah in povečanjih kvalificiranih deležev. V Prilogi I je v skladu z odstavkom 9.5 naveden priporočeni seznam informacij, ki jih za izvedbo ocene zahtevajo pristojni organi.

9.5 V zvezi s Prilogo I se morajo uporabljati naslednje ureditve:

- (a) od datuma začetka uporabe regulativnih tehničnih standardov, ki jih je oblikovala ESMA v skladu s členom 10a(8) Direktive 2004/39/ES o trgih finančnih instrumentov in členom 12(8) Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov, ter v zvezi z izčrpnim seznamom informacij, ki jih morajo zagotoviti bodoči pridobitelji, se zahteve iz Priloge I ne uporabljajo več za pridobitve in povečanja kvalificiranih deležev v investicijskih podjetjih;
- (b) od datuma začetka uporabe regulativnih tehničnih standardov, ki jih je oblikovala EBA v skladu s členom 8(2) Direktive 2013/36/EU o informacijah, ki jih je treba zagotoviti za izdajo dovoljenj kreditnim institucijam, je priporočeno, da seznam informacij, ki se zagotovijo za pridobitve in povečanja kvalificiranih deležev v kreditnih institucijah, vključuje:
 - i. informacije iz razdelkov 7–12 v Prilogi I;
 - ii. informacije, ki so zahtevane v skladu z regulativnimi tehničnimi standardi za bodoče delničarje ali družbenike s kvalificiranimi deleži;
 - iii. informacije, ki so zahtevane v skladu z regulativnimi tehničnimi standardi za člane upravljalnega organa in člane višjega vodstva, ki bodo upravljali dejavnost kreditne institucije;
- (c) do datuma začetka uporabe regulativnih tehničnih standardov iz točke (b) je priporočeno, da seznam informacij, ki se zagotovijo za pridobitve in povečanja kvalificiranih deležev v kreditnih institucijah, vključuje:
 - i. informacije iz razdelkov 7–12 v Prilogi I in
 - ii. informacije iz priloge k Skupnim smernicam Odbora evropskih bančnih nadzornikov (CEBS), Odbora evropskih zakonodajalcev za vrednostne papirje (CESR) in Odbora evropskih nadzornikov za zavarovanja in poklicne pokojnine (CEIOPS) za skrbno oceno pri pridobitvah in povečanjih deležev v finančnem sektorju, ki jo zahteva Direktiva 2007/44/ES (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b), pod pogojem, da se priloga k tem skupnim smernicam še vedno uporablja samo za te informacije, ki niso zajete v Prilogo I, v vsakem primeru pa samo do začetka uporabe tehničnih standardov iz točke (b);
- (d) od datuma začetka uporabe regulativnih tehničnih standardov, ki jih bo oblikovala EIOPA v skladu s členom 58(8) Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), ter v zvezi z izčrpnim seznamom informacij, ki jih morajo zagotoviti bodoči pridobitelji, se zahteve iz Priloge I ne uporabljajo več za pridobitve in povečanja kvalificiranih deležev v zavarovalnicah in pozavarovalnicah.

Poglavje 3 – Merila za ocenjevanje predlagane pridobitve

10. Ugled bodočega pridobitelja – prvo merilo za ocenjevanje

10.1 Ocena ugleda bodočega pridobitelja bi morala zajemati dva elementa:

- (a) njegovo integriteto in
- (b) njegovo strokovno usposobljenost.

10.2 Zahteve glede integritete bi se morale uporabiti ne glede na velikost kvalificiranega deleža, ki ga bodoči pridobitelj namerava pridobiti, njegovo sodelovanje v upravljanju ali vpliv, ki ga namerava imeti v ciljnem podjetju. Ocena bi morala zajemati tudi pravne in dejanske lastnike bodočega pridobitelja.

10.3 Prav nasprotno pa bi morala ocena strokovne usposobljenosti upoštevati vpliv, ki ga bo bodoči pridobitelj imel na ciljno podjetje. To pomeni, da so v skladu z načelom sorazmernosti zahteve glede usposobljenosti zmanjšane za bodoče pridobitelje, ki na svojem delovnem mestu ne morejo izvajati pomembnega vpliva na ciljno podjetje ali ki se zavežejo, da takega vpliva ne bodo izvajali. V takih okoliščinah zadostuje dokaz o ustrezni usposobljenosti za upravljanje.

10.4 Če je bodoči pridobitelj pravna oseba, morajo zahteve izpolniti pravna oseba in vse druge osebe, ki dejansko vodijo njeno poslovanje, v vsakem primeru pa tiste osebe, ki izpolnjujejo merila iz člena 3(6)(a)(i) ali 3(6)(c) Direktive (EU) 2015/849.

10.5 V skladu z odstavkom 10.8 se na splošno šteje, da je zahteva za strokovno usposobljenost izpolnjena, če:

- (a) je bodoči pridobitelj oseba, ki se že obravnava kot dovolj usposobljena v svoji vlogi imetnika kvalificiranega deleža v drugi finančni instituciji, ki jo nadzira isti pristojni nadzornik ali drugi pristojni nadzornik v isti državi ali drugi državi članici;
- (b) je bodoči pridobitelj fizična oseba, ki se že upravlja dejavnost iste ali druge finančne institucije, ki jo nadzira isti pristojni nadzornik ali drugi pristojni nadzornik v isti državi ali drugi državi članici, ali
- (c) je bodoči pridobitelj pravna oseba, ki jo ureja in nadzira kot finančno institucijo isti pristojni nadzornik ali drugi pristojni nadzornik v isti državi ali drugi državi članici;

in če ni novih ali dopoljenih dokazov, ki bi lahko vzbudili utemeljene pomisleke v zvezi s strokovno usposobljenostjo bodočega pridobitelja. Če je bil bodoči pridobitelj ocenjen za usposobljenega, da (na primer) nadzira majhno podjetje, ki zagotavlja finančne nasvete, to še ne pomeni, da je usposobljen za nadziranje večjega podjetja, kot je velika kreditna institucija.

10.6 Okoliščine iz odstavka 10.5 so pomembne tudi za oceno integritete bodočega pridobitelja, vendar same po sebi niso dovolj, da bi ciljni nadzornik sklepal o integriteti bodočega pridobitelja. Ciljni nadzornik bi moral vedno preveriti integriteto bodočega pridobitelja, saj so se po prejšnji oceni morda zgodili novi dogodki ali pa organ, ki je izvedel tako oceno, morda ni imel nekaterih informacij. Ciljni nadzornik lahko uporabi rezultate prejšnjih ocen integritete, ko se odloča o ravni in obsegu novih informacij, ki jih bo zahteval. Če ciljni nadzornik utemeljeno sklepa, da bi lahko rezultat nove ocene integritete bil drugačen od obstoječe ocene, na primer zato, ker ima negativne informacije o bodočem pridobitelju, bi se moralo izvesti celovito preverjanje integritete. Če je rezultat preverjanja

integritete drugačen od obstoječe ocene, bi moral ciljni nadzornik o tem obvestiti organ, ki je izvedel obstoječo oceno.

10.7 Če katera koli okoliščina, predvidena v odstavku 10.5, velja za bodočega pridobitelja, ki ga nadzira pristojni nadzornik v enakovredni tretji državi, se lahko ocena integritete in strokovne usposobljenosti olajša s sodelovanjem s pristojnim nadzornim organom v taki tretji državi.

10.8 Ko se ne uporablja člen 24 Direktive 2013/36/EU in kadar se obravnava, ali se je mogoče zanesti na oceno, ki jo je izvedel drug organ, bi morali pristojni organi upoštevati tudi to, v kolikšnem obsegu si bodo lahko s takimi drugimi pristojnimi organi izmenjali vse ustrezne informacije o bodočem pridobitelju, vključno z informacijami o kakršnih koli ukrepih ali pomislekih, ki niso bili objavljeni.

A) INTEGRITETA

10.9 Bodoči pridobitelj bi se moral šteti za uglednega, če ni zanesljivih dokazov, ki bi kazali nasprotno, in če ciljni nadzornik nima utemeljenih razlogov, da dvomi v njegov dober ugled. Upoštevati bi se morale vse ustrezne informacije, ki so na voljo za oceno, brez poseganja v kakršne koli omejitve, ki jih določa nacionalno pravo, in ne glede na to, v kateri državi so se zgodili morebitni zadevni dogodki.

10.10 Zahteve glede integritete pomenijo odsotnost „negativnih ocen,“ niso pa nanjo omejene. Ta pojem je dodano določen v nacionalnem pravu ali predpisih in čeprav se zakonodaja razlikuje v smislu negativnih ocen, se priznava, da ciljni nadzornik ohrani diskrecijsko pravico do določanja, katere druge okoliščine vzbujajo dvom o integriteti bodočega pridobitelja.

10.11 Upoštevati bi se morale vse kazenske ali druge ustrezne upravne evidence, pri tem pa se pretehta vrsta obsodbe ali obtožbe, stopnja pritožbe, izrečena kazen, dosežena stopnja v sodnem postopku in učinek katerih koli ukrepov za povrnitev ugleda. Obravnavati bi se morale tudi okoliščine v zvezi s tem (vključno z olajševalnimi okoliščinami), resnost katerega koli zadevnega kaznivega dejanja ali upravnega ali nadzornega ukrepa, čas, ki je minil od njega, ravnanje bodočega pridobitelja po kaznivem dejanju in ali je kaznivo dejanje ali upravni ali nadzorni ukrep pomemben v zvezi s statusom bodočega pridobitelja kot imetnika kvalificiranega deleža. Ciljni nadzorniki lahko različno ocenijo pomembnost kazenske evidence glede na vrsto obsodbe, nadaljnjo možnost pritožbe na kazen (pravnomočne ali nepravnomočne obsodbe), vrsto kazni (zaporna kazen ali manj resne sankcije), dolžino kazni (daljša ali krajša od opredeljenega obdobja), doseženo stopnjo v sodnem postopku (obsodba, sojenje, obtožba) in učinek ukrepov za povrnitev ugleda.

10.12 Upoštevati bi se morali tudi kumulativni učinki več manjših dogodkov, ki posamezno ne posegajo v ugled bodočega pridobitelja, skupaj pa lahko nanj pomembno vplivajo.

