

# Spoločné usmernenia o obozretnom posudzovaní nadobudnutí a zvyšovaní kvalifikovaných účastí vo finančnom sektore

---

## Status týchto spoločných usmernení

Tento dokument obsahuje spoločné usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES, nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES, a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (ďalej len „nariadenia o európskych orgánoch dohľadu“). V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadení o európskych orgánoch dohľadu musia príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.

V spoločných usmerneniach sa uvádza stanovisko európskych orgánov dohľadu k náležitým postupom dohľadu v rámci európskeho systému finančného dohľadu a k spôsobu, ktorým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, na ktoré sa spoločné usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich primeraným spôsobom začlenia do svojich postupov dohľadu (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo svojich procesov dohľadu) vrátane prípadov, ak sú spoločné usmernenia zamerané v prvom rade na finančné inštitúcie.

## Požiadavky na vykazovanie

Podľa článku 16 ods. 3 nariadení o európskych orgánoch dohľadu musia príslušné orgány informovať zodpovedné európske orgány dohľadu o tom, či dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať tieto spoločné usmernenia, alebo v opačnom prípade musia uviesť dôvody ich nedodržiavania do dvoch mesiacov po uverejnení prekladov. Ak príslušné orgány v stanovenej lehote nezašlú nijaké oznámenie, príslušné európske orgány dohľadu ich budú považovať za orgány, ktoré nedodržiavajú tieto usmernenia. Oznámenia treba zaslať na adresy [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu), [JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu](mailto:JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu) a [compliance.jointcommittee@esma.europa.eu](mailto:compliance.jointcommittee@esma.europa.eu) s referenciou „JC/GL/2016/01“. Vzor oznámenia je k dispozícii na webových sídlach európskych orgánov dohľadu.

Oznámenia majú zasielať osoby s príslušnou právomocou podávať správy o dodržiavaní usmernení v mene svojich príslušných orgánov.

Oznámenia budú uverejnené na webových sídlach európskych orgánov dohľadu v súlade s článkom 16 ods. 3.

## **Hlava I – Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov**

### **1. Predmet úpravy**

Cieľom týchto usmernení je objasnenie procesných pravidiel a kritérií posudzovania, ktoré sú príslušné orgány povinné uplatňovať na účel obozretného posudzovania nadobudnutí a zvyšovania kvalifikovaných účastí vo finančnom sektore.

### **2. Rozsah pôsobnosti a úroveň uplatňovania**

Tieto usmernenia sa uplatňujú na príslušné orgány pri obozretnom posudzovaní nadobudnutí alebo zvyšovaní kvalifikovaných účastí v cieľových podnikoch.

### **3. Vymedzenie pojmov**

3.1 Na účely týchto usmernení sa uplatňujú tieto vymedzenia pojmov:

- (i) „príslušný orgán“ je ktorýkoľvek z týchto subjektov:
  - (a) príslušné orgány uvedené v článku 4 ods. 2 písm. i) nariadenia (EÚ) č. 1093/2010<sup>1</sup>, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán pre bankovníctvo („EBA“),
  - (b) príslušné orgány uvedené v článku 4 ods. 2 písm. i) nariadenia (EÚ) č. 1094/2010<sup>2</sup>, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov („EIOPA“), konkrétne orgány dohľadu vymedzené v smernici 2009/138/ES<sup>3</sup> o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II),
  - (c) príslušné orgány uvedené v článku 4 ods. 3 písm. i) nariadenia (EÚ) č. 1095/2010<sup>4</sup>, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán pre cenné papiere a trhy („ESMA“), podľa

---

<sup>1</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

<sup>2</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

<sup>3</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1).

<sup>4</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES, (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 22 smernice 2004/39/ES<sup>5</sup> o trhoch s finančnými nástrojmi a, od 3. januára 2017, v článku 4 ods. 1 bode 26 smernice 2014/65/EÚ<sup>6</sup> o trhoch s finančnými nástrojmi a v článku 22 nariadenia (EÚ) č. 648/2012<sup>7</sup> o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov,

- (ii) „kontrola“ je vzťah medzi materským podnikom a dcérsym podnikom podľa vymedzenia a určenia v súlade s kritériami stanovenými v článku 22 smernice 2013/34/EÚ<sup>8</sup> o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov – ktorej kritériá sú na účely týchto usmernení zamerané na orgány dohľadu a majú sa uplatňovať nad rámec rozsahu pôsobnosti smernice 2013/34/EÚ – alebo podobný vzťah medzi ktoroukoľvek fyzickou alebo právnickou osobou a podnikom,
- (iii) „riadiaci orgán“ má význam, ktorý je priradený k tomuto pojmu v článku 3 ods. 1 bode 7 smernice 2013/36/EÚ<sup>9</sup> o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami,
- (iv) „riadiaci orgán vo svojej funkcii dohľadu“ má význam, ktorý je priradený k tomuto pojmu v článku 3 ods. 1 bode 8 smernice 2013/36/EÚ,
- (v) „navrhovaný nadobúdateľ“ je fyzická alebo právnická osoba, ktorá koná jednotlivo alebo ktoré konajú v zhode s inou osobou alebo osobami, a ktorých zámerom je nadobudnúť alebo zvýšiť, priamo alebo nepriamo kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku,
- (vi) „kvalifikovaná účasť“ má význam, ktorý je priradený k tomuto pojmu v článku 4 ods. 1 bode 36 nariadenia (EÚ) č. 575/2013<sup>10</sup> a v článku 13 bode 21 smernice 2009/138/ES, a to „priamy alebo nepriamy podiel v podniku, ktorý predstavuje aspoň 10 % základného imania alebo hlasovacích práv, alebo ktorý umožňuje vykonávať významný vplyv na riadenie tohto podniku“,
- (vii) „odvetvové smernice a nariadenia“ spoločne znamenajú:
  - (a) smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES,

<sup>5</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS (Ú. v. EÚ L 145, 30.4.2004, s. 1).

<sup>6</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>7</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1).

<sup>8</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).

<sup>9</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338).

<sup>10</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (b) smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II),
- (c) nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov,
- (d) smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS,
- (e) nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a
- (f) smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ,
- (viii) „akcionár“ alebo „člen“ je osoba, ktorá vlastní akcie v cieľovom podniku, alebo v závislosti od právnej formy inštitúcie sú to ostatní vlastníci alebo členovia cieľového podniku,
- (ix) „cieľový orgán dohľadu“ je príslušný orgán, už vymedzený v bode i), ktorý je zodpovedný za dohľad nad cieľovým podnikom,
- (x) „cieľový podnik“ alebo „finančná inštitúcia“ je čokoľvek z týchto: úverová inštitúcia [vymedzená v článku 4 ods. 1 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013], investičná spoločnosť (vymedzená v článku 4 ods. 1 bode 1 smernice 2014/65/EÚ), poisťovňa (vymedzená v článku 13 bode 1 smernice 2009/138/ES), zaisťovňa (vymedzená v článku 13 bode 4 smernice 2009/138/ES) a centrálna protistrana [vymedzená v článku 2 bode 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012] a
- (xi) „tretie krajiny, ktoré sa považujú za rovnocenné“ znamená na účely uplatňovania kritérií obozretného posudzovania stanovené v oddieloch 10, 11, 12 a 13 týchto usmernení tie krajiny mimo EÚ, v ktorých regulované finančné inštitúcie podliehajú režimu dohľadu, o ktorom sa stanovilo, že je rovnocenný za podmienok stanovených odvetvovými smernicami a nariadeniami.

## Hlava II – Navrhované nadobudnutie kvalifikovanej účasti a spolupráca medzi príslušnými orgánmi

### Kapitola 1 – Všeobecné pojmy

#### 4. Konanie v zhode

4.1 Na účely odvetvových smerníc a nariadení cieľové orgány dohľadu majú považovať za konajúce v zhode ktorékoľvek právnické alebo fyzické osoby, ktoré sa rozhodnú nadobudnúť alebo zvýšiť kvalifikovanú účasť v súlade s výslovnou alebo implicitnou dohodou medzi nimi so zohľadnením ostatných relevantných ustanovení týchto usmernení a najmä ich odsekov 4.2 až 4.12. Cieľovým orgánom dohľadu sa nemá brániť v tom, aby dospeli k záveru, že určité osoby konajú v zhode len preto, že jedna alebo niekoľko týchto osôb je pasívnych, pretože nečinnosť môže prispieť k vytvoreniu podmienok pre nadobudnutie alebo zvýšenie kvalifikovanej účasti alebo na vyvíjanie vplyvu na cieľový podnik.

4.2 Cieľový orgán dohľadu má zohľadniť všetky relevantné prvky, aby na individuálnom základe stanovil, či určité strany konajú v zhode, čo by vyvolalo podmienky pre oznámenie cieľovému orgánu dohľadu a obozretné posúdenie každého zamýšľaného nadobudnutia.

4.3 Ak určité osoby konajú v zhode, cieľové orgány dohľadu majú sčítať ich účasti s cieľom určiť, či tieto osoby nadobúdajú kvalifikovanú účasť alebo prekračujú akúkoľvek relevantnú prahovú hodnotu stanovenú v odvetvových smerniciach a nariadeniach.

4.4 Každá z dotknutých osôb alebo jedna osoba v mene zvyšku skupiny osôb konajúcich v zhode, má oznámiť cieľovému orgánu dohľadu relevantné nadobudnutie alebo zvýšenie kvalifikovanej účasti.

4.5 Ak nebolo cieľovému orgánu dohľadu predložené oznámenie s preukázaním toho, že určité osoby konajú v zhode, nemá mu to brániť v tom, aby preskúmal, či tieto osoby v skutočnosti konajú v zhode. Na tento účel cieľový orgán dohľadu má ako znaky, že osoby môžu konať v zhode, zohľadniť faktory stanovené v odseku 4.6, pričom nepredstavujú vyčerpávajúci zoznam faktorov. Existencia ktoréhokoľvek konkrétneho faktora ako taká nevyhnutne nevedie k záveru, že príslušné osoby konajú v zhode.

4.6 Na posúdenie, či určité osoby konajú v zhode, má cieľový orgán dohľadu zvážiť najmä ktorýkoľvek z týchto faktorov:

- (a) akcionárske dohody a dohody o veciach týkajúcich sa správy a riadenia spoločností (ale s vylúčením čistých dohôd o kúpe podielov, dohôd o práve pridať sa k prevodu akcií [tzv. tag along] a požadovať prevod akcií [tzv. drag along] a čistých zákonných predkupných práv) a
- (b) iné dôkazy o spolupráci, napríklad:
  - (1) existenciu rodinných vzťahov,
  - (2) či navrhovaný nadobúdateľ zastáva pozíciu vo vrcholovom manažmente alebo je členom riadiaceho orgánu alebo riadiaceho orgánu vo svojej funkcii dohľadu v cieľovom podniku alebo je schopný menovať takúto osobu,

- (3) vzťah medzi podnikmi v rovnakej skupine (ale s vylúčením situácií, ktoré spĺňajú kritériá nezávislosti stanovené v článku 12 odseku 4, prípadne odseku 5 smernice 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v znení následných zmien),
- (4) používanie rovnakého zdroja financovania na nadobudnutie alebo zvýšenie účasti v cieľovom podniku odlišnými osobami a
- (5) rovnaké spôsoby hlasovania príslušných akcionárov.

4.7 Cieľový orgán dohľadu nemá uplatňovať režim týkajúci sa oznámenia a obozretného posudzovania nadobudnutí alebo zvyšovania kvalifikovaných účastí tak, aby vyvolal spoluprácu medzi akcionármi, ktorá je zameraná na vykonávanie dobrej správy a riadenia spoločnosti.

4.8 Cieľový orgán dohľadu má pri určovaní toho, či spolupracujúci akcionári konajú v zhode, vykonať individuálnu analýzu a má každý prípad posúdiť podľa konkrétnych okolností. Ak existujú skutočnosti, popri zapojení sa akcionárov do ktorejkoľvek činnosti stanovenej v odseku 4.9 pri konkrétnej príležitosti, ktoré naznačujú, že akcionári sa majú považovať za osoby konajúce v zhode, cieľový orgán dohľadu má uvedené skutočnosti zohľadniť vo svojom rozhodnutí. Môžu napríklad existovať skutočnosti o vzťahu medzi akcionármi, ich cieľmi, ich opatreniami alebo výsledkami ich opatrení, z ktorých vyplýva, že ich spolupráca v súvislosti s činnosťou obsiahnutou v odseku 4.9 nie je len vyjadrením bežného prístupu ku konkrétnej záležitosti, ale je jedným prvkom širšej dohody alebo dohovoru medzi akcionármi.