10.13 Upoštevati bi se morali predvsem naslednji dejavniki, ki lahko vzbudijo dvom o integriteti bodočega pridobitelja:

- (a) vsaka obsodba ali pregon zaradi kaznivega dejanja, zlasti:
 - i. vsa kazniva dejanja po zakonih, ki urejajo bančništvo, finance, vrednostne papirje in zavarovanja ali trge vrednostnih papirjev, instrumente za vrednostne papirje ali plačilne instrumente;
 - ii. vsa kazniva dejanja v zvezi z nepoštenostjo, goljufijo ali finančnim kriminalom, vključno s pranjem denarja, financiranjem terorizma, tržno manipulacijo, trgovanjem z notranjimi informacijami, oderuštvom in korupcijo;

- iii. vsa davčna kazniva dejanja;
 - iv. vsa druga kazniva dejanja po zakonodaji, ki ureja gospodarske družbe, stečaj, plačilno nesposobnost ali varstvo potrošnikov;
- (b) vse pomembne ugotovitve na podlagi nadzora na kraju samem ali zunaj takega kraja, preiskav ali izvršilnih ukrepov, če so neposredno ali posredno povezane z bodočim pridobiteljem zaradi njegovega lastništva ali nadzora, in uvedba kakršnih koli upravnih sankcij zaradi neupoštevanja določb, ki urejajo bančništvo, finance, vrednostne papirje in zavarovanja ali trge vrednostnih papirjev, instrumente za vrednostne papirje ali plačilne instrumente, ali kakršne koli zakonodaje in predpisa v zvezi s finančnimi storitvami ali drugimi zadevami, predvidenimi v navedenem pododstavku (a);
 - (c) vsi pomembni izvršilni ukrepi, ki so jih sprejeli kateri koli drugi regulativni ali strokovni organi zaradi neupoštevanja katerih koli zadevnih določb, in
 - (d) vse druge informacije iz verodostojnih in zanesljivih virov, ki so pomembne v zvezi s tem. Pristojni organi bi morali pri obravnavanju tega, ali so informacije iz drugih virov verodostojne in zanesljive, upoštevati, v kakšnem obsegu je vir javen in vreden zaupanja, v kolikšni meri so bile informacije zagotovljene iz več neodvisnih in uglednih virov, ali se v nekem obdobju niso spreminjale in ali obstaja utemeljen sum, da so neresnične.

10.14 Pristojni organi ne bi smeli šteti, da je odsotnost obsodbe ali pregona zaradi kaznivega dejanja in upravnega ali izvršilnega ukrepa sama po sebi zadosten dokaz o integriteti bodočega pridobitelja, zlasti kadar so še vedno prisotne obtožbe o kaznivem dejanju.

10.15 Kar zadeva primernost bodočega pridobitelja v preteklih poslovnih odnosih, bi se morala pozornost nameniti naslednjim dejavnikom:

- (a) kakršnim koli dokazom, da bodoči pridobitelj v svojih odnosih z nadzornimi ali regulativnimi organi ni deloval pregledno ali iskreno in da ni želel sodelovati z njimi;
- (b) vsaki zavrnitvi katere koli registracije, dovoljenja, članstva ali licence za izvajanje trgovanja, poslovanja ali poklica, vsakemu preklicu, umiku ali prekinitvi take registracije, dovoljenja, članstva ali licence in vsaki izključitvi iz strokovnega organa ali združenja;
- (c) razlogom za kakršno koli prekinitve delovnega razmerja ali odstavitev s katerega koli položaja zaupanja, prekinitve fiduciarnega ali drugega podobnega razmerja ter vsaki zahtevi za odstop s takega mesta, in
- (d) vsaki okoliščini, da je kateri koli pristojni organ zadevni osebi prepovedal upravljanje dejavnosti.

10.16 Ciljni nadzorniki bi morali oceniti pomembnost takih okoliščin za vsak primer posebej in pri tem upoštevati, da so lahko značilnosti vsake okoliščine bolj ali manj resne in da so lahko okoliščine pomembne, če so obravnavane skupaj, čeprav vsaka zase morda ni pomembna.

10.17 V primerih pridobitve novega kvalificiranega deleža se lahko zahteve glede informacij, na katerih temelji ocena integritete, razlikujejo glede na naravo pridobitelja (fizična ali pravna oseba, regulirani ali nadzorovani subjekt ali neregulirani subjekt).

10.18 Ciljni nadzornik bi moral sprejeti ukrepe, ki upoštevajo tveganje, in sorazmerne ukrepe ter s tem preveriti obstoj negativnih dogodkov v zvezi z bodočim pridobiteljem, vključno s tem, da od njega zahteva, da predloži morebitne še nepredložene dokumente, ki dokazujejo, da takih dogodkov ni bilo (na primer novejši izvlečki iz kazenske evidence, če zadevni organ izdaja take izvlečke), ter po potrebi zahteva potrditev od drugih organov (sodnih ali drugih regulativnih organov), ne glede na to,

ali so taki organi nacionalni ali tuji. Ciljni nadzornik bi moral obravnavati tudi druge znake kršitev, na primer negativna poročila in obtožbe v medijih, če so pomembni in se vir zdi vreden zaupanja.

10.19 Če bodoči pridobitelj ne zagotovi izvlečkov iz odstavka 10.18, jih predloži z zamudo ali predloži nepopolno izjavo, lahko to ogrozi odobritev pridobitve.

10.20 V primeru povečanja obstoječega kvalificiranega deleža, ki preseže zadevne pragove, predvidene v sektorskih direktivah in uredbah, ter če je ciljni nadzornik že prej ocenil integriteto bodočega pridobitelja, je trebazadevne informacije ustrezno posodobiti.

10.21 Ciljni nadzornik lahko pri oceni integritete bodočega pridobitelja upošteva integriteto in ugled katere koli osebe, ki je povezana s tem pridobiteljem, kar pomeni vsako osebo, ki ima ali naj bi z njim imela tesne družinske ali poslovne vezi.

B) STROKOVNA USPOSABLJENOST

10.23 Strokovna usposobljenost bodočega pridobitelja zajema usposobljenost na področju upravljanja („usposobljenost za upravljanje“) in finančnih dejavnosti, ki jih opravlja ciljno podjetje („tehnična usposobljenost“).

10.24 Usposobljenost za upravljanje lahko temelji na preteklih izkušnjah bodočega pridobitelja pri pridobivanju in upravljanju deležev v podjetjih, iz njih naj bodo razvidne ustrezne spretnosti, skrbnost in skladnost z zadevnimi standardi.

10.25 Tehnična usposobljenost lahko temelji na preteklih izkušnjah bodočega pridobitelja pri upravljanju in vodenju finančnih institucij v vlogi obvladujočega delničarja ali osebe, ki dejansko upravlja dejavnost finančnega podjetja. Tudi v tem primeru bi morale biti iz izkušenj razvidne ustrezne zmožnosti, skrbnost in skladnost z zadevnimi standardi.

10.26 Če je bil obstoječi kvalificirani delež povečan in je ciljni nadzornik že prej ocenil strokovno usposobljenost bodočega pridobitelja, je treba zadevne informacije ustrezno posodobiti. Ta posodobljena ocena strokovne usposobljenosti bodočega pridobitelja bi morala v skladu z načelom sorazmernosti upoštevati povečan vpliv in odgovornost, ki sta povezana s povečanim deležem.

10.27 Če je bodoči pridobitelj pravna oseba, bi morala ocena strokovne usposobljenosti zajemati osebe, ki dejansko upravlja dejavnost bodočega pridobitelja. Ocena tehnične usposobljenosti bi morala biti povezana predvsem s finančnimi dejavnostmi, ki jih trenutno opravlja bodoči pridobitelj, in/ali podjetja v skupini, ki ji pripada.

10.28 Osebe lahko pridobijo precejšnje deleže v finančnih podjetjih, zato da bi razpršile svoj portfelj in/ali pridobile dividende ali kapitalski dobiček, ne pa zato, ker želijo sodelovati v upravljanju zadevne finančne institucije. Ob upoštevanju verjetnega vpliva bodočega pridobitelja na ciljno institucijo bi se lahko zahteve glede strokovne usposobljenosti za to vrsto pridobitelja precej zmanjšale.

10.29 Ko pa lahko bodoči pridobitelj na podlagi pridobitve nadzora ali deleža izvaja močan vpliv (na primer delež, ki daje pravico veta), se na podoben način poveča potreba po tehnični usposobljenosti, saj lahko obvladujoči delničarji opredelijo in/ali odobrijo poslovni načrt in strategije zadevne finančne institucije. Enako je raven zahtevane tehnične usposobljenosti odvisna od narave in zahtevnosti predvidenih dejavnosti.

10.30 Kar zadeva pretekle in trenutne poslovne rezultate in finančno stabilnost bodočega pridobitelja, ki bi lahko vplivali na njegovo strokovno usposobljenost, bi se morale upoštevati naslednje okoliščine:

- (a) vsaka vključitev v kakršen koli seznam nezanesljivih dolžnikov ali kakršne koli podobne negativne evidence kreditnih institucij, če so na voljo;
- (b) finančni in poslovni rezultati subjektov, ki so v lasti bodočega pridobitelja, ki jih ta upravlja ali v katerih je imel ali ima pomemben delež, pri čemer se posebej upošteva kakršen koli sanacijski, stečajni ali likvidacijski postopek ter vprašanje, ali je bodoči pridobitelj prispeval k okoliščinam, ki so privedle do tega postopka, in kako;
- (c) vsaka razglasitev osebnega stečaja; ter
- (d) vse civilne tožbe, upravni ali kazenski postopki, obsežne naložbe ali izpostavljenosti in najeta posojila, če lahko pomembno vplivajo na finančno stabilnost.

11. Ugled in izkušnje oseb, ki bodo upravljale dejavnost ciljnega podjetja – drugo merilo za ocenjevanje

11.1 Če lahko bodoči pridobitelj po predlagani pridobitvi na svojem delovnem mestu imenuje nove osebe za upravljanje dejavnosti v ciljnem podjetju in to tudi namerava, morajo take osebe biti sposobne in primerne.

11.2 To merilo ne posega v stalne zahteve glede sposobnosti in primernosti, ki veljajo za osebe, ki trenutno upravljajo dejavnost v skladu s sektorskimi direktivami in uredbami.

11.3 Če namerava bodoči pridobitelj imenovati osebo, ki ni sposobna in primerna, bi moral ciljni nadzornik nasprotovati predlagani pridobitvi.

11.4 To merilo bi se moralo ocenjevati v skladu z ustreznimi določbami sektorskih direktiv in uredb, ki kot pogoj za izdajo dovoljenja določajo, da morajo biti osebe, ki bodo upravljale dejavnost, sposobne in primerne. V okviru pridobitev in povečanj kvalificiranih deležev v kreditnih institucijah bi morala biti ocena primernosti takih oseb izvedena v skladu s smernicami EBA o ocenjevanju primernosti članov organov vodenja ali nadzora in nosilcev ključnih funkcij (EBA/GL/2012/06), kakor so bile občasno spremenjene ali nadomeščene.

12. Finančna stabilnost bodočega pridobitelja – tretje merilo za ocenjevanje

12.1 Finančna stabilnost bodočega pridobitelja bi morala pomeniti njegovo sposobnost, da financira predlagano pridobitev in v bližnji prihodnosti ohrani stabilno finančno strukturo bodočega pridobitelja in ciljnega podjetja. Ta sposobnost bi morala biti razvidna iz splošnega cilja pridobitve in politike bodočega pridobitelja glede pridobitve ter – če bi zaradi predlagane pridobitve kvalificirani delež znašal 50 % ali več ali če bi ciljno podjetje postalo odvisno podjetje bodočega pridobitelja – predvidenih finančnih ciljev, skladnih s strategijo v poslovnem načrtu.

12.2 Ciljni nadzornik bi moral ob upoštevanju narave bodočega pridobitelja in pridobitve določiti, ali je bodoči pridobitelj dovolj stabilen s finančnega vidika, da v bližnji prihodnosti (običajno tri leta) zagotovi dobro in preudarno upravljanje ciljnega podjetja.

12.3 Ciljni nadzornik bi moral pridobitvi nasprotovati, če na podlagi analize prejetih informacij ugotovi, da se bo bodoči pridobitelj med postopkom pridobitve ali v bližnji prihodnosti verjetno spoprijemal s finančnimi težavami.

12.4 Ciljni nadzornik bi moral proučiti še, ali lahko finančni mehanizmi, ki jih je vzpostavil bodoči pridobitelj za financiranje pridobitve, ali obstoječa finančna razmerja med bodočim pridobiteljem in ciljnim podjetjem povzročijo navzkrižje interesov, ki bi lahko vplivalo na ciljno podjetje.

12.5 Temeljnost ocene finančne stabilnosti bodočega pridobitelja bi morala biti povezana z verjetnim vplivom bodočega pridobitelja, njegovo naravo (na primer ali je bodoči pridobitelj strateški ali finančni naložbenik, vključno s tem, ali je sklad zasebnega kapitala ali hedge sklad) in naravo pridobitve (na primer če je posel pomemben ali zahteven, kot je opisano v odstavku 9.3). Razlike v temeljitosti in metodah analize, ki jo izvede pristojni nadzornik, so lahko utemeljene zaradi značilnosti pridobitve. V zvezi s tem bi bilo treba razlikovati med okoliščinami, ko pridobitev pomeni spremembo v nadzoru ciljnega podjetja, in okoliščinami, ki ne vodijo v tako spremembo.

12.6 Informacije, ki so zahtevane za oceno finančne stabilnosti bodočega pridobitelja, bodo odvisne od njegovega statusa, na primer ali je:

- (a) finančna institucija, ki je pod skrbnim nadzorom;
- (b) pravni subjekt, ki ni finančna institucija, ali
- (c) fizična oseba.

12.7 Če je bodoči pridobitelj finančna institucija, ki jo skrbno nadzira drug pristojni nadzornik (v EU ali enakovredni tretji državi), bi moral ciljni nadzornik upoštevati oceno finančnega položaja bodočega pridobitelja, ki jo je izvedel ta drug nadzornik, ter dokumente, ki jih je zbral nadzornik bodočega pridobitelja za ciljnega nadzornika in mu jih neposredno poslal.

12.8 Na postopek sodelovanja med pristojnimi nadzorniki lahko vpliva narava in lokacija bodočega pridobitelja, in sicer:

- (a) če je bodoči pridobitelj nadzorovan subjekt v drugi državi članici, bi se morala ocena njegove finančne stabilnosti močno nanašati na oceno, ki jo je opravil nadzornik bodočega pridobitelja, ki ima vse informacije o donosnosti, likvidnosti in solventnosti bodočega pridobitelja, ter na razpoložljivost virov za pridobitev (kar pa ne posega v možnost ciljnega nadzornika, da se ne strinja z oceno bodočega pridobitelja, ki jo je opravil njegov nadzornik), ali
- (b) če je bodoči pridobitelj finančni subjekt, ki ga nadzira pristojni nadzornik v enakovredni tretji državi, lahko oceno olajša sodelovanje s tem pristojnim nadzornikom.

12.9 Čeprav uporaba izposojenih sredstev za financiranje pridobitve sama po sebi ne bi smela biti razlog za ugotovitev, da je bodoči pridobitelj neprimeren, bi moral ciljni nadzornik oceniti, ali taka zadolženost negativno vpliva na finančno stabilnost bodočega pridobitelja ali sposobnost ciljnega podjetja, da izpolni bonitetne zahteve (vključno z zavezami bodočega pridobitelja za izpolnitev bonitetnih zahtev, kadar je to ustrezno).

13. Skladnost z bonitetnimi zahtevami ciljnega podjetja – četrto merilo za ocenjevanje

13.1 Predlagana pridobitev ne bi smela negativno vplivati na skladnost ciljnega podjetja z bonitetnimi zahtevami.

13.2 Ta posebna ocena načrta bodočega pridobitelja v času pridobitve dopolnjuje odgovornosti ciljnega nadzornika v zvezi s stalnim nadzorom ciljnega podjetja.

13.3 Ciljni nadzornik bi moral upoštevati ne samo nepristranska dejstva, na primer nameravani delež v ciljnem podjetju, ugled bodočega pridobitelja, njegovo finančno stabilnost in strukturo njegove skupine, ampak tudi načrte, ki jih bodoči pridobitelj izrazi v svoji strategiji v zvezi s ciljnim podjetjem (vključno s tem, kar je razvidno iz poslovnega načrta). Ti načrti bi lahko bili podprti z ustreznimi zavezami bodočega pridobitelja, da izpolni bonitetne zahteve v skladu z merili za ocenjevanje, določenimi v sektorskih direktivah in uredbah. Te zaveze lahko na primer vključujejo finančno podporo v primeru likvidnostnih ali solventnostnih težav ali težav z upravljanjem podjetja, prihodnji ciljni delež bodočega pridobitelja v ciljnem podjetju ter usmeritve in cilje za razvoj.

13.4 Ciljni nadzornik bi moral oceniti sposobnost ciljnega podjetja, da v času predlagane pridobitve in tudi po njej izpolnjuje vse bonitetne zahteve, vključno z zahtevami glede kapitala, likvidnosti in omejitvami velikih izpostavljenosti, ter zahteve v zvezi z ureditvami upravljanja, notranjimi kontrolami, upravljanjem tveganj in skladnostjo.

13.5 Če bo ciljno podjetje po predlagani pridobitvi postalo del skupine, bi se moral ciljni nadzornik prepričati, da zaradi tesnih povezav nove skupine ciljnega podjetja z drugimi fizičnimi ali pravnimi osebami ciljnemu podjetju ne bo preprečeno, da izvaja dejanski nadzor, si dejansko izmenja informacije s pristojnimi organi ali določa dodelitev odgovornosti med pristojnimi organi. Ciljnemu nadzorniku se ne bi smelo prepričati, da izpolnjuje svoje dolžnosti glede spremljanja zaradi zakonov, predpisov ali upravnih določb druge države, ki urejajo fizično ali pravno osebo s tesnimi povezavami s ciljnim podjetjem, ali zaradi težav pri izvrševanju teh zakonov, predpisov ali upravnih določb.

13.6 Skrbna ocena bodočega pridobitelja bi morala zajemati tudi njegovo sposobnost, da podpre ustrezno organizacijo ciljnega podjetja znotraj njegove nove skupine. Ciljno podjetje in skupina bi morala imeti jasne in pregledne ureditve upravljanja podjetja in ustrezno organizacijo.

13.7 Skupina, del katere bo postalo ciljno podjetje, bi morala biti ustrezno kapitalizirana.

13.8 Ciljni nadzornik bi moral obravnavati tudi, ali bo bodoči pridobitelj ciljnemu podjetju lahko zagotovil finančno podporo, ki jo bo morda potrebovalo za vrsto poslovanja, ki jo to podjetje opravlja in/ali je zanj predvidena, kakršen koli nov kapital, ki ga bo ciljno podjetje morda potrebovalo za prihodnjo rast svojih dejavnosti, in ali bo lahko izvedel katero koli drugo ustrezno rešitev, da izpolni potrebe ciljnega podjetja po dodatnih lastnih sredstvih.

13.9 Če bi zaradi predlagane pridobitve kvalificirani delež znašal 50 % ali več ali če bi ciljno podjetje postalo odvisno podjetje bodočega pridobitelja, bi se četrto merilo moralo oceniti v času pridobitve in se nato v bližnji prihodnosti (običajno tri leta) redno ocenjevati. Poslovni načrt, ki ga ciljnemu nadzorniku predloži bodoči pridobitelj, bi moralo zajemati vsaj to obdobje. Po drugi strani bi se morale zmanjšati zahteve glede informacij v primeru kvalificiranih deležev, ki znašajo manj kot 20 %, kot je predvideno v Prilogi I.

13.10 V poslovnem načrtu bi morali biti pojasnjeni načrti bodočega pridobitelja v zvezi s prihodnjimi dejavnostmi in organizacijo ciljnega podjetja. Ti bi morali zajemati opis strukture predlagane skupine tega podjetja. Načrt bi moral ovrednotiti tudi finančne posledice predlagane pridobitve in zajeti srednjeročno napoved.

14. Sum pranja denarja ali financiranja terorizma v zvezi z bodočim pridobiteljem – peto merilo za ocenjevanje

14.1 Ocena suma pranja denarja in financiranja terorizma dopolnjuje oceno integritete in bi se morala izvesti ne glede na vrednost in druge značilnosti predlagane pridobitve.

14.2 Če:

- (a) ciljni nadzornik ve ali sumi ali ima utemeljen razlog, da ve ali sumi, da je bodoči pridobitelj vpleten v dejavnosti ali poskuse pranja denarja ali je bil vpleten, ne glede na to, ali so te dejavnosti ali poskusi neposredno ali posredno povezani s predlagano pridobitvijo;
 - (b) ciljni nadzornik ve ali sumi ali ima utemeljen razlog, da ve ali sumi, da je bodoči pridobitelj opravljal teroristične dejavnosti ali financiral terorizem, zlasti če za bodočega pridobitelja velja zadevni sistem finančnih sankcij, ali
 - (c) predlagana pridobitev poveča tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma,
- bi moral ciljni nadzornik nasprotovati predlagani pridobitvi.