4.9 Ak akcionári, v súlade s vnútroštátnym právnym poriadkom a v prípade relevantnosti s právnym poriadkom EÚ, spolupracujú alebo sa zapájajú do ktorejkoľvek z činností stanovených v nasledujúcom neúplnom zozname, cieľový orgán dohľadu nemá považovať samotnú takúto spoluprácu za vedúcu k záveru, že konajú v zhode:

- (a) začatie vzájomných rokovaní o možných veciach, ktoré sa majú predložiť riadiacemu orgánu spoločnosti,
- (b) vyjadrenie výhrad voči riadiacemu orgánu spoločnosti vo veci politik, postupov alebo konkrétnych opatrení spoločnosti, ktorých prijatie môže spoločnosť zvažovať,
- (c) inak ako v súvislosti s menovaním členov riadiaceho orgánu, vykonávaním zákonných práv akcionárov na:
  - (1) dopĺňanie bodov programu valného zhromaždenia,
  - (2) predkladanie návrhov uznesení o položkách, ktoré sú alebo majú byť zahrnuté do programu valného zhromaždenia, alebo
  - (3) zvolanie valného zhromaždenia mimo riadneho valného zhromaždenia
- (d) inak ako v súvislosti s uznesením o menovaní členov riadiaceho orgánu a v rozsahu, v ktorom sa takéto uznesenie stanovuje podľa vnútroštátneho práva obchodných spoločností, dohodnutie sa na hlasovaní rovnakým spôsobom o konkrétnom uznesení predloženom na valnom zhromaždení, napríklad na účel:
  - (1) schválenia alebo zamietnutia:
    - i.návrhu o odmene riaditeľov,
    - ii.nadobudnutia alebo odpredaja majetku,
    - iii.zníženia kapitálu a/alebo spätného výkupu vlastných akcií,
    - iv.zvýšenia kapitálu,
    - v.rozdeľovania dividend,
    - vi.menovania, odvolania alebo odmeny audítorov,

- vii. menovania osobitného vyšetrovateľa,
- viii. účtovnej závierky spoločnosti alebo
- ix. politiky spoločnosti v súvislosti so životným prostredím alebo akoukoľvek inou problematikou súvisiacou so sociálnou zodpovednosťou alebo dodržiavaním uznaných noriem alebo kódexov správania, alebo

(2) zamietnutia transakcie so spriaznenými stranami.

4.10 Ak akcionári spolupracujú tak, že sa zapájajú do činnosti, ktorá nie je zahrnutá v odseku 4.9, cieľový orgán dohľadu len túto samotnú skutočnosť nemá považovať za to, že uvedené osoby sa majú považovať za osoby konajúce v zhode.

4.11 Pri zvažovaní prípadov spolupráce medzi akcionármi v súvislosti s menovaním členov riadiaceho orgánu cieľové orgány dohľadu majú okrem preskúmania skutočností opísaných v odseku 4.8 (vrátane vzťahu medzi príslušnými akcionármi a ich opatreniami) zvážiť aj iné skutočnosti, napríklad:

- (a) povahu vzťahu medzi akcionármi a navrhnutým členom (členmi) riadiaceho orgánu,
- (b) počet navrhovaných členov riadiaceho orgánu, o ktorých sa hlasuje podľa dohody o hlasovaní,
- (c) či akcionári spolupracovali v súvislosti s menovaním členov riadiaceho orgánu pri viac ako jednej príležitosti,
- (d) či akcionári nielen jednoducho hlasujú spolu, ale aj spolu navrhujú uznesenie o menovaní určitých členov riadiaceho orgánu a
- (e) či menovanie navrhnutého člena (členov) riadiaceho orgánu povedie k posunu rovnováhy moci v tomto riadiacom orgáne.

4.12 Aby sa zabránilo pochybnostiam, výklad pojmu konania v zhode stanoveného v týchto usmerneniach, má sa uplatňovať výhradne na obozretné posudzovanie nadobudnutí a zvyšovanie kvalifikovaných účastí vo finančnom sektore, ktoré sa majú vykonať v súlade s odvetvovými smernicami a nariadeniami, a nemal by mať vplyv na výklad žiadneho podobného pojmu obsiahnutého v iných legislatívnych aktoch EÚ, napríklad v smernici 2004/25/EÚ o ponukách na prevzatie.

## 5. Významný vplyv

5.1 Podľa odvetvových smerníc a nariadení navrhované nadobudnutie alebo zvýšenie účasti, ktoré nedosahuje 10 % základného imania alebo hlasovacích práv cieľového podniku, má podliehať predchádzajúcemu oznámeniu a obozretnému posúdeniu, ak by táto účasť umožňovala navrhovanému nadobúdateľovi vykonávať významný vplyv nad riadením cieľového podniku bez ohľadu na to, či sa tento vplyv skutočne vykonáva. S cieľom posúdiť, či je možné vykonávať významný vplyv, má cieľový orgán dohľadu zohľadniť niekoľko faktorov vrátane vlastníckej štruktúry cieľového podniku a skutočnej úrovne zapojenia navrhovaného nadobúdateľa do riadenia cieľového podniku.

5.2 Cieľový orgán dohľadu má zohľadniť nasledujúci neúplný zoznam faktorov na účel posúdenia toho, či navrhované nadobudnutie účasti umožní, aby navrhovaný nadobúdateľ vykonával významný vplyv nad riadením cieľového podniku:

- (a) existencia podstatných a pravidelných transakcií medzi navrhovaným nadobúdateľom a cieľovým podnikom,
- (b) vzťah každého člena alebo akcionára s cieľovým podnikom,
- (c) či navrhovaný nadobúdateľ požíva ďalšie práva v cieľovom podniku, v zmysle uzavretej zmluvy alebo z ustanovenia obsiahnutého v stanovách akciovej spoločnosti alebo iných zakladajúcich dokumentov cieľového podniku,
- (d) či je navrhovaný nadobúdateľ členom, má zástupcu alebo je schopný menovať zástupcu v riadiacom orgáne, riadiacom orgáne vo svojej funkcii dohľadu alebo akomkoľvek podobnom orgáne cieľového podniku,
- (e) celková vlastnícka štruktúra cieľového podniku alebo materského podniku cieľového podniku, najmä so zreteľom na to, či akcie alebo podielové účasti a hlasovacie práva sú rozdelené medzi veľký počet akcionárov alebo členov,
- (f) existencia vzťahov medzi navrhovaným nadobúdateľom a existujúcimi akcionármi a akákoľvek akcionárska dohoda, ktorá by umožnila navrhovanému nadobúdateľovi vykonávať významný vplyv,
- (g) pozícia navrhovaného nadobúdateľa v rámci skupinovej štruktúry cieľového podniku a
- (h) schopnosť navrhovaného nadobúdateľa zúčastňovať sa prevádzkových rozhodnutí a rozhodnutí o finančnej stratégii cieľového podniku.

5.3 S cieľom určiť, či by sa mohol uplatniť významný vplyv, má cieľový orgán dohľadu zohľadniť všetky relevantné skutočnosti a okolnosti.

## 6. Nepriame nadobudnutia kvalifikovaných účastí



6.1 V súlade s odvetvovými smernicami a nariadeniami kvalifikovaná účasť je priamy alebo nepriamy podiel v podniku, ktorý i) predstavuje aspoň 10 % základného imania alebo hlasovacích práv, alebo ii) ktorý umožňuje vykonávať významný vplyv na riadenie tohto podniku. Kritériá na posúdenie toho, či by účasť umožňovala navrhovanému nadobúdateľovi vykonávať významný vplyv, sú stanovené v uvedenom oddiele 5.

6.2 V tomto oddiele sa stanovujú relevantné skúšky na posúdenie toho, či je kvalifikovaná účasť nadobudnutá nepriamo, a veľkosť tejto účasti, keď:

- (a) fyzická alebo právnická osoba nadobudne alebo zvýši priamo alebo nepriamo účasť v existujúcom držiteľovi kvalifikovanej účasti alebo
- (b) fyzická alebo právnická osoba má priamu alebo nepriamu účasť v osobe, ktorá nadobudne alebo zvýši priamu účasť v cieľovom podniku.

V prípade osoby podľa písmen a) alebo b) sa má najprv uplatniť kritérium, ktoré je opísané v odseku 6.3. Ak sa z uplatňovania tohto kritéria zistí, že príslušná osoba nevyvíja ani nenadobúda priamo ani nepriamo kontrolu nad existujúcim majiteľom ani nadobúdateľom kvalifikovanej účasti v cieľovom podniku, následne sa voči uvedenej osobe má uplatniť kritérium násobenia, ktoré je opísané v odseku 6.6. Kritériá kontroly a násobenia sa majú uplatňovať, ako je opísané v tomto oddieli, v každej vetve podnikového reťazca.

6.3 V prvom kroku sa predpokladá uplatnenie pojmu kontroly a zodpovedajúcim spôsobom by sa mali všetky fyzické alebo právnické osoby,

- (a) ktoré nadobúdajú, priamo alebo nepriamo, kontrolu nad existujúcim majiteľom kvalifikovanej účasti v cieľovom podniku, bez ohľadu na to, či je táto existujúca účasť priama alebo nepriama, alebo
- (b) ktoré, priamo alebo nepriamo, kontrolujú navrhovaného priameho nadobúdateľa kvalifikovanej účasti v cieľovom podniku,

považovať za nepriamych nadobúdateľov kvalifikovanej účasti.

V prípade písmen a) aj b) nepriami nadobúdatelia zahŕňajú koncovú fyzickú osobu alebo osoby na vrchu reťazca kontroly spoločnosti.

6.4 V prípade stanovenom v odseku 6.3 písm. a) vo vzťahu k priamemu alebo nepriamemu nadobudnutiu kontroly nad existujúcim majiteľom kvalifikovanej účasti má byť každá z osôb nadobúdajúcich priamo alebo nepriamo kontrolu nad existujúcim majiteľom kvalifikovanej účasti nepriamym nadobúdateľom kvalifikovanej účasti a má predložiť cieľovému orgánu dohľadu predchádzajúce oznámenie. Existujúci majiteľ kvalifikovanej účasti nemá byť povinný predložiť predchádzajúce oznámenie. Cieľový orgán dohľadu môže umožniť, aby osoba alebo osoby na vrchu reťazca kontroly spoločnosti predložili predchádzajúce oznámenie aj v mene medziľahlého majiteľa. Veľkosť účasti každého takto identifikovaného nepriameho nadobúdateľa sa má považovať za zodpovedajúcu kvalifikovanej účasti existujúceho majiteľa, nad ktorým sa nadobúda kontrola.

6.5 V prípade stanovenom v odseku 6.3 písm. b) vo vzťahu k nepriamemu nadobudnutiu alebo zvýšeniu kvalifikovanej účasti osobou v dôsledku toho, že táto osoba má priamo alebo nepriamo kontrolu nad navrhovaným priamym nadobúdateľom kvalifikovanej účasti v cieľovom podniku, má priamy nadobúdateľ a takto identifikovaní nepriami nadobúdatelia predložiť cieľovému orgánu dohľadu predchádzajúce oznámenie o zámere nadobudnúť alebo zvýšiť kvalifikovanú účasť. Cieľový orgán dohľadu môže umožniť osobe alebo osobám na vrchu reťazca kontroly spoločnosti predložiť predchádzajúce oznámenie aj v mene medziľahlých majiteľov, ale nie je tým dotknutá povinnosť

navrhovaného priameho nadobúdateľa predložiť cieľovému orgánu dohľadu predchádzajúce oznámenie v súvislosti s jeho vlastným nadobudnutím kvalifikovanej účasti. Veľkosť účasti každého nepriameho nadobúdateľa sa má považovať za zodpovedajúcu kvalifikovanej účasti nadobudnutej priamo.

6.6 Druhý krok sa uplatňuje, ak sa uplatnením kritéria kontroly, ktoré je opísané v odseku 6.3, nezistí, že kvalifikovaná účasť bola nadobudnutá nepriamo osobou, na ktorú sa uplatňuje kritérium kontroly. V takom prípade sa na účel posúdenia toho, či je kvalifikovaná účasť nadobudnutá nepriamo, uplatňuje kritérium násobenia, ktoré je opísané ďalej. Toto kritérium spočíva v násobení percent účasti v rámci reťazca spoločnosti, pričom sa začína od účasti v priamej držbe cieľového podniku, ktorá musí byť vynásobená účasťou v držbe o úroveň bezprostredne vyššie (pričom výsledkom tohto násobenia je veľkosť nepriamej účasti druhej osoby) a pokračuje sa nahor v reťazci spoločnosti, pokiaľ je výsledok násobenia naďalej 10 % alebo viac. Kvalifikovaná účasť sa bude považovať za nepriamo nadobudnutú:

- (a) každou z osôb, v súvislosti s ktorými je výsledok násobenia 10 % alebo viac a
- (b) všetkými osobami, ktoré majú, priamo alebo nepriamo, kontrolu nad osobou alebo osobami identifikovanými na základe použitia kritéria násobenia v súlade s odsekom 6.6 písm. a).

6.7 Bez ohľadu na uplatnenie kritéria kontroly alebo násobenia, ak sú nepriamymi nadobúdateľmi subjekty pod dohľadom a cieľový orgán dohľadu už má aktuálne informácie, cieľový orgán dohľadu môže považovať so zohľadnením konkrétnych okolností prípadu za dostatočné posúdiť úplne len osobu alebo osoby na vrchu reťazca kontroly spoločnosti popri navrhovanom priamom nadobúdateľovi. Toto nemá vplyv na povinnosť ktoréhokoľvek z dotknutých subjektov predložiť cieľovému orgánu dohľadu oznámenie o zámere priamo alebo nepriamo nadobudnúť alebo zvýšiť kvalifikovanú účasť v úverovej inštitúcii, s výnimkou možnosti cieľového orgánu dohľadu umožniť osobe alebo osobám na vrchu reťazca kontroly spoločnosti predložiť predchádzajúce oznámenie aj v mene medziláhlych majiteľov.