Ocena bi morala zajemati tudi osebe, ki imajo tesne osebne ali poslovne vezi s predlaganim pridobiteljem, vključno s pravnimi in dejanskimi lastniki bodočega pridobitelja.

14.3 Ciljni nadzornik bi moral pri ocenjevanju, ali predlagana pridobitev poveča tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma, upoštevati informacije, zbrane o predlaganem pridobitelju v postopku ocenjevanja, vrednotenjih, ocenah ali poročilih, ki so jih pripravile mednarodne organizacije in organi za določanje standardov s pristojnostmi na področju preprečevanja pranja denarja, predhodnih kaznivih dejanj pri pranju denarja in boja proti financiranju terorizma, ter med iskanji v odprtih medijih.

14.4 Ciljni nadzornik bi moral nasprotovati pridobitvi, tudi če ni kazenskih evidenc ali utemeljenih razlogov za sum dejavnosti ali poskuse pranja denarja, če bi se zaradi okoliščin pridobitve pojavili utemeljeni razlogi za sum, da se bo povečalo tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma.

To se lahko na primer zgodi, kadar ima bodoči pridobitelj sedež ali zadevne osebne ali poslovne vezi (sam, prek katerega koli družinskega člana ali oseb, za katere je znano, da so ožji sodelavci) z državo ali ozemljem, za katerega je Projektna skupina za finančno ukrepanje (FATF) opredelila strateške pomanjkljivosti, ki pomenijo tveganje za mednarodni finančni sistem, ali z državo ali ozemljem, za katerega je Evropska komisija opredelila, da ima v svojem nacionalnem sistemu za preprečevanje pranja denarja in boj proti financiranju terorizma strateške pomanjkljivosti, ki pomenijo precejšnje tveganje za finančni sistem. V vsakem primeru bi se morala posebna pozornost nameniti primerom, v katerih zakonodaja tretje države ne dovoljuje uporabe ukrepov proti pranju denarja in financiranju terorizma, skladnih s temi, ki veljajo v Evropski uniji. Pristojni organi bi morali obravnavati tudi ustrezna poročila organizacij, kot so Transparency International, Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) in Svetovna banka.

14.5 Ciljni nadzorniki bi morali v zvezi s tem oceniti tudi informacije o viru sredstev, ki bodo uporabljena za predlagano pridobitev, vključno z dejavnostjo, s katero so bila sredstva pridobljena, ter načine prenosov teh sredstev, zato da ugotovijo, ali lahko pomenijo večje tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma. Ciljni nadzorniki bi morali preveriti, ali:

- (a) so sredstva, uporabljena za pridobitev, usmerjena izključno po verigah finančnih institucij pod učinkovitim nadzorom za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, ki ga izvajajo pristojni organi v (i) EU ali (ii) državah nečlanicah EU, od katerih se na podlagi verodostojnih virov, kot so medsebojna ocenjevanja, poročila o podrobni oceni ali objavljena poročila o nadaljnjem spremljanju, zahteva, da preprečujejo pranje denarja in financiranje terorizma v skladu s priporočili FATF, in ki te zahteve dejansko izvajajo;
- (b) so informacije o dejavnosti, s katero so bila pridobljena sredstva, vključno s preteklimi poslovnimi dejavnostmi bodočega pridobitelja, in o sistemu financiranja verodostojne in skladne z vrednostjo posla, in
- (c) imajo sredstva neprekinjeno papirno sled do svojega izvora ali obstajajo druge informacije, ki nadzornim organom omogočijo, da odpravijo vse dvome v zvezi z zakonitim izvorom sredstev.

14.6 Če ciljni nadzornik ne more preveriti vira sredstev na način, opisan v odstavku 14.5, bi moral obravnavati, ali je pojasnilo bodočega pridobitelja utemeljeno in verodostojno, pri tem pa upoštevati izid ocene integritete bodočega pridobitelja.

14.7 Manjkajoče informacije ali informacije, ki se štejejo za nepopolne, nezadostne ali so lahko razlog za sum – na primer nepojasnen pretok kapitala, čezmejne selitve sedeža, reorganizacija vodstva ali pravnih lastnikov, pretekle povezave lastnikov ali vodstva podjetja s storilci kaznivih dejanj – bi morale biti izhodišče za okrepljen skrbni nadzor in zahteve ciljnega nadzornika po nadaljnjih informacijah, če pa utemeljenega suma ni mogoče ovreči, bi moral ciljni nadzornik nasprotovati pridobitvi.

Naslov III – Končne določbe in izvajanje

Te smernice se začnejo uporabljati 1. oktobra 2017. Skupne smernice CEBS, CESR in CEIOPS za skrbno oceno pri pridobitvah in povečanjih deležev v finančnem sektorju, ki jo zahteva Direktiva 2007/44/ES (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b), se na ta datum in po njem razveljavijo, brez poseganja v točko (c) odstavka 9.5.

Priloga I – Priporočeni seznam informacij, zahtevanih za oceno pri pridobitvi kvalificiranega deleža

Razdelek 1 **Predmet urejanja**

V tej prilogi je naveden priporočen seznam informacij, za katere morajo v skladu z odstavkom 9.5 smernic ciljni nadzorniki zahtevati, da jih bodoči pridobitelj vključi v uradno obvestilo o predlagani pridobitvi ali povečanju kvalificiranega deleža za namene ocene predlagane pridobitve.

Razdelek 2 **Informacije, ki jih mora zagotoviti bodoči pridobitelj**

Bodoči pridobitelj bi moral pristojnemu organu ciljnega podjetja zagotoviti tiste informacije, ki so navedene v razdelkih 3 do 13 te priloge, glede na to, ali se informacije nanašajo na fizično ali pravno osebo ali sklad.

Razdelek 3 **Splošne informacije o istovetnosti bodočega pridobitelja**

1. Če je bodoči pridobitelj fizična oseba, bi morala ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje informacije o svoji istovetnosti:
 - (a) osebne podatke, vključno z imenom, datumom in krajem rojstva, nacionalno osebno identifikacijsko številko (kadar je na voljo), naslovom in kontaktnimi podatki;
 - (b) podroben življenjepis (ali enakovreden dokument), v katerem so navedeni ustrezna izobrazba in usposabljanja, pretekle poklicne izkušnje in kakršne koli poklicne dejavnosti ali druge pomembne funkcije, ki jih trenutno opravlja.
2. Če je bodoči pridobitelj pravna oseba, bi morala ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje informacije:
 - (a) dokumente, iz katerih so razvidni ime podjetja in uradni naslov sedeža, poštni naslov, če je ta drugačen, kontaktni podatki in nacionalna identifikacijska številka (kadar je na voljo);
 - (b) registracijo pravne oblike v skladu z zadevnim nacionalnim pravom;
 - (c) najnovejši pregled podjetniških dejavnosti;
 - (d) popoln seznam oseb, ki dejansko upravljajo dejavnost, njihovo ime, datum in kraj rojstva, naslov, kontaktne podatke, nacionalno identifikacijsko številko, kadar je na voljo, in podroben življenjepis (v katerem so navedeni ustrezna izobrazba in usposabljanja, pretekle poklicne izkušnje in kakršne koli poklicne dejavnosti ali druge pomembne funkcije, ki jih trenutno opravljajo);
 - (e) istovetnost vseh oseb, za katere se lahko šteje, da so dejanski lastniki pravne osebe, njihovo ime, datum in kraj rojstva, naslov, kontaktni podatki in nacionalna identifikacijska številka, kadar je na voljo.
3. Bodoči pridobitelj bi moral za sklade, ki že obstajajo ali bi nastali po predlagani pridobitvi, ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje informacije:
 - (a) istovetnost vseh skrbnikov, ki bodo upravljali sredstva ob upoštevanju pogojev dokumenta o skladu, in njihove deleže pri razdelitvi prihodka, kadar je to ustrezno;

- (b) istovetnost vseh oseb, ki so dejanski lastniki ali ustanovitelji premoženja sklada, in njihove deleže pri razdelitvi prihodka, kadar je to ustrezno;

Razdelek 4

Dodatne informacije o bodočem pridobitelju, ki je fizična oseba

1. Bodoči pridobitelj, ki je fizična oseba, bi morala ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje dodatne informacije:
- (a) podatke o bodočem pridobitelju in vseh podjetjih, ki jih je bodoči pridobitelj v zadnjih desetih letih vodil ali nadziral:
- (1) kazenske evidence, kazenske preiskave ali postopki, zadevni civilni in upravni primeri ter disciplinski ukrepi (vključno s prepovedjo opravljanja vloge direktorja podjetja ali postopki v zvezi s stečajem ali plačilno nesposobnostjo ali podobnimi postopki), predvsem na podlagi uradnega potrdila (če je na voljo v zadevni državi članici ali tretji državi) ali drugega enakovrednega dokumenta. Za preiskave, ki še potekajo, se te informacijo lahko zagotovijo s častno izjavo;
 - (2) preiskave, izvršilni postopki, sankcije ali drugi izvršilni sklepi zoper bodočega pridobitelja, ki še potekajo;
 - (3) zavrnitev registracije, dovoljenja, članstva ali licence za izvajanje trgovanja, poslovanja ali poklica, ali umik, preklic ali prekinitev take registracije, dovoljenja, članstva ali licence, ali izključitev iz regulativnega, vladnega ali strokovnega organa ali združenja;
 - (4) odpustitev z delovnega mesta ali položaja zaupanja, prekinitvev fiduciarnega ali drugega podobnega razmerja;
- (b) informacije o tem, ali je oceno ugleda bodočega pridobitelja že izvedel drug nadzorni organ, ime tega organa in dokaz o rezultatu ocene;
- (c) informacije o trenutnem finančnem položaju bodočega pridobitelja, vključno s podrobnostmi o virih prihodkov, sredstvih in obveznostih, zastavah in jamstvih, odobrenih ali prejetih;
- (d) opis poslovnih dejavnosti bodočega pridobitelja;
- (e) finančne informacije, vključno z bonitetnimi ocenami in javno dostopnimi poročili o podjetjih, ki jih nadzira ali upravlja bodoči pridobitelj, in o bodočem pridobitelju, kadar je to ustrezno;
- (f) opis finančnih in nefinančnih interesov ali razmerij bodočega pridobitelja z osebami, ki so navedene v naslednjih točkah:
- (1) vsak drug trenutni delničar ciljnega podjetja;
 - (2) vsaka oseba, ki je upravičena do uveljavljanja glasovalnih pravic ciljnega podjetja v katerem koli od naslednjih primerov ali v več teh primerih:
 - glasovalne pravice tretje strani, s katero je ta oseba ali subjekt sklenila sporazum, ki ju na podlagi usklajenega uveljavljanja njunih glasovalnih pravic obvezuje, da sprejmeta trajno skupno politiko do upravljanja zadevnega izdajatelja;
 - glasovalne pravice tretje strani v skladu s sporazumom, ki je sklenjen s to osebo ali subjektom in določa začasni odplačni prenos zadevnih glasovalnih pravic;