6.8 V prílohe II sa v záujme ozrejmenia uvádza niekoľko príkladov o uplatňovaní opísaných kritérií v praxi.

## **7. Rozhodnutie o nadobudnutí**

7.1 Cieľové orgány dohľadu na účel posúdenia toho, či bolo prijaté rozhodnutie o nadobudnutí, majú zohľadniť nasledujúci neúplný zoznam prvkov:

- (a) či si bol navrhovaný nadobúdateľ vedomý alebo si vzhľadom na informácie, ku ktorým mohol mať prístup, mal byť vedomý nadobudnutia/zvýšenia kvalifikovanej účasti a transakcie, ktorá to zapríčinila, a
- (b) či navrhovaný nadobúdateľ mal možnosť ovplyvniť navrhované nadobudnutie alebo zvýšenie kvalifikovanej účasti, namietat' voči nej alebo jej zabrániť

7.2 Cieľové orgány dohľadu majú prijať úzky výklad výnimočných okolností, v prípade ktorých by sa uvažovalo tak, že nedošlo k rozhodnutiu o nadobudnutí, pretože takmer vždy nadobúdateľ prijme alebo opomenie prijať určitý krok, ktorý prispeje k okolnostiam vedúcim k prekročeniu prahovej hodnoty alebo nadobudnutiu účasti.

7.3 Ak by akcionári prekročili prahovú hodnotu nedobrovoľne v zmysle odseku 7.2, mali by bezodkladne po zistení tejto udalosti informovať príslušné orgány, aj keď majú v úmysle znížiť svoju úroveň účasti tak, aby znovu klesla pod úroveň prahovej hodnoty. Príklady scenárov, v ktorých akcionári môžu prekročiť prahovú hodnotu nechtiac, zahŕňajú repo obchod akcií finančnou inštitúciou v držbe iných akcionárov, čo priamo vedie k prekročeniu tejto prahovej hodnoty.

## 8. Zásada proporcionality

8.1 Podľa odvetvových smerníc a nariadení má cieľový orgán dohľadu vykonávať obozretné posudzovanie navrhovaných nadobúdateľov v súlade so zásadou proporcionality. Predpokladá sa to v súvislosti s i) intenzitou posudzovania, v ktorej by sa mal zohľadniť pravdepodobný vplyv, ktorý môže navrhovaný nadobúdateľ vykonávať na cieľový podnik, a ii) zloženie požadovaných informácií, ktoré by mali byť primerané povahe navrhovaného nadobúdateľa a navrhovaného nadobudnutia. Bez toho, aby boli dotknuté úvahy stanovené v bodoch i) a ii), zásada proporcionality by takisto mohla mať vplyv na postupy posudzovania, ktoré vykonávajú cieľové orgány dohľadu po oznámení navrhovaného nadobudnutia, a vedú k určitým procesným zjednodušeniam, najmä v prípadoch dvoch alebo viacerých nadobúdateľov konajúcich v zhode alebo navrhovaných nepriamych nadobudnutí. Kritériá, ktoré treba zvážiť pri uplatňovaní zásady proporcionality, zahŕňajú povahu navrhovaných nadobúdateľov, cieľ nadobudnutia alebo zvýšenia kvalifikovanej účasti a rozsah, v ktorom môže navrhovaný nadobúdateľ vykonávať vplyv na cieľový podnik.

8.2 Cieľový orgán dohľadu má nastaviť typ a šírku informácií požadovaných od navrhovaného nadobúdateľa okrem iného so zohľadnením povahy navrhovaného nadobúdateľa (právnická alebo fyzická osoba, finančná inštitúcia pod dohľadom alebo iný subjekt, či sa nad finančnou inštitúciou vykonáva dohľad v EÚ alebo v tretej krajine, ktorá sa považuje za rovnocennú, atď.), špecifik navrhovanej transakcie (transakcia v rámci skupiny alebo transakcia medzi osobami, ktoré nie sú súčasťou rovnakej skupiny atď.), miery zapojenia navrhovaného nadobúdateľa v riadení cieľového podniku a veľkosť účasti, ktorá sa nadobudne.

8.3 Pokiaľ ide o dobré meno navrhovaného nadobúdateľa (ako sa opisuje v hlave II kapitole 3 oddiele 10), aj keď cieľový orgán dohľadu má vždy posúdiť integritu navrhovaných nadobúdateľov podľa rovnakých požiadaviek bez ohľadu na vplyv v cieľovom podniku, posúdenie odbornej spôsobilosti sa má obmedziť v prípade navrhovaných nadobúdateľov, ktorí nie sú v pozícii, aby mohli vykonávať akýkoľvek vplyv v cieľovom podniku, alebo ktorí plánujú nadobudnúť účasti len na účely pasívneho investovania.

8.4 Pri nastavovaní posudzovania finančného zdravia navrhovaného nadobúdateľa (ako sa opisuje v hlave II kapitole 3 oddiele 12) má cieľový orgán dohľadu zohľadniť povahu navrhovaného nadobúdateľa, ako aj mieru vplyvu, ktorú by mal navrhovaný nadobúdateľ v cieľovom podniku po navrhovanom nadobudnutí. V tomto smere v súlade so zásadou proporcionality má cieľový orgán dohľadu rozlišovať medzi prípadmi, v ktorých sa nadobúda kontrola nad cieľovým podnikom, a prípadmi, v ktorých by navrhovaný nadobúdateľ pravdepodobne vykonával malý vplyv alebo by nevykonával vplyv. Ak navrhovaný nadobúdateľ získa kontrolu nad cieľovým podnikom, posúdenie finančného zdravia navrhovaného nadobúdateľa sa má vzťahovať aj na schopnosť navrhovaného nadobúdateľa poskytnúť ďalší kapitál cieľovému podniku v strednodobom hľadisku v prípade potreby, a jeho uvedené zábery týkajúce sa toho, či by tento kapitál poskytol.

8.5 V prípade transakcií v rámci skupiny má cieľový orgán dohľadu uplatňovať zásadu proporcionality takto:

- navrhovaný nadobúdateľ má predložiť oznámenie s určením nadchádzajúcich zmien v skupine (napr. revidovaný graf štruktúry skupiny) a poskytnutím požadovaných informácií, ktoré sú stanovené v odvetvových smerniciach a nariadeniach, pokiaľ ide o nové fyzické a/alebo právnické osoby v skupine. Týka sa to priamych alebo nepriamych majiteľov kvalifikovanej účasti, ako aj osôb, ktoré účinne riadia podnikanie navrhovaného nadobúdateľa;
- postup úplného posúdenia je potrebný len v prípade nových osôb a/alebo subjektov v skupine a novej štruktúry skupiny a
- ak dochádza k zmene povahy kvalifikovanej účasti tak, že sa nepriama kvalifikovaná účasť stane priamo vlastnenou kvalifikovanou účasťou a príslušný majiteľ už bol posúdený, cieľový orgán dohľadu má zvážiť obmedzenie svojho posudzovania na zmeny, ku ktorým došlo od dátumu posledného posudzovania.

8.6 Za určitých okolností, napríklad v prípade nadobudnutí prostredníctvom verejnej ponuky, môže navrhovaný nadobúdateľ čeliť ťažkostiam v získavaní informácií, ktoré sú potrebné na stanovenie úplného podnikateľského plánu. V týchto prípadoch má navrhovaný nadobúdateľ upozorniť cieľový orgán dohľadu na tieto ťažkosti a upozorniť na aspekty svojho podnikateľského plánu, ktoré by sa mohli zmeniť v blízkej budúcnosti. Za odôvodnených okolností cieľový orgán dohľadu nemá namietiť proti navrhovanému nadobudnutiu len na základe chýbajúcich niektorých požadovaných informácií, ktorých neexistenciu možno odôvodniť povahou transakcie, ak sa poskytnuté informácie javia ako dostatočné na pochopenie pravdepodobného výsledku nadobudnutia pre cieľový podnik a vykonanie obozretného posudzovania a za predpokladu, že sa navrhovaný nadobúdateľ zaviazal poskytnúť chýbajúce informácie čo najskôr po ukončení nadobudnutia.

## Kapitola 2 – Oznámenie a posudzovanie navrhovaného nadobudnutia

### 9. Lehota na posúdenie a informácie, ktoré treba poskytnúť

9.1 Podľa odvetvových smerníc a nariadení musí cieľový orgán dohľadu bezodkladne a v každom prípade do dvoch pracovných dní od doručenia oznámenia písomne potvrdiť navrhovanému nadobúdateľovi oznámenie. Oznámenie sa považuje za úplné, ak obsahuje všetky požadované informácie stanovené v zozname, ktorý sa uverejní v súlade s príslušnými právnymi predpismi na účely obozretného posudzovania cieľovým orgánom dohľadu. Toto potvrdenie má predstavovať výhradne procesný krok týkajúci sa formálnej úplnosti oznámenia s účinkom začiatku plynutia obdobia 60 pracovných dní na obozretné posudzovanie, a nepredstavuje vecné preskúmanie poskytnutej dokumentácie cieľovým orgánom dohľadu. Potvrdenie nemá vplyv na nárok cieľového orgánu dohľadu požiadať, v súlade s odvetvovými smernicami a nariadeniami, o ďalšie informácie, ani namietiť voči navrhovanému nadobudnutiu z dôvodov vyplývajúcich z obozretného posudzovania, alebo ak sú informácie poskytnuté navrhovaným nadobúdateľom následne posúdené ako neúplné. V tomto potvrdení o doručení cieľový orgán dohľadu informuje navrhovaného nadobúdateľa o dátume uplynutia lehoty na posúdenie.

9.2 Ak je oznámenie neúplné, cieľový orgán dohľadu má potvrdiť doručenie oznámenia do dvoch pracovných dní. Toto oznámenie však nebude mať obsah a účinky uvedené v odseku 9.1 a cieľový orgán dohľadu nie je povinný v potvrdení o doručení spresniť chýbajúce informácie, ale môže ich podrobne uviesť v samostatnom liste, ktorý bude vydaný v primeranej lehote. Po doručení všetkých

požadovaných dokumentov má cieľový orgán dohľadu potvrdiť doručenie oznámenia písomne podľa odseku 9.1 a v súlade s účinkami a obsahom, ktoré sú v ňom stanovené.

9.3 V záujme predchádzania zbytočným oneskoreniam v procese oznamovania a posudzovania významných alebo zložitých transakcií sú nadobúdatelia podnecovaní, aby nadviazali kontakty s cieľovým orgánom dohľadu pred oznámením.

Významné alebo zložené transakcie by mohli zahŕňať:

- (a) transakcie, v ktorých navrhovaný nadobúdateľ alebo cieľový podnik má zložitú štruktúru skupiny,
- (b) cezhraničné transakcie,
- (c) transakcie s významnými navrhovanými zmenami v podnikateľskom pláne alebo stratégii cieľového podniku a
- (d) transakcie s použitím významného dlhového financovania.

Kontakty pred oznámením majú byť zamerané na informácie požadované cieľovým orgánom dohľadu na začatie jeho posudzovania nadobudnutia alebo zvýšenia kvalifikovanej účasti. V prípade cezhraničných transakcií vyvolávajúcich niekoľko oznámení o nadobudnutiach kvalifikovaných účastí v rámci Európskej únie je cieľový orgán dohľadu materského cieľového podniku v EÚ podnecovaný, aby spolupracoval a koordinoval s ostatnými cieľovými orgánmi dohľadu s cieľom, ak je to možné, zosúladiť proces oznamovania a posudzovania.

9.4 Podľa odvetvových smerníc a nariadení sú členské štáty povinné uverejniť zoznam so spresnením informácií, ktoré sú potrebné na vykonanie posudzovania nadobudnutí a zvýšení kvalifikovaných účastí. V súlade s odsekom 9.5 sa v prílohe I stanovuje odporúčaný zoznam informácií, ktoré majú požadovať príslušné orgány na vykonanie posudzovania.