- glasovalne pravice, povezane z delnicami, ki so dane kot zavarovanje tej osebi ali subjektu, če ta oseba ali subjekt nadzira glasovalne pravice in izjavi svojo namero, da jih bo uveljavljala;
 - glasovalne pravice, povezane z delnicami, do katerih ima ta oseba ali subjekt dosmrtno pravico;
 - glasovalne pravice, ki jih ima v lasti ali jih lahko uveljavlja v smislu prvih štirih točk tega pododstavka (2) podjetje, ki ga nadzira ta oseba ali subjekt;
 - glasovalne pravice, povezane z delnicami, ki so deponirane pri tej osebi ali subjektu in ki jih ta oseba ali subjekt lahko uveljavlja po svoji presoji, če ni prejela posebnih navodil od delničarjev;
 - glasovalne pravice, ki jih ima tretja oseba v lasti na svoje ime v imenu te osebe ali subjekta;
 - glasovalne pravice, ki jih lahko ta oseba ali subjekt uveljavlja kot pooblaščenec, kadar lahko ta oseba ali subjekt uveljavlja glasovalne pravice po svoji presoji, če ni prejela posebnih navodil od delničarjev;
- (3) vsak član upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa v skladu z zadevnim nacionalnim pravom ali vsak član višjega vodstva ciljnega podjetja;
- (4) ciljno podjetje in njegova skupina;
- (g) informacije o kakršnih koli drugih interesih ali dejavnostih bodočega pridobitelja, ki so lahko v nasprotju z interesi ali dejavnostmi ciljnega podjetja, in možne rešitve za upravljanje teh navzkrižij interesov.
2. Finančni interesi lahko v zvezi s točko (f) odstavka 1 zajemajo tudi kreditne posle, jamstva in zastave. Nefinančni interesi lahko vključujejo družinska ali bližnja razmerja.

Razdelek 5

Dodatne informacije o bodočem pridobitelju, ki je pravna oseba

1. Bodoči pridobitelj, ki je pravna oseba, bi morala ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje dodatne informacije:
- (a) informacije o bodočem pridobitelju, vsaki osebi, ki dejansko upravlja dejavnost bodočega pridobitelja, vsakem podjetju, ki ga bodoči pridobitelj nadzira, in vsakem delničarju, ki ima pomemben vpliv na bodočega pridobitelja, kakor je opredeljeno v točki (e). Te informacije morajo zajemati naslednje:
- (1) kazenske evidence, kazenske preiskave ali postopki, zadevni civilni in upravni primeri ter disciplinski ukrepi (vključno s prepovedjo opravljanja vloge direktorja podjetja ali postopki v zvezi s stečajem ali plačilno nesposobnostjo ali podobnimi postopki), predvsem na podlagi uradnega potrdila (če je na voljo v zadevni državi članici ali tretji državi) ali drugega enakovrednega dokumenta. Za preiskave, ki še potekajo, se te informacije lahko zagotovijo s častno izjavo;
 - (2) preiskave, izvršilni postopki, sankcije ali drugi izvršilni sklepi zoper bodočega pridobitelja, ki še potekajo;
 - (3) zavrnitev registracije, dovoljenja, članstva ali licence za izvajanje trgovanja, poslovanja ali poklica, ali umik, preklic ali prekinitev take registracije, dovoljenja, članstva ali licence, ali izključitev iz regulativnega, vladnega ali strokovnega organa ali združenja;

- (4) odpustitev z delovnega mesta ali položaja zaupanja, prekinitve fiduciarnega ali drugega podobnega razmerja (v zvezi z osebo, ki dejansko upravlja dejavnost bodočega pridobitelja, in katerim koli delničarjem, ki ima pomemben vpliv na bodočega pridobitelja);
- (b) informacije o tem, ali je oceno ugleda bodočega pridobitelja ali osebe, ki upravlja njegovo dejavnost, že izvedel drug nadzorni organ, ime tega organa in dokaz o rezultatu ocene;
- (c) opis finančnih in nefinančnih interesov ali razmerij bodočega pridobitelja ali, kadar je to ustrezno, skupine, ki jih pripada bodoči pridobitelj, in oseb, ki dejansko vodijo njegovo poslovanje z:
- (1) vsakim drugim trenutnim delničarjem ciljnega podjetja;
 - (2) vsako osebo, ki je upravičena do uveljavljanja glasovalnih pravic ciljnega podjetja v katerem koli od naslednjih primerov ali v več teh primerih:
 - glasovalne pravice tretje strani, s katero je ta oseba ali subjekt sklenila sporazum, ki ju na podlagi usklajenega uveljavljanja njunih glasovalnih pravic obvezuje, da sprejmeta trajno skupno politiko do upravljanja zadevnega izdajatelja;
 - glasovalne pravice tretje strani v skladu s sporazumom, ki je sklenjen s to osebo ali subjektom in določa začasni odplačni prenos zadevnih glasovalnih pravic;
 - glasovalne pravice, povezane z delnicami, ki so dane kot zavarovanje tej osebi ali subjektu, če ta oseba ali subjekt nadzira glasovalne pravice in izjavi svojo namero, da jih bo uveljavljala;
 - glasovalne pravice, povezane z delnicami, do katerih ima ta oseba ali subjekt dosmrtno pravico;
 - glasovalne pravice, ki jih ima v lasti ali jih lahko uveljavlja v smislu prvih štirih točk tega pododstavka (2) podjetje, ki ga nadzira ta oseba ali subjekt;
 - glasovalne pravice, povezane z delnicami, ki so deponirane pri tej osebi ali subjektu in ki jih lahko ta oseba ali subjekt uveljavlja po svoji presoji, če ni prejela posebnih navodil od delničarjev;
 - glasovalne pravice, ki jih ima tretja oseba v lasti na svoje ime v imenu te osebe ali subjekta;
 - glasovalne pravice, ki jih lahko ta oseba ali subjekt uveljavlja kot pooblaščenec, kadar lahko ta oseba ali subjekt uveljavlja svoje glasovalne pravice po svoji presoji, če ni prejela posebnih navodil od delničarjev;
 - (3) vsak član upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa v skladu z zadevnim nacionalnim pravom ali vsak član višjega vodstva ciljnega podjetja;
 - (4) ciljno podjetje in skupina, ki ji pripada;
- (d) informacije o kakršnih kolih drugih interesih ali dejavnostih bodočega pridobitelja, ki so lahko v nasprotju z interesi ali dejavnostmi ciljnega podjetja, in možne rešitve za upravljanje teh navzkrižij interesov;

- (e) lastniška struktura bodočega pridobitelja, vključno z istovetnostjo vseh delničarjev, ki imajo pomemben vpliv, njihovim deležem kapitala in glasovalnimi pravicami, ter informacije o kakršnih koli delničarskih sporazumih;
 - (f) če je bodoči pridobitelj del skupine kot odvisno ali obvladujoče podjetje, podrobna organizacijska shema celotne strukture podjetja ter informacije o deležu kapitala, glasovalnih pravicah delničarjev, ki imajo pomemben vpliv na subjekte skupine, in dejavnostih, ki jih trenutno opravljajo subjekti skupine;
 - (g) če je bodoči pridobitelj del skupine kot odvisno ali obvladujoče podjetje, informacije o razmerjih med finančnimi subjekti skupine in drugimi nefinančnimi subjekti skupine;
 - (h) identifikacija katere koli kreditne institucije, zavarovalnice ali pozavarovalnice ali investicijskega podjetja v skupini ter imena ustreznih nadzornih organov;
 - (i) obvezni računovodski izkazi na ravni posameznika in, kadar je to ustrezno, na ravni konsolidirane in subkonsolidirane skupine, ne glede na velikost bodočega pridobitelja, za zadnja tri finančna obdobja, ter z odobritvijo zunanjega revizorja, če so bili računovodski izkazi revidirani, vključno z naslednjim:
 - (1) bilanca stanja;
 - (2) izkaz poslovnega izida;
 - (3) letna poročila, finančne priloge in vsi drugi dokumenti, registrirani pri zadevnem registru ali organu na tistem ozemlju, ki velja za bodočega pridobitelja.

Kadar je bodoči pridobitelj na novo ustanovljeni subjekt, mora ciljnemu nadzorniku namesto informacij iz prvega pododstavka predložiti predvidene bilance stanja in napovedi izkazov poslovnega izida za prva tri poslovna leta, vključno z uporabljenimi predpostavkami pri načrtovanju;
 - (j) informacije o bonitetni oceni bodočega pridobitelja in splošni oceni njegove skupine, kadar so na voljo.
2. Finančni interesi lahko v zvezi s točko (c) odstavka 1 zajemajo tudi kreditne posle, jamstva in zastave. Nefinančni interesi lahko vključujejo družinska ali bližnja razmerja.
 3. Če je bodoči pridobitelj pravna oseba s sedežem v tretji državi, bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje dodatne informacije:
 - (a) potrdilo o registraciji bodočega pridobitelja ali, kadar ni na voljo, enakovredni dokument od tujih organov v finančnem sektorju;
 - (b) kadar je na voljo, izjava tujih organov v finančnem sektorju, da ni ovir ali omejitev v zvezi z zagotavljanjem zahtevanih informacij za nadzor ciljnega podjetja;
 - (c) splošne informacije o regulativni ureditvi te tretje države, ki velja za bodočega pridobitelja.
 4. Če je bodoči pridobitelj državni premoženjski sklad, bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje dodatne informacije:
 - (a) ime ministrstva ali vladnega oddelka, ki je odgovoren za opredeljevanje naložbene politike sklada;
 - (b) podrobnosti o naložbeni politiki in morebitne omejitve v zvezi z naložbami;

- (c) ime in delovno mesto posameznikov, ki so odgovorni za sprejemanje naložbenih odločitev za sklad, in
 - (d) podrobnosti kakršnega koli vpliva, ki ga izvaja opredeljeno ministrstvo ali vladni oddelek v zvezi z vsakodnevnim poslovanjem sklada in ciljnega podjetja.
5. Če je bodoči pridobitelj sklad zasebnega kapitala ali hedge sklad, bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje dodatne informacije:
- (a) podroben opis poslovnih rezultatov bodočega pridobitelja pri preteklih pridobitvah kvalificiranih deležev v finančnih institucijah;
 - (b) podrobnosti naložbene politike bodočega pridobitelja in kakršne koli omejitve pri naložbah, vključno s podrobnostmi o spremljanju naložb, dejavniki, na podlagi katerih bodoči pridobitelj sprejema naložbene odločitve v zvezi s ciljnim podjetjem, in dejavniki, ki bi lahko vplivali na spremembe v zvezi z izhodno strategijo bodočega pridobitelja;
 - (c) okvir odločanja bodočega pridobitelja za naložbene odločitve, vključno z imenom in delovnim mestom posameznikov, ki so odgovorni za sprejemanje takih odločitev, in
 - (d) podroben opis postopkov bodočega pridobitelja za preprečevanje pranja denarja in pravnega okvira, ki ureja te postopke.

Razdelek 6

Informacije o osebah, ki bodo dejansko upravljale dejavnost ciljnega podjetja

1. Bodoči pridobitelj bi moral pristojnemu organu predložiti naslednje informacije v zvezi z ugledom in izkušnjami vsake osebe, ki bo po predlagani pridobitvi dejansko upravljala dejavnost ciljnega podjetja:
- (a) osebne podatke, vključno z imenom, datumom in krajem rojstva, nacionalno osebno identifikacijsko številko (kadar je na voljo), naslovom in kontaktnimi podatki;
 - (b) delovno mesto, na katero je ali bo imenovana oseba;
 - (c) podroben življenjepis, v katerem so navedeni ustrezna izobrazba, usposabljanja in poklicne izkušnje, vključno z imeni vseh organizacij, za katere je oseba delala ter naravo in trajanjem funkcij, ki jih je opravljala, zlasti za kakršne koli dejavnosti na področju zadevnega delovnega mesta, in dokumenti v zvezi z izkušnjami osebe, na primer seznam referenčnih oseb, vključno s kontaktnimi podatki in priporočili. Oseba mora pri opisovanju dejavnosti na delovnih mestih v zadnjih desetih letih navesti svoja prenesena pooblastila, notranje pristojnosti za odločanje in področja poslovanja pod njenim nadzorom. Če življenjepis vključuje druge ustrezne izkušnje, vključno z zastopanjem upravljalnih organov, je treba to tudi navesti;
 - (d) kazenske evidence, kazenske preiskave ali postopki, zadevni civilni in upravni primeri ter disciplinski ukrepi (vključno s prepovedjo opravljanja vloge direktorja podjetja ali postopki v zvezi s stečajem ali plačilno nesposobnostjo ali podobnimi postopki), predvsem na podlagi uradnega potrdila (če je na voljo v zadevni državi članici ali tretji državi) ali drugega enakovrednega dokumenta. Za preiskave, ki še potekajo, se te informacije lahko zagotovijo s častno izjavo;
 - (e) informacije o naslednjem:
 - (1) preiskave, izvršilni postopki, sankcije ali drugi izvršilni sklepi zoper bodočega pridobitelja, ki še potekajo;

- (2) zavrnitev registracije, dovoljenja, članstva ali licence za izvajanje trgovanja, poslovanja ali poklica, ali umik, preklic ali prenehanje take registracije, dovoljenja, članstva ali licence, ali izključitev iz regulativnega, vladnega ali strokovnega organa ali združenja in
 - (3) odpustitev z delovnega mesta ali položaja zaupanja, prekinitve fiduciarnega ali drugega podobnega razmerja;
- (f) informacije o tem, ali je oceno ugleda osebe, ki upravlja dejavnost, že izvedel drug nadzorni organ, ime tega organa in dokazilo o rezultatu te ocene;
 - (g) opis finančnih in nefinančnih interesov ali razmerij osebe in njenih bližnjih sorodnikov s člani upravljalnega organa ter nosilci ključnih funkcij v isti instituciji, obvladujoči instituciji in odvisnih institucijah ter z delničarji;
 - (h) najmanjši obseg časa, ki ga bo ta oseba namenila opravljanju svojih funkcij v podjetju (letne in mesečne vrednosti);
 - (i) seznam izvršilnih in neizvršilnih direktorskih funkcij, ki jih trenutno ima oseba.
- (2) Finančni interesi lahko v zvezi s točko (g) odstavka 1 zajemajo tudi kreditne posle, deleže, jamstva in zastave. Nefinančni interesi lahko vključujejo družinska ali bližnja razmerja.

Razdelek 7
Informacije o predlagani pridobitvi

Bodoči pridobitelj bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje informacije o predlagani pridobitvi:

- (a) identifikacijo ciljnega podjetja;
- (b) podrobnosti o namenih bodočega pridobitelja v zvezi s predlagano pridobitvijo, na primer strateške ali portfeljske naložbe;
- (c) informacije o delnicah ciljnega podjetja, ki so v lasti bodočega pridobitelja pred predlagano pridobitvijo ali ki bodo predvidoma v njegovi lasti po njej, vključno z naslednjim:
 - (1) številom in vrsto delnic – navadne delnice ali drugačne – ciljnega podjetja, ki so v lasti bodočega pridobitelja pred predlagano pridobitvijo ali ki jih namerava pridobiti po njej, vključno z nominalno vrednostjo takih delnic;
 - (2) deležem celotnega kapitala ciljnega podjetja, ki ga predstavljajo delnice, ki jih ima bodoči pridobitelj v lasti pred predlagano pridobitvijo ali jih namerava pridobiti po njej;
 - (3) deležem celotnih glasovalnih pravic ciljnega podjetja, ki ga predstavljajo delnice, ki jih ima bodoči pridobitelj v lasti pred predlagano pridobitvijo ali jih namerava pridobiti po njej, če je ta drugačen od deleža kapitala v ciljnim podjetju;
 - (4) tržno vrednostjo delnic ciljnega podjetja, ki jih ima bodoči pridobitelj v lasti pred predlagano pridobitvijo ali jih namerava pridobiti po njej, v eurih in lokalni valuti;
- (d) morebitnim usklajenim delovanjem z drugimi stranmi, ki mora med drugim zajemati naslednje dejavnike: prispevek drugih strani k financiranju, načine udeležbe v finančnih ureditvah in prihodnje organizacijske ureditve;
- (e) vsebino predvidenih delničarskih sporazumov z drugimi delničarji v zvezi s ciljnim podjetjem;
- (f) ceno predlagane pridobitve in merili, ki so bila uporabljena pri določanju te cene, ter pojasnilo, zakaj je razlika med tržno vrednostjo in ceno predlagane pridobitve, če sta ti dve vrednosti različni.

Razdelek 8
Informacije o novi strukturi predlagane skupine in njen učinek na nadzor

1. Če je bodoči pridobitelj pravna oseba, bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti analizo obsega konsolidiranega nadzora ciljnega podjetja in skupine, ki ji bo pripadalo po predlagani pridobitvi. Ta analiza bi morala zajemati informacije o tem, kateri subjekti skupine bi bili vključeni v zahteve konsolidiranega nadzora po predlagani pridobitvi in na katerih ravneh v skupini bi te zahteve veljale v celoti ali na subkonsolidirani podlagi.
2. Bodoči pridobitelj bi moral ciljnemu nadzorniku predložiti še analizo, ali bo predlagana pridobitev kakor koli, med drugim tudi zaradi tesnih povezav bodočega pridobitelja s ciljnim podjetjem, vplivala na sposobnost ciljnega podjetja, da še naprej svojemu nadzorniku zagotavlja pravočasne in točne informacije.

Razdelek 9
Informacije o financiranju predlagane pridobitve

1. Bodoči pridobitelj bi moral podrobno pojasniti posebne vire financiranja za predlagano pridobitev, kot je določeno v odstavku 2.
2. Pojasnilo iz odstavka 1 mora zajemati:
 - (a) podrobnosti o uporabi zasebnih finančnih virov ter izvoru in razpoložljivosti sredstev, vključno s kakršno koli ustrezno dokumentacijo, s katero se lahko finančnemu nadzorniku dokaže, da predlagana pridobitev ne vključuje nobenih poskusov pranja denarja;
 - (b) podrobnosti o načinu plačila za predlagano pridobitev in mreži, ki bo uporabljena za prenos sredstev;
 - (c) podrobnosti o dostopu do kapitalskih virov in finančnih trgov, vključno s podrobnostmi o finančnih instrumentih, ki bodo izdani;
 - (d) informacije o uporabi izposojenih sredstev, vključno z imenom zadevnih posojilodajalcev in podrobnostmi kreditnih aranžmajev, vključno z zapadlostjo, pogoji, zastavami in jamstvi, ter informacije o viru prihodkov, ki bo uporabljen za poplačilo takih posojil, in viru izposojenih sredstev, kadar posojilodajalec ni nadzirana finančna institucija;
 - (e) informacije o kakršni koli finančni ureditvi z drugimi delničarji ciljnega podjetja;
 - (f) informacije o sredstvih bodočega pridobitelja ali ciljnega podjetja, ki naj bi se prodala, zato da bi se financirala predlagana pridobitev, na primer pogoji prodaje, cena in ocenitev, ter podrobnosti v zvezi z njihovimi značilnostmi, vključno z informacijami o tem, kdaj in kako so bila sredstva pridobljena.