9.5 V súvislosti s prílohou I sa uplatňujú tieto opatrenia:

- (a) od dátumu uplatňovania regulačných technických predpisov, ktoré vypracoval ESMA podľa článku 10a ods. 8 smernice 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi a článku 12 ods. 8 smernice 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi a v súvislosti s úplným zoznamom informácií, ktoré majú poskytnúť navrhovaní nadobúdatelia, sa požiadavky stanovené v prílohe I už neuplatňujú na nadobudnutia a zvýšenia kvalifikovaných účastí v investičných spoločnostiach,
- (b) od dátumu uplatňovania regulačných technických predpisov, ktoré vypracoval EBA podľa článku 8 ods. 2 smernice 2013/36/EÚ o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, sa odporúča, aby zoznam informácií, ktoré sa majú poskytovať v súvislosti s nadobudnutiami a zvýšeniami kvalifikovaných účastí v úverových inštitúciami, pozostával z:
  - i. informácií stanovených v oddieloch 7 až 12 prílohy I,
  - ii. informácií vyžadovaných podľa uvedených regulačných technických predpisov pre navrhovaných akcionárov alebo členov s kvalifikovanými účastami,

- iii. informácií vyžadovaných podľa uvedených regulačných technických predpisov pre členov riadiaceho orgánu a členov vrcholového manažmentu, ktorí budú riadiť podnikanie úverovej inštitúcie,
- (c) do dátumu uplatňovania regulačných technických predpisov uvedených v písm. b) sa odporúča, aby zoznam informácií, ktoré sa majú poskytovať v súvislosti s nadobudnutiami a zvýšeniami kvalifikačných účastí v úverových inštitúciách, pozostával z:
  - i. informácií stanovených v oddieloch 7 až 12 prílohy I a
  - ii. informácií stanovených v prílohe k spoločným usmerneniam CEBS, CESR a CEIOPS pre obozretné posudzovanie nadobudnutí a zvýšení účastí vo finančnom sektore podľa požiadaviek smernice 2007/44/ES (CEBS/2008/14, CEIOPS-3L3-19/08, CESR/08-543b) za predpokladu, že príloha spoločných usmernení CEBS, CESR a CEIOPS ostáva uplatniteľná len pre tie informácie, na ktoré sa nevzťahuje príloha I a v každom prípade len do uplatňovania technických predpisov uvedených v písmene b),
- (d) od dátumu uplatňovania regulačných technických predpisov, ktoré vyvinie EIOPA podľa článku 58 ods. 8 smernice 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) v súvislosti s úplným zoznamom informácií, ktoré majú poskytnúť navrhovaní nadobúdatelia, sa požiadavky stanovené v prílohe I už neuplatňujú na nadobudnutia a zvýšenia kvalifikovaných účastí v poisťovniach alebo zaistovníach.

## Kapitola 3 – Kritériá posudzovania navrhovaného nadobudnutia

### 10. Dobrá povest' navrhovaného nadobúdateľa – prvé kritérium posudzovania

10.1 Posúdenie dobrej povesti navrhovaného nadobúdateľa sa má vzťahovať na dva prvky:

- (a) jeho integritu a
- (b) jeho odbornú spôsobilosť.

10.2 Požiadavky na integritu sa majú uplatňovať bez ohľadu na veľkosť kvalifikovanej účasti, ktorú navrhovaný nadobúdateľ zamýšľa nadobudnúť, a jeho zapojenia v riadení alebo vplyvu, ktorý plánuje vykonávať na cieľový podnik. Posúdenie sa má vzťahovať aj na zákonných vlastníkov a konečných užívateľov výhod navrhovaného nadobúdateľa.

10.3 Naopak, v posúdení odbornej spôsobilosti sa má zohľadňovať vplyv, ktorý bude navrhovaný nadobúdateľ vykonávať na cieľový podnik. Znamená to, že podľa zásady proporcionality sú požiadavky na spôsobilosť znížené v prípade navrhovaných nadobúdateľov, ktorí nie sú v situácii, aby vykonávali, alebo ktorí sa zaväzujú nevykonávať, významný vplyv na cieľový podnik. Za takých okolností majú byť dostatočné dôkazy o primeranej riadiacej spôsobilosti.

10.4 Ak je navrhovaným nadobúdateľom právnická osoba, požiadavky musí spĺňať právnická osoba, ako aj všetky osoby, ktoré účinne riadia jej činnosť, a v každom prípade osoby, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v článku 3 ods. 6 písm. a) bode i) alebo článku 3 ods. 6 písm. c) smernice (EÚ) 2015/849.

10.5 So zreteľom na odsek 10.8 sa požiadavka na odbornú spôsobilosť má všeobecne považovať za splnenú, ak:

- (a) je navrhovaný nadobúdateľ osobou, ktorá sa už považuje za dostatočne spôsobilú vo svojej spôsobilosti držiteľa kvalifikovanej účasti v inej finančnej inštitúcii, nad ktorou

vykonáva dohľad rovnaký príslušný orgán dohľadu alebo iný príslušný orgán dohľadu v rovnakej krajine alebo v inom členskom štáte,

- (b) je navrhovaný nadobúdateľ fyzickou osobou, ktorá už riadi činnosť rovnakej alebo inej finančnej inštitúcie, nad ktorou vykonáva dohľad rovnaký príslušný orgán dohľadu alebo iný príslušný orgán dohľadu v rovnakej krajine alebo v inom členskom štáte,
- (c) je navrhovaný nadobúdateľ právnickou osobou, ktorá je regulovaná a nad ktorou sa vykonáva dohľad ako nad finančnou inštitúciou rovnakým príslušným orgánom dohľadu alebo iným príslušným orgánom dohľadu v rovnakej krajine alebo v inom členskom štáte,

a neexistujú nové alebo revidované dôkazy, ktoré by mohli vyvolať odôvodnené obavy týkajúce sa odbornej spôsobilosti navrhovaného nadobúdateľa. Napríklad len to, že navrhovaný nadobúdateľ bol posúdený ako spôsobilý riadiť (napríklad) malú spoločnosť poskytujúcu finančné poradenstvo, nevyhnutne neznamená, že je spôsobilý kontrolovať oveľa významnejšiu spoločnosť, akou je veľká úverová inštitúcia.

10.6 Okolnosti stanovené v odseku 10.5 sú relevantné aj pre posúdenie integrity navrhovaného nadobúdateľa, ale samy nepredstavujú dostatočné dôvody na to, aby cieľový orgán dohľadu predpokladal integritu navrhovaného nadobúdateľa. Cieľový orgán dohľadu má vždy vykonať kontrolu integrity navrhovaného nadobúdateľa, pretože od dátumu predchádzajúceho posúdenia mohlo dôjsť k ďalšiemu vývoju alebo orgán, ktorý vykonal toto posúdenie, nemusel mať vedomosť o určitých informáciách. Cieľový orgán dohľadu však môže čerpať z výsledku predchádzajúcich posúdení integrity pri rozhodovaní o úrovni a rozsahu nových žiadaných informácií. Ak má cieľový orgán dohľadu primerané dôvody domnievať sa, že výsledok nového posúdenia integrity by mohol byť odlišný od existujúceho posúdenia, napríklad preto, že si je vedomý nepriaznivých informácií týkajúcich sa navrhovaného nadobúdateľa, má sa vykonať úplná kontrola integrity. Ak sa výsledok kontroly integrity líši od existujúceho posúdenia, cieľový orgán dohľadu o tom má informovať orgán, ktorý vykonal existujúce posúdenie.

10.7 Ak sa na navrhovaného nadobúdateľa, nad ktorým vykonáva dohľad príslušný orgán dohľadu v tretej krajine považovanej za rovnocennú, uplatňuje ktorákoľvek zo situácií obsiahnutých v odseku 10.5, posúdenie integrity a odbornej spôsobilosti môže byť zjednodušené spoluprácou s príslušným orgánom dohľadu v tejto tretej krajine.

10.8 Ak sa neuplatňuje článok 24 smernice 2013/36/EÚ, príslušné orgány pri úvahe o tom, či sa budú opierať o posúdenie vykonané iným orgánom, majú zohľadniť rozsah, v ktorom sú tieto iné príslušné orgány schopné podeliť sa o všetky príslušné informácie o navrhovanom nadobúdateľovi vrátane informácií o akýchkoľvek opatreniach alebo obavách, ktoré nemuseli byť zverejnené.

## **A) INTEGRITA**

10.9 Navrhovaný nadobúdateľ sa má považovať za osobu, ktorá má dobrú povest', ak neexistuje spoľahlivý dôkaz o opaku a cieľový orgán dohľadu nemá žiadny dôvod na oprávnené pochybnosti o jeho dobrej povesti. Do úvahy sa majú vziať všetky relevantné informácie, ktoré sú pre posúdenie k dispozícii, bez toho, aby boli dotknuté prípadné obmedzenia stanovené vnútroštátnym právom, a bez ohľadu na krajinu, v ktorej k prípadným významným udalostiam došlo.

10.10 Požiadavky na integritu znamenajú predovšetkým, nie však len, neexistenciu tzv. negatívnych záznamov. Tento pojem je spresnený vo vnútroštátnych zákonoch alebo nariadeniach, aj keď sa tieto zákony vo význame negatívnych záznamov líšia, pričom sa uznáva, že cieľový orgán dohľadu si ponecháva diskrečnú právomoc určiť, ktoré iné situácie vyvolávajú pochybnosti o integrite navrhovaného nadobúdateľa.

10.11 Do úvahy sa majú vziať všetky trestné záznamy alebo príslušné administratívne záznamy, s prihliadnutím na druh usvedčenia alebo obvinenia, úroveň odvolania, udelenú sankciu, dosiahnutú fázu súdneho konania a účinnosť nápravných opatrení. K iným záležitostiam, ktoré sa majú zohľadniť, patria súvisiace okolnosti (vrátane zmierňujúcich) a závažnosť každého relevantného prečinu alebo správneho opatrenia či opatrenia dohľadu, čas, ktorý odvtedy uplynul a správanie navrhovaného nadobúdateľa od daného prečinu, ako aj relevantnosť prečinu alebo správneho opatrenia či opatrenia dohľadu voči postaveniu navrhovaného nadobúdateľa ako držiteľa kvalifikovanej účasti. Cieľové orgány dohľadu môžu posudzovať relevantnosť záznamov vedených v registri trestov odlišne podľa typu usvedčenia, toho, či je ešte možné odvolať sa proti sankcii (právoplatné verus neprávoplatné usvedčenia), typu trestu (odňatie slobody verus menej prísne sankcie), dĺžky trestu (viac alebo menej ako stanovené obdobie), dosiahnutej fázy súdneho konania (usvedčenie, pojednávanie, obvinenie) a účinku nápravy.

10.12 Majú sa zväžiť aj kumulatívne účinky viacerých menších incidentov, ktoré jednotlivo dobrú povesť navrhovaného nadobúdateľa nemusia zasahovať, ale spolu môžu mať závažný vplyv.

10.13 Osobitne sa majú zohľadniť nasledujúce faktory, ktoré môžu spochybňovať integritu navrhovaného nadobúdateľa:

- (a) usvedčenie z trestného činu alebo trestné stíhanie, a to najmä:
  - i. akékoľvek prečiny podľa právnych predpisov, ktorými sa riadi banková, finančná činnosť, činnosť v oblasti cenných papierov a poistenia, alebo ktoré sa týkajú trhov s cennými papiermi alebo cenných papierov, alebo platobných nástrojov,
  - ii. akékoľvek prečiny nečestnosti, podvodu alebo finančnej trestnej činnosti vrátane prania špinavých peňazí a financovania terorizmu, manipulácie trhu, obchodovania s využitím dôverných informácií, úžery a korupcie,
  - iii. porušenia daňových predpisov,
  - iv. ostatné prečiny podľa právnych predpisov vzťahujúcich sa na spoločnosti, konkurz, insolventnosť alebo ochranu spotrebiteľa,
- (b) všetky relevantné zistenia z kontrol na mieste a administratívnych kontrol, z vyšetrovaní alebo opatrení na presadzovanie v rozsahu, v ktorom sa týkajú navrhovaného nadobúdateľa buď priamo, alebo nepriamo, prostredníctvom jeho vlastníctva alebo kontroly, a uloženie akýchkoľvek správnych sankcií za nedodržanie ustanovení, ktorými sa riadia bankové, finančné činnosti, činnosti v oblasti cenných papierov alebo poistenia, alebo činnosti týkajúce sa trhov s cennými papiermi, cenných papierov alebo platobných nástrojov, alebo akýchkoľvek právnych predpisov a regulácie finančných služieb, alebo iné záležitosti uvedené v pododseku a),
- (c) relevantné opatrenia na presadzovanie zo strany iných regulačných alebo profesijných orgánov pre nedodržiavanie príslušných ustanovení a
- (d) všetky ostatné informácie z dôveryhodných a spoľahlivých zdrojov, ktoré sú v tomto kontexte relevantné. Pri posudzovaní toho, či sú informácie z iných zdrojov dôveryhodné a spoľahlivé, príslušné orgány majú zväžiť aj rozsah, v ktorom je zdroj verejný a dôveryhodný, rozsah, v ktorom sú informácie poskytnuté z niekoľkých



nezávislých zdrojov s dobrou povestou a konzistentné v priebehu času a či existujú primerané dôvody domnievať sa, že sú nepravdivé.

10.14 Príslušné orgány sa nemajú domnievať, že neexistencia usvedčenia z trestného činu alebo trestného stíhania, správneho opatrenia a opatrenia presadzovania samotné predstavujú dostatočný dôkaz o integrite navrhovaného nadobúdateľa, najmä ak pretrvávajú tvrdenia o kriminálnom správaní.

10.15 Pozornosť sa má venovať faktorom, ktoré sa týkajú náležitého správania navrhovaného nadobúdateľa v predchádzajúcich obchodných činnostiach, a to:

- (a) akémukoľvek dôkazu o tom, že sa navrhovaný nadobúdateľ nesprával transparentne a otvorene a súčinne vo svojich činnostiach s orgánmi dohľadu alebo s regulačnými orgánmi,
- (b) zamietnutiu akejkoľvek registrácie, povolenia, členstva alebo licencie na vykonávanie živnosti, podnikania alebo povolania, zrušenie, stiahnutie alebo ukončenie takejto registrácie, povolenia, členstva alebo licencie a vylúčenie z profesijného orgánu alebo združenia,
- (c) dôvodom každého prepustenia zo zamestnania alebo funkcie dôvery, zvereneckého vzťahu alebo inej podobnej situácie, ako aj každému prípadu žiadosti o odstúpenie z takejto pozície a
- (d) preukázanej nespôsobilosti tejto osoby vykonávať riadiacu činnosť zo strany akéhokoľvek príslušného orgánu.