Razdelek 10

Zahteve glede dodatnih informacij, kadar bi zaradi predlagane pridobitve kvalificirani delež znašal do 20 %

Kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki bi znašal do 20 %, bi moral bodoči pridobitelj ciljnemu nadzorniku predložiti dokument o strategiji z naslednjimi informacijami, kadar je to ustrezno:

- (a) strategijo bodočega pridobitelja v zvezi s predlagano pridobitvijo, vključno s tem, kako dolgo po predlagani pridobitvi namerava bodoči pridobitelj imeti v lasti svoje deleže, in kakršnim koli namenom bodočega pridobitelja, da v bližnji prihodnosti poveča, zmanjša ali ohrani obseg svojih deležev;
- (b) opisom namenov bodočega pridobitelja v zvezi s ciljnim podjetjem, zlasti ali namerava delovati kot dejavni manjšinski delničar ali ne, in razlogi za to odločitev;
- (c) informacijami o finančnem položaju bodočega pridobitelja in njegovi pripravljenosti, da podpre ciljno podjetje z lastnimi dodatnimi sredstvi, če bo to potrebno za razvoj dejavnosti ciljnega podjetja ali v primeru finančnih težav.

Razdelek 11

Zahteve glede dodatnih informacij, kadar bi zaradi predlagane pridobitve kvalificirani delež znašal od 20 % do 50 %

1. Kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki bi znašal od 20 % do 50 %, bi moral bodoči pridobitelj ciljnemu

nadzorniku predložiti dokument o strategiji z naslednjimi informacijami, kadar je to ustrezno:

- (a) vsemi informacijami, zahtevanimi v skladu z razdelkom 10 te priloge;
 - (b) podrobnostmi o vplivu, ki ga bodoči pridobitelj namerava izvajati v zvezi s finančnim položajem, vključno z dividendno politiko, strateškim razvojem in dodelitvijo sredstev ciljnega podjetja;
 - (c) opisom namenov in pričakovanj bodočega pridobitelja v zvezi s ciljnim podjetjem na srednji rok, ki zajema vse elemente iz razdelka 12(2) te priloge.
2. Kadar se vpliv na podlagi deleža bodočega pridobitelja šteje za enakovrednega vplivu deležev, ki znašajo 20 % in do 50 %, glede na globalno strukturo deležev ciljnega podjetja, bi moral bodoči pridobitelj zagotoviti informacije iz odstavka 1.

Razdelek 12

Zahteve glede dodatnih informacij, kadar bi zaradi predlagane pridobitve kvalificirani delež znašal 50 % ali več ali kadar ciljno podjetje postane odvisno podjetje bodočega pridobitelja

1. Kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki bi znašal 50 % ali več, ali kadar bi ciljno podjetje postalo njegovo odvisno podjetje, bi moral bodoči pridobitelj ciljnemu nadzorniku predložiti poslovni načrt, ki mora vključevati strateški razvojni načrt, predvidene računovodske izkaze ciljnega podjetja, vpliv pridobitve na upravljanje podjetja in splošno organizacijsko strukturo ciljnega podjetja.
2. Strateški razvojni načrt iz odstavka 1 bi moral na splošno opisati glavne cilje predlagane pridobitve in glavne načine za doseganje teh ciljev, vključno s:
 - (a) splošnim ciljem predlagane pridobitve;
 - (b) srednjeročnimi finančnimi cilji, ki so lahko navedeni v smislu donosnosti lastniškega kapitala, razmerja med stroški in koristmi, čistega dobička na delnico ali drugih ustreznih pojmov;
 - (c) morebitno preusmeritvijo dejavnosti, proizvodov ali ciljnih strank in morebitno prerazporeditvijo sredstev ali virov, ki naj bi vplivala na ciljno podjetje;
 - (d) splošnimi postopki za vključevanje ciljnega podjetja v strukturo skupine bodočega pridobitelja, vključno z opisom glavnih povezav, ki naj bi se vzpostavile z drugimi podjetji v skupini, in opisom politike, ki bo urejala odnose v skupini.

V zvezi s točko (d) za institucije, ki so pridobile dovoljenje in se nadzirajo v Evropski uniji, zadostujejo informacije o tem, na katere oddelke v strukturi skupine bo posel vplival.
3. Predvideni finančni izkazi ciljnega podjetja iz odstavka 1 bi morali na posamezni in, kadar je to ustrezno, konsolidirani podlagi za obdobje treh let zajemati naslednje informacije:
 - (a) predvideno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida;
 - (b) predvidene bonitetne kapitalske zahteve in stopnjo solventnosti;
 - (c) informacije o stopnji izpostavljenosti tveganju, vključno s kreditnim, tržnim in operativnim tveganjem ter drugimi zadevnimi tveganji;
 - (d) napoved okvirnih poslov v skupini.

4. Vpliv pridobitve na upravljanje podjetja in splošno organizacijsko strukturo ciljnega podjetja iz odstavka 1 bi moral zajemati vpliv na naslednje dejavnike:
- (a) sestavo in naloge upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in glavne odbore, ki jih ustanovi tak organ odločanja, vključno z odborom za upravljanje, tveganja, revizijo, prejemke in katerim drugim odborom, ter informacije o osebah, ki bodo imenovane za upravljanje dejavnosti;
 - (b) upravne in računovodske postopke ter notranje kontrole, vključno s spremembami postopkov in sistemov v zvezi z računovodstvom, notranjo revizijo, skladnost, vključno s preprečevanjem pranja denarja in upravljanjem tveganj, ter imenovanja oseb na ključnih funkcijah, in sicer notranjega revizorja, odgovorne osebe za varovanje zakonitosti poslovanja in odgovorne osebe za upravljanje tveganj;
 - (c) splošno strukturo informacijske tehnologije, vključno s kakršnimi koli spremembami v zvezi s politiko zunanjega izvajanja, prikazom podatkov, interno in zunanjo programsko opremo, ter ključne varnostne postopke in orodja v zvezi s podatki in sistemi, vključno z varnostnimi kopijami, načrti neprekinjenega poslovanja in revizijskimi sledmi;
 - (d) politiko, ki ureja zunanje izvajanje, vključno z informacijami o zadevnih področjih, izbiranja ponudnikov storitev ter zadevnih pravicah in obveznostih glavnih strani, kot je določeno v pogodbah, na primer v revizijskih ureditvah, in kakovost storitve, ki se pričakuje od ponudnika;
 - (e) kakršne koli druge ustrezne informacije o vplivu pridobitve na upravljanje podjetja in splošno organizacijsko strukturo ciljnega podjetja, vključno s kakršno koli spremembo v zvezi z glasovalnimi pravicami delničarjev.

Razdelek 13

Zmanjšane zahteve glede informacij

1. Če je bodoči pridobitelj subjekt, ki je pridobil dovoljenje in je nadziran v Evropski uniji, in če ciljno podjetje izpolnjuje merila iz odstavka 2 tega razdelka, mora bodoči pridobitelj ciljnemu nadzorniku predložiti naslednje informacije:
- (a) kadar je bodoči pridobitelj fizična oseba:
 - (1) informacije iz razdelka 3(1) te priloge;
 - (2) informacije iz točk (c) do (g) odstavka 1 razdelka 4 te priloge;
 - (3) informacije iz razdelkov 6, 7 in 9 te priloge;
 - (4) informacije iz razdelka 8(1) te priloge;
 - (5) kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki znaša do 20 %, dokument o strategiji, kakor je določeno v razdelku 10 te priloge;
 - (6) kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki znaša 20 % ali več, dokument o strategiji, kakor je določeno v razdelku 11 te priloge.
 - (b) Kadar je bodoči pridobitelj pravna oseba ali kadar obstaja sklad oziroma bi ta nastal po predlagani pridobitvi:
 - (1) informacije iz razdelka 3(2) in, kadar je to ustrezno, razdelka 3(3) te priloge;

- (2) informacije iz točk (c) do (j) razdelka 5(1) te priloge in, kadar je to ustrezno, informacije iz razdelka 5(4) te priloge;
 - (3) informacije iz razdelkov 6, 7 in 9 te priloge;
 - (4) informacije iz razdelka 8(1) te priloge;
 - (5) kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki znaša do 20 %, dokument o strategiji, kakor je določeno v razdelku 10 te priloge, in
 - (6) kadar bi na podlagi predlagane pridobitve bodoči pridobitelj v ciljnem podjetju pridobil kvalificirani delež, ki znaša 20 % ali več, dokument o strategiji, kakor je določeno v razdelku 11 te priloge.
2. Zahteve iz odstavka 1 veljajo za pridobitve v investicijskih podjetjih, ki izpolnjujejo vsa naslednja merila:
 - (a) nimajo v lasti sredstva strank;
 - (b) nimajo dovoljenja za investicijske storitve in dejavnosti „Poslovanje za lastni račun“ ali „Izvedba prodaje primarne izdaje finančnih instrumentov in/ali plasiranje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa“ iz točke (3) oziroma (6) oddelka A Priloge I Direktive 2004/39/ES;
 - (c) če imajo dovoljenje za investicijsko storitev „Upravljanje portfeljev“ iz točke (4) oddelka A Priloge I Direktive 2004/39/ES, sredstva, ki jih upravlja podjetje, znašajo manj kot 500 milijonov EUR.
3. Če je ciljni nadzornik ocenil bodočega pridobitelja v zadnjih dveh letih, bi moral bodoči pridobitelj v zvezi z informacijami, ki jih ciljni nadzornik že ima, predložiti samo tiste informacije, ki so se od prejšnje ocene spremenile.

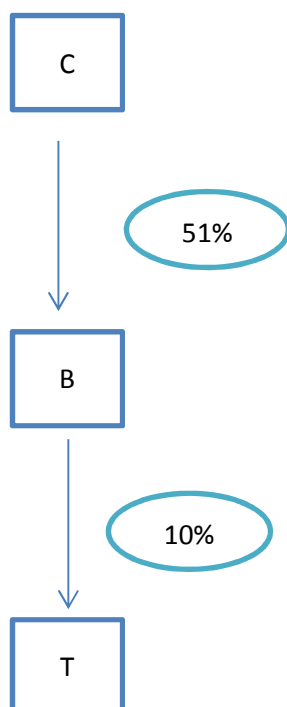
Če ni bilo nobenih sprememb, bi moral bodoči pridobitelj podpisati izjavo, ki ciljnega nadzornika obvešča, da ni potrebe po posodobitvi takih informacij, saj se od prejšnje ocene niso spremenile.