10.16 Cieľové orgány dohľadu majú posúdiť relevantnosť týchto situácií individuálne s uznaním toho, že charakteristika každej situácie môže byť viac či menej závažná a niektoré situácie môžu byť významné, ak sú posúdené spoločne, aj keď každá z nich samostatne nemusí byť významná.

10.17 V prípadoch nadobudnutia novej kvalifikovanej účasti sa požiadavky na informácie, na ktorých je založené posúdenie integrity, môžu líšiť podľa povahy nadobúdateľa (fyzická alebo právnická osoba, regulovaný subjekt alebo subjekt, nad ktorým sa vykonáva dohľad, alebo neregulovaný subjekt).

10.18 Cieľový orgán dohľadu má byť schopný prijať primerané opatrenia citlivé na riziká na overenie existencie nepriaznivých udalostí týkajúcich sa navrhovaného nadobúdateľa, a to aj požiadanim navrhovaného nadobúdateľa, aby v rozsahu, v ktorom ich ešte neposkytol, poskytol dokumenty preukazujúce, že k takým udalostiam nedošlo (napríklad nedávny výpis z registra trestov, ak príslušný orgán vydáva takéto výpisy), a v prípade potreby požiadanim o potvrdenie od iných orgánov (súdnych orgánov alebo iných regulačných orgánov) bez ohľadu na to, či sú tieto orgány domáce alebo zahraničné. Cieľový orgán dohľadu má takisto zväžiť v rozsahu, v ktorom sú relevantné a zdroje sa javia ako dôveryhodné, iné náznaky previnenia, ako sú nepriaznivé mediálne správy a tvrdenia.

10.19 Ak navrhovaný nadobúdateľ neposkytne výpisy opísané v odseku 10.18, ich oneskorené predloženie alebo predloženie neúplného vyhlásenia spochybni schválenie nadobudnutia.

10.20 V prípade zvýšenia existujúcej kvalifikovanej účasti, ktorým sa prekračujú príslušné prahové hodnoty opísané v odvetvových smerniciach a nariadeniach a do tej miery, že integritu navrhovaného nadobúdateľa predtým posúdil cieľový orgán dohľadu, sa majú relevantné informácie aktualizovať podľa potreby.

10.21 Pri posudzovaní integrity navrhovaného nadobúdateľa môže cieľový orgán dohľadu vziať do úvahy integritu a dobrú povest' akejkoľvek osoby spojenej s navrhovaným nadobúdateľom, čo

predstavuje každú osobu, ktorá má, alebo sa javí, že má, úzky rodinný alebo obchodný vzťah s navrhovaným nadobúdateľom.

## **B) ODBORNÁ SPÔSOBILOSŤ**

10.23 Odborná spôsobilosť navrhovaného nadobúdateľa sa vzťahuje na spôsobilosť v riadení (tzv. riadiaca spôsobilosť) a v oblasti finančných činností, ktoré vykonáva cieľový podnik (tzv. odborná spôsobilosť).

10.24 Riadiaca spôsobilosť môže byť založená na predchádzajúcich skúsenostiach navrhovaného nadobúdateľa v nadobúdaní a riadení účasti v spoločnostiach, a má vykazovať náležitú zručnosť, obozretnosť, starostlivosť a dodržiavanie príslušných noriem.

10.25 Odborná spôsobilosť môže byť založená na predchádzajúcich skúsenostiach navrhovaného nadobúdateľa v prevádzkovaní a riadení finančných inštitúcií v pozícii kontrolujúceho akcionára alebo ako osoby, ktorá účinne riadi činnosť finančnej spoločnosti. Aj v takom prípade majú skúsenosti vykazovať náležitú zručnosť, obozretnosť, starostlivosť a dodržiavanie príslušných noriem.

10.26 V prípade zvýšenia existujúcej kvalifikovanej účasti a v rozsahu, v ktorom odbornú spôsobilosť navrhovaného nadobúdateľa predtým posúdil cieľový orgán dohľadu, sa majú relevantné informácie aktualizovať podľa potreby. Podľa zásady proporcionality sa v tomto aktualizovanom posúdení odbornej spôsobilosti navrhovaného nadobúdateľa má zohľadniť zvýšený vplyv a zodpovednosť spojená so zvýšenou účasťou.

10.27 Ak je navrhovaným nadobúdateľom právnická osoba, posúdenie odbornej spôsobilosti sa má vzťahovať na osoby, ktoré účinne riadia činnosť navrhovaného nadobúdateľa. Posúdenie odbornej spôsobilosti sa má týkať najmä finančných činností, ktoré v súčasnosti vykonáva navrhovaný nadobúdateľ a/alebo spoločnosti v skupine, do ktorej patrí.

10.28 Osoby môžu nadobudnúť významné účasti vo finančných spoločnostiach s cieľom diverzifikovať svoje portfólio a/alebo získať dividendy, alebo kapitálové príjmy, nie s cieľom zapojiť sa do riadenia príslušnej finančnej inštitúcie. So zreteľom na pravdepodobný vplyv navrhovaného nadobúdateľa na cieľovú inštitúciu by sa požiadavky na odbornú spôsobilosť pre tento typ nadobúdateľa mohli významne znížiť.

10.29 Podobne, ak nadobudnutie kontroly alebo účasti umožňuje navrhovanému nadobúdateľovi vykonávať silný vplyv (napr. účasť, s ktorou je spojená právomoc veta), bude potreba odbornej spôsobilosti väčšia vzhľadom na to, že kontrolujúci akcionári budú schopní vymedziť a/alebo schváliť podnikateľský plán a stratégie príslušnej finančnej inštitúcie. Rovnakým spôsobom bude potrebná miera odbornej spôsobilosti závisieť od povahy a zložitosti plánovaných činností.

10.30 Do úvahy sa majú vziať situácie týkajúce sa predchádzajúcej a súčasnej obchodnej výkonnosti a finančného zdravia navrhovaného nadobúdateľa so zreteľom na ich možný vplyv na jeho odbornú spôsobilosť:

- (a) zaradenie na akýkoľvek zoznam nespoľahlivých dlžníkov alebo podobné záporné záznamy v úverovom registri, ak je dostupný,
- (b) finančná a obchodná výkonnosť subjektov, ktoré navrhovaný nadobúdateľ vlastní alebo riadi, alebo v ktorých navrhovaný nadobúdateľ mal alebo má významný podiel, s osobitným dôrazom na všetky rehabilitačné, konkurzné alebo likvidačné konania

- a skutočnosť, či a ako navrhovaný nadobúdateľ prispel k situácii, ktorá k týmto konaniam viedla,
- (c) vyhlásenie osobného bankrotu a
  - (d) občianskoprávne žaloby, správne alebo trestné konania, veľké investície alebo expozície a vzaté pôžičky, pokiaľ by mohli mať významný vplyv na finančné zdravie.

## **11. Dobrá povest' a skúsenosti osôb, ktoré budú riadiť činnosť cieľového podniku – druhé kritérium posudzovania**

11.1 Ak je navrhovaný nadobúdateľ v pozícii, aby navrhoval nové osoby na riadenie činnosti cieľového podniku v dôsledku navrhovaného nadobudnutia a navrhuje, že to bude robiť, je potrebné, aby tieto osoby boli vhodné a správne.

11.2 Týmto kritériom nie sú dotknuté požiadavky na odbornosť a vhodnosť uplatňujúce sa na osoby, ktoré v súčasnosti riadia činnosť podľa odvetvových smerníc a nariadení.

11.3 Ak je zámerom navrhovaného nadobúdateľa menovať osobu, ktorá nie je odborná a vhodná, cieľový orgán dohľadu má namietat' voči navrhovanému nadobudnutiu.

11.4 Toto kritérium sa má posúdiť podľa príslušných ustanovení odvetvových smerníc a nariadení, v ktorých sa stanovuje ako podmienka udelenia povolenia, že osoby, ktoré budú riadiť činnosť, musia byť „odborné a vhodné“. Posudzovanie vhodnosti týchto osôb v súvislosti s nadobudnutiami a zvýšeniami kvalifikovaných účastí v úverových inštitúciách sa má vykonávať v súlade s usmerneniami EBA na posúdenie vhodnosti členov riadiaceho orgánu a držiteľov kľúčových funkcií (EBA/GL/2012/06) v znení priebežných zmien alebo nahradení.

## **12. Finančné zdravie navrhovaného nadobúdateľa – tretie kritérium posudzovania**

12.1 Finančné zdravie navrhovaného nadobúdateľa treba chápať ako schopnosť navrhovaného nadobúdateľa financovať navrhované nadobudnutie a udržiavať, v predvídateľnej budúcnosti, zdravú finančnú štruktúru týkajúcu sa navrhovaného nadobúdateľa a cieľového podniku. Táto spôsobilosť má byť zohľadnená v celkovom ciele nadobudnutia a politike navrhovaného nadobúdateľa týkajúcej sa nadobudnutia, ale takisto – ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bola kvalifikovaná účasť 50 % alebo viac, alebo to, že sa cieľový podnik stane dcérskou spoločnosťou navrhovaného nadobúdateľa – v prognostických finančných cieľoch v súlade so stratégiou vymedzenou v podnikateľskom pláne.

12.2 Cieľový orgán dohľadu má určiť, či je navrhovaný nadobúdateľ dostatočne zdravý z finančného hľadiska, aby zabezpečil spoľahlivé a obozretné riadenie cieľového podniku v predvídateľnej budúcnosti (zvyčajne tri roky), so zreteľom na povahu navrhovaného nadobúdateľa a nadobudnutie.

12.3 Cieľový orgán dohľadu má namietat' proti nadobudnutiu, ak dospeje na základe analýzy doručených informácií k záveru, že navrhovaný nadobúdateľ bude pravdepodobne čeliť finančným ťažkostiam počas nadobúdania alebo v predvídateľnej budúcnosti.

12.4 Cieľový orgán dohľadu má takisto analyzovať, či finančné mechanizmy zavedené navrhovaným nadobúdateľom na financovanie nadobudnutia alebo existujúce finančné vzťahy medzi navrhovaným

nadobúdateľom a cieľovým podnikom môžu vyvolať konflikty záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na cieľový podnik.

12.5 Hĺbka posúdenia finančného zdravia navrhovaného nadobúdateľa má byť spojená s pravdepodobným vplyvom navrhovaného nadobúdateľa, povahou navrhovaného nadobúdateľa (napríklad, či je navrhovaný nadobúdateľ strategický alebo finančný investor vrátane toho, či ide o fond súkromného kapitálu alebo hedgeový fond), a povahou nadobudnutia (napríklad či je transakcia významná alebo zložitá, ako je opísané v odseku 9.3). Charakteristika nadobudnutia môže takisto odôvodňovať rozdiely v hĺbke a metódach analýzy príslušného orgánu dohľadu. V tomto smere sa majú rozlišovať situácie, v ktorých nadobudnutie vedie k zmene v kontrole cieľového podniku, a situácie, v ktorých k tomu nevedie.

12.6 Informácie potrebné na posúdenie finančného zdravia navrhovaného nadobúdateľa budú závisieť od stavu navrhovaného nadobúdateľa, napríklad či je:

- (a) finančnou inštitúciou podliehajúcou prudenciálnemu dohľadu,
- (b) právnickou osobou inou než finančná inštitúcia alebo
- (c) fyzickou osobou.

12.7 Ak je navrhovaný nadobúdateľ finančnou inštitúciou, ktorá podlieha obozretnému dohľadu iného (EÚ alebo rovnocenného) príslušného orgánu dohľadu, cieľový orgán dohľadu má zohľadniť posúdenie finančnej situácie navrhovaného nadobúdateľa týmto iným orgánom dohľadu spolu s dokumentmi, ktoré zhromaždil a priamo zaslal orgán dohľadu navrhovaného nadobúdateľa cieľovému orgánu dohľadu.

12.8 Proces spolupráce medzi príslušnými orgánmi dohľadu môže byť ovplyvnený povahou a miestom navrhovaného nadobúdateľa takto:

- (a) ak sa nad navrhovaným nadobúdateľom vykonáva dohľad v inom členskom štáte, posúdenie jeho finančného zdravia sa má výrazne opierať o posúdenie orgánom dohľadu navrhovaného nadobúdateľa, ktorý má všetky informácie o ziskovosti, likvidite a platobnej schopnosti navrhovaného nadobúdateľa, ako aj o dostupnosti zdrojov na nadobudnutie (ale bez toho, aby bola dotknutá možnosť cieľového orgánu dohľadu nesúhlasíť s posúdením orgánu dohľadu navrhovaného nadobúdateľa) alebo
- (b) ak je navrhovaný nadobúdateľ finančným subjektom, nad ktorým vykonáva dohľad príslušný orgán dohľadu v tretej krajine, ktorá sa považuje za rovnocennú, posúdenie sa môže zjednodušiť spoluprácou s daným príslušným orgánom dohľadu.

12.9 Aj keď používanie požičaných finančných prostriedkov na financovanie nadobudnutia samotné by nemalo viesť k záveru, že navrhovaný nadobúdateľ je nevhodný, cieľový orgán dohľadu má posúdiť, či má táto zadlženosť nepriaznivý vplyv na finančné zdravie navrhovaného nadobúdateľa alebo schopnosť cieľového podniku dodržať prudenciálne požiadavky (ak je to relevantné, vrátane záväzkov poskytnutých navrhovaným nadobúdateľom v záujme splnenia prudenciálnych požiadaviek).

### **13. Dodržiavanie prudenciálnych požiadaviek cieľového podniku – štvrté kritérium posudzovania**

13.1 Navrhované nadobudnutie nemá mať nepriaznivý vplyv na dodržiavanie prudenciálnych požiadaviek zo strany cieľového podniku.

13.2 Toto osobitné posúdenie plánu navrhovaného nadobúdateľa v čase nadobudnutia dopĺňa zodpovednosti cieľového orgánu dohľadu, ktoré spočívajú v priebežnom dohľade nad cieľovým podnikom.

13.3 Cieľový orgán dohľadu má zohľadniť nielen objektívne fakty, ako je zamýšľaná účasť v cieľovom podniku, dobrá povest' navrhovaného nadobúdateľa, jeho finančné zdravie a jeho skupinová štruktúra, ale aj deklarované zámery navrhovaného nadobúdateľa týkajúce sa cieľového podniku, ktoré sú vyjadrené v jeho stratégii (vrátane toho, ako sú zohľadnené v podnikateľskom pláne). Toto by sa mohlo opierať o primerané záväzky navrhovaného nadobúdateľa spočívajúce v tom, že bude dodržiavať prudenciálne požiadavky podľa kritérií posudzovania stanovených v odvetvových smerniciach a nariadeniach. Tieto záväzky môžu zahŕňať napríklad finančnú podporu v prípade problémov s likviditou alebo platobnou schopnosťou, problémov správy a riadenia spoločnosti, budúci cieľový podiel navrhovaného nadobúdateľa v cieľovom podniku a smerovanie a ciele v oblasti rozvoja.

13.4 Cieľový orgán dohľadu má posúdiť schopnosť cieľového podniku dodržiavať v čase navrhovaného nadobudnutia všetky požiadavky na obozretnosť vrátane kapitálových požiadaviek, požiadaviek na likviditu a obmedzení veľkých expozícií, ako aj požiadavky týkajúce sa opatrení správy a riadenia, vnútornej kontroly, riadenia rizík a dodržiavania predpisov, a pokračovať v ich dodržiavaní po nadobudnutí.

13.5 Ak bude cieľový podnik v dôsledku navrhovaného nadobudnutia súčasťou skupiny, cieľový orgán dohľadu má byť presvedčený, že mu nebude zabránené vo vykonávaní účinného dohľadu, v účinnej výmene informácií s príslušnými orgánmi alebo v určovaní pridelenia zodpovedností medzi príslušné orgány z dôvodu úzkych väzieb novej skupiny cieľového podniku s inými fyzickými alebo právnickými osobami. Cieľovému orgánu dohľadu sa nemá brániť v plnení si povinností monitorovania zákonmi, inými právnymi predpismi a správnyimi opatreniami inej krajiny, ktorou sa riadi fyzická alebo právnická osoba s úzkymi väzbami na cieľový podnik, ani ťažkosťami v presadzovaní týchto zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení.

13.6 Obozretné posudzovanie navrhovaného nadobúdateľa sa má vzťahovať aj na jeho schopnosť podporovať primeranú organizáciu cieľového podniku v rámci jeho novej skupiny. Cieľový podnik, ako aj skupina má mať jasné a transparentné opatrenia správy a riadenia spoločnosti a primeranú organizáciu.

13.7 Skupina, ktorej súčasťou sa stane cieľový podnik, má byť primerane kapitalizovaná.

13.8 Cieľový orgán dohľadu má takisto zvážiť, či bude navrhovaný nadobúdateľ schopný poskytnúť cieľovému podniku finančnú podporu, ktorú by mohol potrebovať pre typ presadzovanej a/alebo plánovanej činnosti, poskytnúť akýkoľvek nový kapitál, ktorý môže cieľový podnik vyžadovať pre budúci rast jeho činnosti, a realizovať akékoľvek iné vhodné riešenie na uspokojenie potrieb cieľového podniku týkajúcich sa ďalších vlastných zdrojov.

13.9 Ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bola kvalifikovaná účasť vo výške 50 % alebo viac, alebo by sa cieľový podnik stal dcérskou spoločnosťou navrhovaného nadobúdateľa, štvrté kritérium by sa malo posudzovať v čase nadobudnutia a priebežne pre predvídateľnú budúcnosť (zvyčajne tri roky). Podnikateľský plán poskytnutý navrhovaným nadobúdateľom cieľovému orgánu dohľadu by sa mal vzťahovať najmenej na toto obdobie. Na druhej strane, v prípadoch kvalifikovaných účasťí vo výške menej ako 20 % by mali byť informačné požiadavky nižšie, ako je opísané v prílohe I.

13.10 V podnikateľskom pláne by mali byť objasnené plány navrhovaného nadobúdateľa týkajúce sa budúcich činností a organizácie cieľového podniku. Mali by zahŕňať opis jeho navrhovanej skupinovej štruktúry. V pláne by sa takisto mali hodnotiť finančné dôsledky navrhovaného nadobudnutia a mal by zahŕňať strednodobú prognózu.

#### **14. Podozrenie z prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu navrhovaným nadobúdateľom – priate kritérium posudzovania**

14.1 Posudzovanie týkajúce sa prania špinavých peňazí a financovania terorizmu dopĺňa posudzovanie integrity a malo by sa vykonať bez ohľadu na hodnotu a inú charakteristiku navrhovaného nadobudnutia.

14.2 Ak:

- (a) cieľový orgán dohľadu vie alebo má podozrenie, alebo má primerané dôvody, aby vedel alebo mal podozrenie, že navrhovaný nadobúdateľ je alebo bol zapojený do operácií alebo pokusov prania špinavých peňazí, či už to priamo alebo nepriamo súvisí s navrhovaným nadobudnutím alebo nie,
- (b) cieľový orgán dohľadu vie alebo má podozrenie, alebo má primerané dôvody, aby vedel alebo mal podozrenie, že navrhovaný nadobúdateľ vykonával teroristické činnosti alebo financovanie terorizmu, najmä ak sa na navrhovaného nadobúdateľa vzťahuje príslušný režim finančných sankcií alebo
- (c) sa navrhovaným nadobudnutím zvyšuje riziko prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu,

cieľový orgán dohľadu by mal namietať proti navrhovanému nadobudnutiu.

Posúdenie by sa malo vzťahovať aj na osoby s úzkymi osobnými alebo obchodnými väzbami na navrhovaného nadobúdateľa vrátane zákonných vlastníkov a konečných užívateľov výhod navrhovaného nadobúdateľa.

14.3 Pri posudzovaní toho, či navrhované nadobudnutie vyvoláva zvýšené riziko prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, by cieľový orgán dohľadu mal zvážiť informácie o navrhovanom nadobúdateľovi, ktoré sa zhromaždili počas procesu posudzovania, hodnotení, posúdení alebo správ vypracovaných medzinárodnými organizáciami a normotvorcami s právomocami v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí, predikatívnych trestných činov k praniu špinavých peňazí a boju proti financovaniu terorizmu, ako aj vyhľadávaní vo verejných médiách.

14.4 Cieľový orgán dohľadu by takisto mal namietať voči nadobudnutiu, aj keď neexistujú záznamy vedené v registri trestov ani neexistujú primerané dôvody na podozrenie z prania špinavých peňazí alebo pokusu oň, ak by súvislosti nadobudnutia poskytovali primerané dôvody na podozrenie, že dôjde k zvýšenému riziku prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu.

Mohlo by to tak byť napríklad, ak je navrhovaný nadobúdateľ usadený alebo má relevantné osobné alebo obchodné väzby sám (alebo prostredníctvom rodinného príslušníka alebo osôb, o ktorých sa

vie, že sú blízki spolupracovníci) s krajinou alebo územím, ktoré Finančná akčná skupina identifikovala ako územie so strategickými nedostatkami, ktoré predstavuje riziko pre medzinárodný finančný systém, alebo s krajinou alebo územím, ktoré Európska komisia označila ako krajinu alebo územie so strategickými nedostatkami vo svojom vnútroštátnom režime na boj proti praniu špinavých peňazí alebo proti financovaniu terorizmu, ktoré predstavuje významné hrozby pre finančný systém. V každom prípade treba osobitnú pozornosť venovať v prípadoch, keď sa právnymi predpismi tretej krajiny neumožňuje uplatňovanie opatrení na boj proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu, ktoré sú rovnocenné s pravidlami, ktoré sa uplatňujú v Európskej únii. Príslušné orgány by takisto mali zvážiť relevantné správy od organizácií, ako je Transparency International, OECD a Svetová banka.

14.5 V tejto súvislosti by cieľové orgány dohľadu takisto mali zvážiť informácie o pôvode zdrojov, ktoré sa použijú na navrhované nadobudnutie, a to vrátane činnosti, ktorá priniesla zdroje, ako aj prostriedkov, ktorými boli prevedené, s cieľom posúdiť, či by tieto skutočnosti mohli vyvolať zvýšené riziko prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu. Cieľové orgány dohľadu by mali overiť, či:

- (a) zdroje použité na nadobudnutie sú prevádzané prostredníctvom reťazcov finančných inštitúcií, z ktorých všetky podliehajú účinnému dohľadu proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu zo strany príslušných orgánov i) v EÚ alebo ii) v krajinách mimo EÚ, ktoré na základe dôveryhodných zdrojov, ako sú vzájomné hodnotenia, podrobné hodnotiace správy alebo uverejnené nadväzujúce správy, majú požiadavky na boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu rovnocenné s odporúčaniami FATF a či tieto požiadavky účinne uplatňujú,
- (b) informácie o činnosti, ktorá priniesla zdroje, vrátane histórie podnikateľských činností navrhovaného nadobúdateľa a schémy financovania sú dôveryhodné a zodpovedajú hodnote obchodu a
- (c) zdroje majú neprerušovaný záznam dokumentov až k ich pôvodu alebo iné informácie, ktoré umožňujú orgánom dohľadu vyvrátiť všetky pochybnosti o ich zákonomnom pôvode.

14.6 Ak by cieľový orgán dohľadu nebol schopný overiť pôvod zdrojov spôsobom opísaným v odseku 14.5, mal by zvážiť, či je objasnenie, ktoré poskytol navrhovaný nadobúdateľ, primerané a dôveryhodné, so zreteľom na výsledok posúdenia integrity navrhovaného nadobúdateľa.

14.7 Chýbajúce informácie alebo informácie považované za neúplné, nedostatočné alebo schopné vyvolať podozrenie – napríklad nezaúčtované kapitálové pohyby, cezhraničné presuny ústredia, reorganizácia v riadení alebo vlastníkoch právnickej osoby, skoršie spojenia vlastníkov alebo riadenia spoločnosti s páchatelmi trestnej činnosti – by mali vyvolať zvýšenú obozretnosť dohľadu a žiadosti od cieľového orgánu dohľadu o ďalšie informácie a ak by odôvodnené podozrenie pretrvalo, cieľový orgán dohľadu by mal namietať proti nadobudnutiu.

## **Hlava III – Záverečné ustanovenia a implementácia**

Tieto usmernenia sa uplatňujú od 1. októbra 2017. K uvedenému dátumu sa zrušujú spoločné usmernenia CEBS, CESR a CEIOPS pre prudenciálne posudzovanie nadobudnutí a zvýšení účastí vo finančnom sektore podľa požiadaviek smernice 2007/44/ES (CEBS/2008/14, CEIOPS-3L3-19/08, CESR/08-543b), bez toho, aby bolo dotknuté písmeno c) v odseku 9.5.



# Príloha I – Odporúčaný zoznam informácií vyžadovaných na posúdenie nadobudnutia kvalifikovanej účasti

## **Oddiel 1 Predmet**

V tejto prílohe sa stanovuje odporúčaný zoznam informácií, ktorých zaradenie do oznámenia navrhovaného nadobúdateľa o navrhovanom nadobudnutí alebo zvýšení kvalifikovanej účasti majú požadovať, podľa odseku 9.5 usmernení, cieľové orgány dohľadu na účel posúdenia navrhovaného nadobudnutia.

## **Oddiel 2 Informácie, ktoré má poskytnúť navrhovaný nadobúdateľ**

Informácie, ktoré má poskytnúť navrhovaný nadobúdateľ príslušnému orgánu cieľového podniku, by mali byť informácie uvedené v oddieloch 3 až 13 tejto prílohy v závislosti od toho, či sa informácie týkajú fyzickej osoby alebo právnickej osoby, alebo trustu.