Priloga II – Praktični primeri določanja pridobitev posrednih deležev

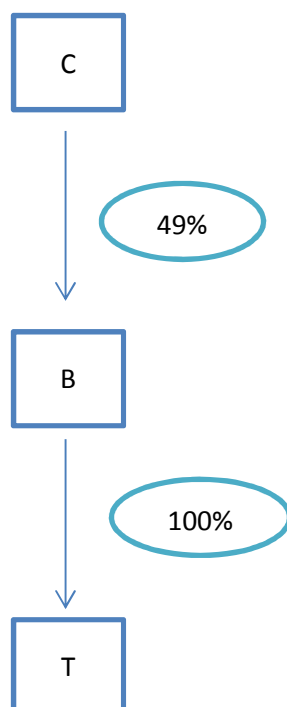
V tej prilogi so opisani štirje primeri, kako bi se morala uporabljati merila za določanje tega, ali se pridobi posredni kvalificirani delež, in velikost take posredne pridobitve. Za namene poenostavitve primerov se predvideva, da se nadzor pridobi, samo če je velikost deleža, ki se pridobi, višja od 50 % (čeprav se lahko nadzor pridobi tudi z manjšo udeležbo). Poleg tega se predvideva, da se ne pridobi pomembnega vpliva, kar bi bilo v danih primerih tudi v praksi malo verjetno.

V prvih treh primerih je „T“ ciljno podjetje in subjekt, ki je najvišje v verigi, prikazani na slikah, bodoči pridobitelj pa je „C“ na slikah 1 in 2 oziroma „D“ na sliki 3. Osebe, ki imajo nadzor nad posrednim bodočim pridobiteljem, niso prikazane na slikah, obravnavane pa so v primerih. V četrtem primeru je opisan delovni primer izračuna posrednih deležev v zahtevnejši strukturi.

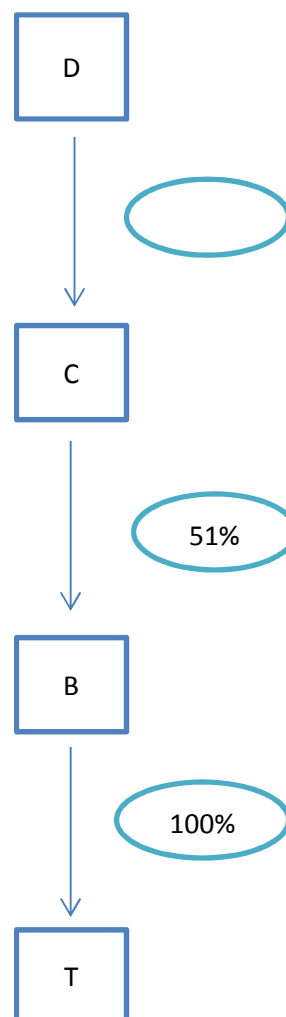
Slika 1



Slika 2



Slika 3



Prvi primer

Ko na sliki 1 C pridobi nadzor nad B, bi se v skladu z merilom za nadzor iz odstavka 6.3 smernic štelo, da C posredno pridobi kvalificirani delež v ciljnim podjetju, saj ima nadziran subjekt B v lasti kvalificirani delež v T, ki znaša 10 %. Za vse druge osebe, ki imajo neposreden ali posreden nadzor nad C, bi se v skladu z merilom za nadzor iz odstavka 6.3 smernic tudi štelo, da posredno pridobijo kvalificirani delež v ciljnim podjetju, za velikost deleža, ki ga pridobi C in vsaka taka oseba, pa bi se moralo šteti, da je enak 10 %.

Ni treba uporabiti merila za množenje, kakor je opisano v odstavku 6.6 smernic.

Drugi primer

Na sliki 2 C ne pridobi nadzora nad B, zato se v skladu z uporabo merila za nadzor, kakor je opisano v odstavku 6.3 smernic, ne šteje, da je pridobljen kvalificirani delež.

Da se oceni, ali je kakršen koli kvalificirani delež pridobljen posredno, je treba preskusiti merilo za množenje. To pomeni, da je treba odstotek deleža, ki ga pridobi C v B, zmnožiti z odstotkom deleža, ki ga ima B v T ($49 \% \times 100 \%$). Ker je rezultat 49 %, se šteje, da C posredno pridobi kvalificirani delež. V okviru uporabe odstavka 6.6 smernic bi se moralo šteti, da C in vsaka oseba ali vse osebe, ki imajo neposreden ali posreden nadzor nad C, posredno pridobijo kvalificirani delež, ki znaša 49 %. Merilo za množenje se uporabi za delničarje v C, ki nimajo nadzora nad C, pri čemer se začne na dnu verige podjetja, ki pomeni neposredno udeležbo v ciljnim podjetju.

Tretji primer

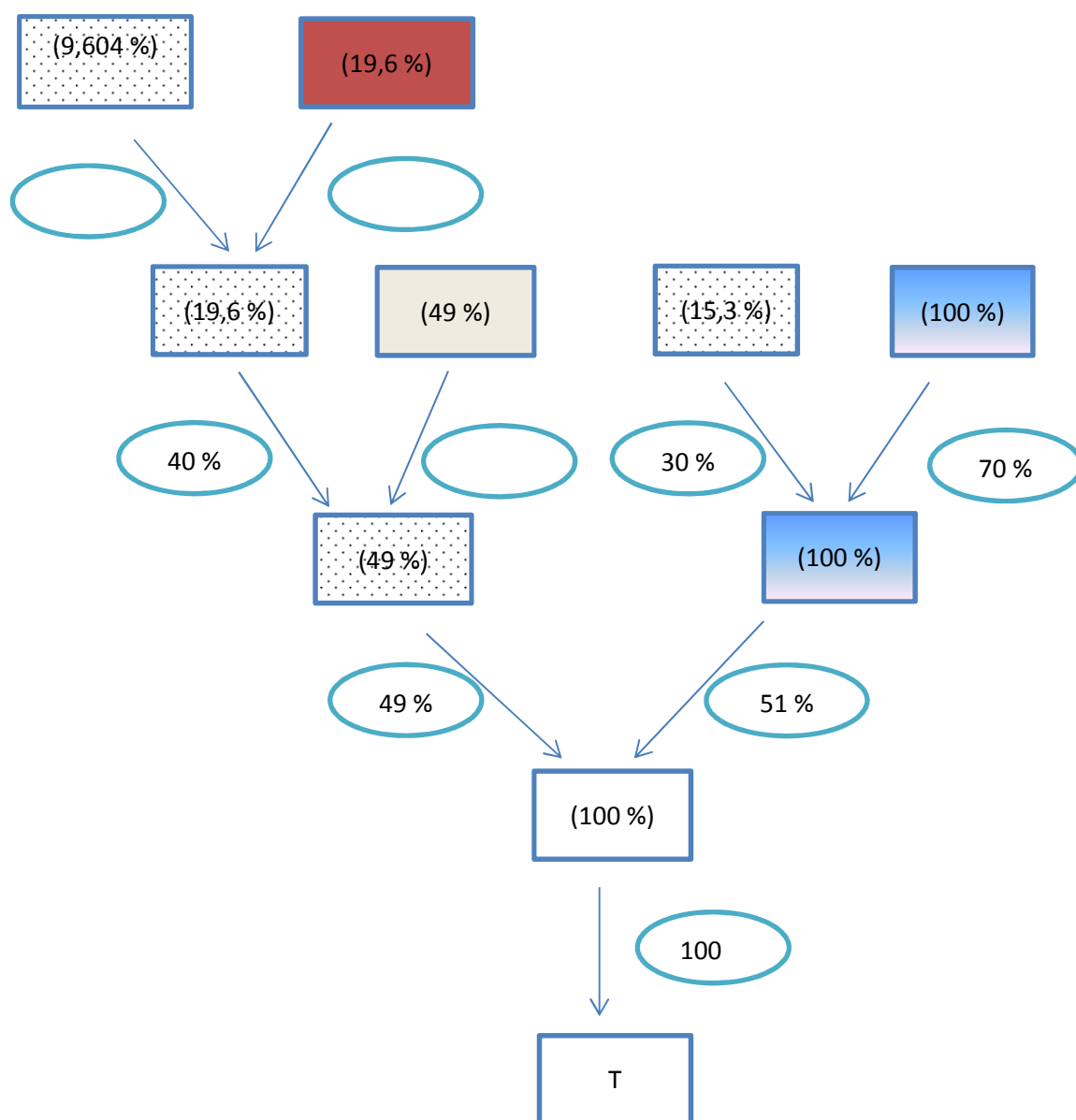
Na sliki 3 D ne pridobi nadzora nad C, zato se v skladu z merilom za nadzor kvalificirani delež ne pridobi neposredno. Za ugotovitev, ali naj se D obravnava kot posredni pridobitelj kvalificiranega deleža v T, se uporabi merilo za množenje. To pomeni, da je treba zmnožiti odstotke deležev v celotni verigi podjetja (in sicer delež, ki ga ima D v C, delež, ki ga ima C v B in delež, ki ga ima B v T). Ker je rezultat 10,2 %, bi se moralo šteti, da D posredno pridobi kvalificirani delež v T. V okviru uporabe odstavka 6.6 smernic bi se moralo šteti, da tudi vsaka oseba ali vse osebe, ki imajo neposreden ali posreden nadzor nad D, posredno pridobijo kvalificirani delež, ki znaša 10,2 %.

Četrti primer

Na sliki v nadaljevanju je opisana celotna struktura podjetja, ki prikazuje velikost posrednega deleža vsakega delničarja v ciljnem podjetju (T).

Za vsakega delničarja je velikost njegovega deleža, ki ga ima v subjektu tik pod njim, napisana ob puščici, ki prikazuje udeležbo. Velikost neposrednega ali posrednega deleža v ciljnem podjetju je napisana v oklepajih v polju, ki prikazuje delničarja.

Diagram prikazuje strukturo deležev po končanem postopku pridobitve. Če znaša velikost neposrednega ali posrednega deleža, ki ga ima v ciljnem podjetju subjekt, ki je izvedel dejansko pridobitev, vsaj 10 %, se šteje, da je ta subjekt pridobil kvalificirani delež. Šteje se, da kvalificirani delež pridobijo tudi tisti neposredni ali posredni delničarji, za katere se šteje, da so pridobili posredni delež v ciljnem podjetju, ki znaša vsaj 10 %.



Legenda:



Velikost udeležbe delničarja v subjektu, ki je tik pod njim.



Posredni delež, ki znaša 100 %, pridobljen z merilom za nadzor.



Posredni delež, ki znaša 49 %, pridobljen z merilom za množenje.



V skladu z odstavkom 6.6(b) smernic posredni delež, ki znaša 49 % in ga ima oseba, ki ima nadzor nad imetnikom posrednega deleža, ki znaša 49 %, pri čemer je bila velikost posrednega deleža slednjega delničarja določena v skladu z merilom za množenje.