## **Oddiel 3 Všeobecné informácie o identite navrhovaného nadobúdateľa**

1. Ak je navrhovaným nadobúdateľom fyzická osoba, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie o svojej identite:
  - (a) osobné údaje vrátane mena osoby, dátumu a miesta narodenia, osobného vnútroštátneho identifikačného čísla (ak je k dispozícii), adresy a kontaktných údajov,
  - (b) podrobný životopis (alebo rovnocenný dokument), s uvedením relevantného vzdelania a odbornej prípravy, predchádzajúcich pracovných skúseností a akýchkoľvek odborných činností alebo iných relevantných funkcií vykonávaných v súčasnosti.
2. Ak je navrhovaným nadobúdateľom právnická osoba, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie:
  - (a) dokumenty preukazujúce obchodný názov a registrované sídlo ústredia a poštovú adresu, ak je odlišná, kontaktné údaje a jej vnútroštátne identifikačné číslo (ak je k dispozícii),
  - (b) zápis právnej formy v súlade s príslušnými vnútroštátnymi predpismi,
  - (c) aktuálny prehľad podnikateľských činností,
  - (d) úplný zoznam osôb, ktoré účinne riadia podnikanie, ich mená, dátumy a miesta narodenia, adresy, kontaktné údaje, vnútroštátne identifikačné číslo, ak je k dispozícii, a podrobný životopis (s uvedením relevantného vzdelania a odbornej prípravy predchádzajúcich pracovných skúseností, odborných činností alebo iných relevantných funkcií vykonávaných v súčasnosti),
  - (e) totožnosť všetkých osôb, ktoré možno považovať za konečných užívateľov výhod právnickej osoby, ich mená, dátumy a miesta narodenia, adresy, kontaktné údaje a vnútroštátne identifikačné číslo, ak je k dispozícii.

3. V prípade trustov, ktoré už existujú alebo by boli výsledkom navrhovaného nadobudnutia, by mal navrhovaný nadobúdateľ cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie:
- (a) totožnosť všetkých správcov, ktorí budú spravovať aktíva podľa podmienok trustového dokumentu a, ak je to vhodné, ich príslušné podiely v rozdelení príjmov,
  - (b) totožnosť všetkých osôb, ktoré sú konečnými užívateľmi výhod majetku trustu a, ak je to vhodné, ich príslušné podiely v rozdelení príjmov.

#### **Oddiel 4**

##### ***Doplňujúce informácie týkajúce sa navrhovaného nadobúdateľa, ktorý je fyzickou osobou***

1. Navrhovaný nadobúdateľ, ktorý je fyzickou osobou, by mal poskytnúť cieľovému orgánu dohľadu tieto informácie:
- (a) nasledujúce informácie o navrhovanom nadobúdateľovi a každom podniku riadenom alebo kontrolovanom navrhovaným nadobúdateľom za posledných 10 rokov:
    - (1) záznamy vedené v registri trestov, trestné vyšetovania alebo konania, relevantné občianskoprávne a správne prípady a disciplinárne konania (vrátane obmedzenia vykonávať funkciu riaditeľa spoločnosti alebo konkurzného, insolvenčného alebo podobného konania), a to najmä prostredníctvom oficiálneho potvrdenia (ak je dostupné od príslušného členského štátu alebo tretej krajiny) alebo prostredníctvom iného rovnocenného dokumentu. Informácie o prebiehajúcich vyšetrovaníach by sa mohli poskytnúť prostredníctvom čestného vyhlásenia,
    - (2) otvorené vyšetovania, exekučné konania, sankcie alebo iné rozhodnutia o vykonateľnosti proti navrhovanému nadobúdateľovi,
    - (3) zamietnutie registrácie, povolenia, členstva alebo licencie na vykonávanie živnosti, podnikania alebo povolania, alebo stiahnutie, zrušenie alebo ukončenie takejto registrácie, povolenia, členstva alebo licencie, alebo vyhostenie regulačným orgánom, orgánom verejnej správy alebo profesijným orgánom alebo združením,
    - (4) prepustenie zo zamestnania alebo funkcie dôvery, zvereneckého vzťahu alebo podobná situácia,
  - (b) informácie o tom, či už iný orgán dohľadu vykonal posúdenie dobrej povesti navrhovaného nadobúdateľa, totožnosti uvedeného orgánu a dôkazu o výsledku posúdenia,
  - (c) informácie týkajúce sa súčasnej finančnej situácie navrhovaného nadobúdateľa vrátane podrobných informácií o zdrojoch príjmov, aktív a pasív, záložných práv a záruk, udelených alebo získaných,
  - (d) opis ekonomických činností navrhovaného nadobúdateľa,
  - (e) finančné informácie vrátane úverových ratingov a verejne dostupných správ o podnikoch kontrolovaných alebo riadených navrhovaným nadobúdateľom a, ak sa uplatňuje, o navrhovanom nadobúdateľovi,
  - (f) opis finančných a nefinančných záujmov alebo vzťahov navrhovaného nadobúdateľa s osobami uvedenými v týchto bodoch:
    - (1) so všetkými ostatnými súčasnými akcionármi cieľového podniku,

- (2) so všetkými osobami oprávnenými vykonávať hlasovacie práva v cieľovom podniku v ktoromkoľvek z nasledujúcich prípadov alebo ich kombinácii:
- hlasovacie práva držané treťou stranou, s ktorou táto fyzická alebo právnická osoba uzatvorila dohodu, ktorá ich zaväzuje prijať prostredníctvom vykonávania v zhode nimi držaných hlasovacích práv trvalú spoločnú politiku voči riadeniu dotknutého emitenta,
  - hlasovacie práva držané treťou stranou podľa dohody uzavretej s touto fyzickou alebo právnickou osobou, ktoré stanovujú dočasný prevod dotknutých hlasovacích práv za protihodnotu,
  - hlasovacie práva spojené s akciami zloženými tejto fyzickej či právnickej osobe ako zábezpeka za predpokladu, že táto fyzická alebo právnická osoba ovláda hlasovacie práva a vyhlási svoj úmysel vykonávať ich,
  - hlasovacie práva spojené s akciami, na ktoré má táto fyzická alebo právnická osoba doživotné užívacie právo,
  - hlasovacie práva, ktoré drží alebo ktoré môže vykonávať v zmysle prvých štyroch položiek tohto pododseku 2 podnik ovládaný touto fyzickou alebo právnickou osobou,
  - hlasovacie práva spojené s akciami uloženými u tejto fyzickej či právnickej osoby, ktoré môže v prípade absencie osobitných príkazov od akcionárov vykonávať táto fyzická alebo právnická osoba podľa svojho uváženia,
  - hlasovacie práva držané treťou stranou vo vlastnom mene na účet danej fyzickej či právnickej osoby,
  - hlasovacie práva, ktoré môže daná fyzická či právnická osoba vykonávať ako zástupca, ak môže tieto hlasovacie práva vykonávať v prípade absencie osobitných príkazov od akcionárov podľa svojho uváženia,
- (3) so všetkými členmi správneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu v súlade s príslušnými vnútroštátnymi predpismi alebo vrcholového manažmentu cieľového podniku,
- (4) so samotným cieľovým podnikom a jeho skupinou,
- (g) informácie o akýchkoľvek iných záujmoch alebo činnostiach navrhovaného nadobúdateľa, ktoré môžu byť v rozpore so záujmami alebo činnosťami cieľového podniku a možné riešenia pre riadenie týchto konfliktov záujmov.
2. Pokiaľ ide o odsek 1 písm. f), finančné záujmy môžu zahŕňať záujmy, ako sú kreditné operácie, záruky a záložné práva. Nefinančné záujmy môžu zahŕňať záujmy, ako napríklad rodinné alebo úzke vzťahy.

## **Oddiel 5**

### ***Doplňujúce informácie týkajúce sa navrhovaného nadobúdateľa, ktorý je právnickou osobou***

1. Navrhovaný nadobúdateľ, ktorý je právnickou osobou, by mal poskytnúť cieľovému orgánu dohľadu tieto informácie:
- (a) informácie týkajúce sa navrhovaného nadobúdateľa, každej osoby, ktorá účinne riadi činnosť navrhovaného nadobúdateľa, každý podnik v kontrole navrhovaného nadobúdateľa a každého akcionára vykonávajúceho významný vplyv na

navrhovaného nadobúdateľa podľa identifikácie v písmene e). Tieto informácie zahŕňajú:

- (1) záznamy vedené v registri trestov, trestné vyšetrovania alebo konania, relevantné občianskoprávne a správne prípady a disciplinárne konania (vrátane obmedzenia vykonávať funkciu riaditeľa spoločnosti alebo konkurzného, insolvenčného alebo podobného konania), a to najmä prostredníctvom oficiálneho potvrdenia (ak je dostupné v rámci príslušného členského štátu alebo tretej krajiny) alebo prostredníctvom iného rovnocenného dokumentu. Informácie o prebiehajúcich vyšetrovaniach by sa mohli poskytnúť prostredníctvom čestného vyhlásenia,
  - (2) otvorené vyšetrovania, exekučné konania, sankcie alebo iné rozhodnutia o vykonateľnosti proti navrhovanému nadobúdateľovi,
  - (3) zamietnutie registrácie, povolenia, členstva alebo licencie na vykonávanie živnosti, podnikania alebo povolania, alebo stiahnutie, zrušenie alebo ukončenie takejto registrácie, povolenia, členstva alebo licencie, alebo vyhostenie regulačným orgánom, orgánom verejnej správy alebo profesijným orgánom alebo združením,
  - (4) prepustenie zo zamestnania alebo funkcie dôvery, zvereneckého vzťahu alebo podobná situácia (v súvislosti s každou osobou, ktorá účinne riadi podnikanie navrhovaného nadobúdateľa a každého akcionára vykonávajúceho významný vplyv na navrhovaného nadobúdateľa),
- (b) informácie o tom, či už iný orgán dohľadu vykonal posúdenie dobrej povesti navrhovaného nadobúdateľa alebo osoby, ktorá riadi činnosť navrhovaného nadobúdateľa, totožnosti uvedeného orgánu a dôkazu o výsledku posúdenia,
- (c) opis finančných záujmov a nefinančných záujmov alebo vzťahov navrhovaného nadobúdateľa alebo, ak sa uplatňuje, skupiny, do ktorej navrhovaný nadobúdateľ patrí, ako aj osôb, ktoré účinne riadia jeho činnosť so:
- (1) všetkými ostatnými súčasnými akcionármi cieľového podniku,
  - (2) každá osoba oprávnená vykonávať hlasovacie práva v cieľovom podniku v ktoromkoľvek z nasledujúcich prípadov alebo ich kombinácii:
    - hlasovacie práva držané treťou stranou, s ktorou táto fyzická alebo právnická osoba uzatvorila dohodu, ktorá ich zaväzuje prijať prostredníctvom vykonávania v zhode nimi držaných hlasovacích práv trvalú spoločnú politiku voči riadeniu dotknutého emitenta,
    - hlasovacie práva držané treťou stranou podľa dohody uzavretej s touto fyzickou alebo právnickou osobou, ktoré stanovujú dočasný prevod dotknutých hlasovacích práv za protihodnotu,
    - hlasovacie práva spojené s akciami zloženými tejto fyzickej či právnickej osobe ako zábezpeka za predpokladu, že táto fyzická alebo právnická osoba ovláda hlasovacie práva a vyhlási svoj úmysel vykonávať ich,
    - hlasovacie práva spojené s akciami, na ktoré má táto fyzická alebo právnická osoba doživotné užívacie právo,
    - hlasovacie práva, ktoré drží alebo ktoré môže vykonávať v zmysle prvých štyroch položiek tohto pododseku 2 podnik ovládaný touto fyzickou alebo právnickou osobou,

- hlasovacie práva spojené s akciami uloženými u tejto fyzickej či právnickej osoby, ktoré môže v prípade absencie osobitných príkazov od akcionárov vykonávať táto fyzická alebo právnická osoba podľa svojho uváženia,
  - hlasovacie práva držané treťou stranou vo vlastnom mene na účet danej fyzickej či právnickej osoby,
  - hlasovacie práva, ktoré môže daná fyzická či právnická osoba vykonávať ako zástupca, ak môže tieto hlasovacie práva vykonávať v prípade absencie osobitných príkazov od akcionárov podľa svojho uváženia,
- (3) každý člen správneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu v súlade s príslušnými vnútroštátnymi predpismi alebo vrcholového manažmentu cieľového podniku,
- (4) cieľový podnik samotný a skupina, do ktorej patrí,
- (d) informácie o akýchkoľvek iných záujmoch alebo činnostiach navrhovaného nadobúdateľa, ktoré môžu byť v rozpore so záujmami alebo činnosťami cieľového podniku a možné riešenia pre riadenie týchto konfliktov záujmov,
- (e) akcionársku štruktúru navrhovaného nadobúdateľa s totožnosťou všetkých akcionárov, ktorí vykonávajú významný vplyv, a ich príslušným kapitálovým podielom a hlasovacími právami vrátane informácií o akýchkoľvek akcionárskych dohodách,
- (f) ak je navrhovaný nadobúdateľ súčasťou skupiny, ako dcérska spoločnosť alebo materský podnik, podrobnú organizačnú štruktúru celej korporátnej štruktúry a informácie o kapitálovom podiele a hlasovacích právach akcionárov s významným vplyvom na subjekty v skupine a na činnosti, ktoré v súčasnosti vykonávajú subjekty v skupine,
- (g) ak je navrhovaný nadobúdateľ súčasťou skupiny, ako dcérska spoločnosť alebo materský podnik, informácie o vzťahoch medzi finančnými subjektmi v skupine a inými nefinančnými subjektmi v skupine,
- (h) identifikáciu každej úverovej inštitúcie, životnej poisťovne, poisťovne alebo zaisťovne, alebo investičnej spoločnosti v rámci skupiny a názvy príslušných orgánov dohľadu,
- (i) zákonné účtovné závierky, na individuálnej úrovni a, ak sa uplatňujú, na konsolidovanej a subkonsolidovanej skupinovej úrovni, bez ohľadu na veľkosť navrhovaného nadobúdateľa, najmenej za posledné tri účtovné obdobia, schválené, pokiaľ účtovné závierky podliehajú auditu, externým audítorom vrátane:
- (1) súvahy,
  - (2) účtov ziskov a strát alebo výkazu ziskov a strát,
  - (3) výročných správ a finančných príloh a všetkých ostatných dokumentov zaevidovaných v príslušnom registri alebo orgáne na konkrétnom území, ktoré je relevantné pre navrhovaného nadobúdateľa.

Ak je navrhovaným nadobúdateľom novozaložený subjekt, namiesto informácií stanovených v prvom pododseku musí navrhovaný nadobúdateľ cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť prognózu súvah a prognózu účtu ziskov a strát alebo výkazu ziskov a strát na prvé tri roky podnikania vrátane použitých predpokladov plánovania,

- (j) ak sú k dispozícii, informácie o úverovom ratingu navrhovaného nadobúdateľa a celkovom ratingu jeho skupiny.
2. Pokiaľ ide o odsek 1 písm. c), finančné záujmy môžu zahŕňať záujmy, ako sú kreditné operácie, záruky a záložné práva. Nefinančné záujmy môžu zahŕňať záujmy, ako napríklad rodinné alebo úzke vzťahy.
  3. Ak je navrhovaným nadobúdateľom právnická osoba so sídlom registrovaným v tretej krajine, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť tieto doplňujúce informácie:
    - (a) osvedčenie o dobrej situácii alebo rovnocenný dokument, ak nie je k dispozícii, od zahraničných orgánov finančného sektora v súvislosti s navrhovaným nadobúdateľom,
    - (b) ak je k dispozícii, vyhlásenie zahraničných orgánov finančného sektora o tom, že neexistujú prekážky ani obmedzenia v poskytovaní informácií potrebných na účel dohľadu nad cieľovým podnikom,
    - (c) všeobecné informácie o regulačnom režime danej tretej krajiny, ktorý sa uplatňuje na navrhovaného nadobúdateľa.
  4. Ak je navrhovaným nadobúdateľom štátny investičný fond, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie:
    - (a) názov ministerstva alebo vládneho orgánu zodpovedného za vymedzenie investičnej politiky fondu,
    - (b) podrobnosti o investičnej politike a obmedzeniach investícií,
    - (c) mená a funkcie jednotlivcov zodpovedných za prijímanie investičných rozhodnutí fondu a
    - (d) podrobnosti o vplyve vyvíjanom daným ministerstvom alebo vládny orgánom na každodenné operácie fondu a cieľového podniku.
  5. Ak je navrhovaným nadobúdateľom fond súkromného kapitálu alebo hedgeový fond, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie:
    - (a) podrobný opis vykonania predchádzajúcich nadobudnutí kvalifikovaných účastí vo finančných inštitúciách navrhovaným nadobúdateľom,
    - (b) podrobnosti o investičnej politike a všetkých obmedzeniach investícií navrhovaného nadobúdateľa vrátane podrobností o monitorovaní investícií, faktorov, ktoré navrhovanému nadobúdateľovi slúžia ako základ pre investičné rozhodnutia súvisiace s cieľovým podnikom, a faktorov, ktoré by vyvolali zmeny v stratégii ukončenia angažovanosti navrhovaného nadobúdateľa,
    - (c) rozhodovací rámec navrhovaného nadobúdateľa pre investičné rozhodnutia vrátane mien a funkcií jednotlivcov zodpovedných za prijímanie týchto rozhodnutí a
    - (d) podrobný opis postupov navrhovaného nadobúdateľa proti praniu špinavých peňazí a právneho rámca, ktorý sa naň uplatňuje.

## **Oddiel 6**

### **Informácie o osobách, ktoré budú účinne riadiť činnosť cieľového podniku**

1. Navrhovaný nadobúdateľ by mal príslušnému orgánu poskytnúť nasledujúce informácie o dobrej povesti a skúsenostiach každej osoby, ktorá bude účinne riadiť činnosť cieľového podniku v dôsledku navrhovaného nadobudnutia:
  - (a) osobné údaje vrátane mena osoby, dátumu a miesta narodenia, osobného vnútroštátneho identifikačného čísla (ak je k dispozícii), adresy a kontaktných údajov,
  - (b) pozícia, na ktorú je/bude táto osoba menovaná,
  - (c) podrobný životopis s uvedením relevantného vzdelania a odborného vzdelávania, pracovných skúseností vrátane názvov všetkých organizácií, pre ktoré osoba pracovala, a povahy a trvania vykonávaných funkcií, najmä v prípade všetkých činností v rozsahu pozície, o ktorú sa uchádza, a dokumentácia týkajúca sa skúseností tejto osoby, napríklad zoznam osôb na účely poskytnutia referencie vrátane kontaktných informácií a odporúčaní. V prípade pozícií, ktoré daná osoba zastávala za posledných 10 rokov, musia byť pri opise tejto činnosti spresnené alebo jej delegované právomoci, interné rozhodovacie právomoci a oblasti operácií, ktoré patrili do jej riadenia. Ak životopis zahŕňa iné relevantné skúsenosti vrátane zastupovania riadiaceho orgánu, musia sa uviesť,
  - (d) záznamy vedené v registri trestov, trestné vyšetrovania alebo konania, relevantné občianskoprávne a správne prípady a disciplinárne konania (vrátane obmedzenia vykonávať funkciu riaditeľa spoločnosti alebo konkurzného, insolvenčného alebo podobného konania), a to prostredníctvom oficiálneho potvrdenia (ak je dostupné v rámci príslušného členského štátu alebo tretej krajiny) alebo prostredníctvom iného rovnocenného dokumentu. Informácie o prebiehajúcich vyšetrovaniach by sa mohli poskytnúť prostredníctvom čestného vyhlásenia,
  - (e) informácie o:
    - (1) otvorených vyšetrovaniach, exekučných konaniach, sankciách alebo iných rozhodnutiach o vykonateľnosti proti danej osobe,
    - (2) zamietnutí registrácie, povolenia, členstva alebo licencie na vykonávanie živnosti, podnikania alebo povolania, alebo stiahnutí, zrušení alebo ukončení takejto registrácie, povolenia, členstva alebo licencie, alebo vyhostení regulačným orgánom, orgánom verejnej správy alebo profesijným orgánom alebo združením a
    - (3) prepustení zo zamestnania alebo funkcie dôvery, zvereneckého vzťahu alebo podobnej situácii,
  - (f) informácie o tom, či už iný orgán dohľadu vykonal posúdenie dobrej povesti danej osoby ako osoby, ktorá riadi činnosť, totožnosti uvedeného orgánu a dôkazu o výsledku tohto posúdenia;
  - (g) opis finančných záujmov a nefinančných záujmov alebo vzťahov osoby a jej úzkych vzťahov s členmi riadiaceho orgánu a držiteľmi kľúčových funkcií v rovnakej inštitúcii, materskej inštitúcii a dcérskych spoločnostiach a akcionároch,
  - (h) minimálny čas, ktorý bude venovaný výkonu funkcií danej osoby v rámci spoločnosti (ročné a mesačné údaje),

- (i) zoznam výkonných a nevýkonných funkcií riaditeľa, ktoré v súčasnosti má daná osoba.
- (2) Pokiaľ ide o odsek 1 písm. g), finančné záujmy môžu zahŕňať záujmy, ako sú kreditné operácie, podiely, záruky a záložné práva. Nefinančné záujmy môžu zahŕňať záujmy, ako napríklad rodinné alebo úzke vzťahy.



**Oddiel 7**  
**Informácie o navrhovanom nadobudnutí**

Navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie o navrhovanom nadobudnutí:

- (a) identifikáciu cieľového podniku,
- (b) podrobnosti o zámeroch navrhovaného nadobúdateľa v súvislosti s navrhovaným nadobudnutím, napríklad strategické investície alebo investície do portfólia,
- (c) informácie o podieloch v cieľovom podniku, ktoré vlastní alebo má v úmysle vlastníť navrhovaný nadobúdateľ pred navrhovaným nadobudnutím a po ňom vrátane:
  - (1) počtu a typu akcií – či už kmeňových alebo iných – v cieľovom podniku, ktoré vlastní alebo má v pláne nadobudnúť navrhovaný nadobúdateľ pred navrhovaným nadobudnutím a po ňom, spolu s nominálnou hodnotou týchto akcií,
  - (2) podielu celkového kapitálu cieľového podniku, ktorý predstavujú akcie, ktoré vlastní alebo má v pláne nadobudnúť navrhovaný nadobúdateľ pred navrhovaným nadobudnutím a po ňom,
  - (3) podielu celkových hlasovacích práv cieľového podniku, ktorý predstavujú akcie, ktoré vlastní alebo má v pláne nadobudnúť navrhovaný nadobúdateľ pred navrhovaným nadobudnutím a po ňom, ak sa líši od podielu kapitálu cieľového podniku,
  - (4) trhovej hodnoty v eurách a miestnej mene, pokiaľ ide o akcie v cieľovom podniku, ktoré vlastní alebo má v pláne nadobudnúť navrhovaný nadobúdateľ pred navrhovaným nadobudnutím a po ňom,
- (d) každý úkon v zhode s inými stranami, ktorý musí okrem iného zahŕňať tieto úvahy: príspevok iných strán k financovaniu, spôsoby účasti na finančných opatreniach a budúcich organizačných opatreniach,
- (e) obsah dohôd zamýšľaného akcionára s inými akcionármi v súvislosti s cieľovým podnikom,
- (f) navrhovanú cenu nadobudnutia a kritériá použité pri určovaní tejto ceny, a ak je rozdiel medzi trhovou hodnotou a navrhovanou nadobúdacou cenou, vysvetlenie odôvodnenia tejto situácie.

**Oddiel 8**  
**Informácie o novej navrhovanej štruktúre skupiny a jej vplyve na dohľad**

1. Ak je navrhovaným nadobúdateľom právnická osoba, navrhovaný nadobúdateľ by mal poskytnúť cieľovému orgánu dohľadu analýzu rozsahu konsolidovaného dohľadu nad cieľovým podnikom a skupinou, do ktorej by patril po navrhovanom nadobudnutí. Tieto skutočnosti by mali zahŕňať informácie o tom, ktoré subjekty skupiny by boli zahrnuté do rozsahu pôsobnosti požiadaviek na konsolidovaný dohľad po navrhovanom nadobudnutí a na ktorých úrovniach v rámci skupiny by sa tieto usmernenia uplatňovali na úplne alebo subkonsolidovanom základe.
2. Navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu takisto poskytnúť analýzu toho, či bude mať navrhované nadobudnutie akýkoľvek vplyv, aj vrátane dôsledkov úzkych väzieb navrhovaného nadobúdateľa s cieľovým podnikom, na schopnosť cieľového podniku naďalej poskytovať včasné a presné informácie svojmu orgánu dohľadu.

**Oddiel 9**  
**Informácie o financovaní navrhovaného nadobudnutia**

1. Navrhovaný nadobúdateľ by mal poskytnúť podrobné vysvetlenie podľa odseku 2 o konkrétnych zdrojoch financovania navrhovaného nadobudnutia.
2. Vysvetlenie uvedené v odseku 1 zahŕňa:
  - (a) podrobnosti o používaní súkromných finančných zdrojov a pôvode a dostupnosti finančných prostriedkov vrátane akejkoľvek listinnej podpory na poskytnutie dôkazov orgánu finančného dohľadu o tom, že prostredníctvom navrhovaného nadobudnutia nedochádza k pokusu o pranie špinavých peňazí,
  - (b) podrobnosti o spôsobe platby za zamýšľané nadobudnutie a o sieti použitej na prevod finančných prostriedkov,
  - (c) podrobnosti o prístupe ku kapitálovým zdrojom a finančným trhom vrátane podrobností o finančných nástrojoch, ktoré sa majú emitovať,
  - (d) informácie o použití požičaných finančných prostriedkov vrátane mien príslušných veriteľov a podrobností o udelených nástrojoch vrátane splatností, lehôt, záložných práv a záruk spolu s informáciami o zdrojoch príjmov, ktoré sa použijú na splatenie týchto pôžičiek a o pôvode požičaných finančných prostriedkov v prípade, že veriteľ nie je finančnou inštitúciou, nad ktorou sa vykonáva dohľad,
  - (e) informácie o akomkoľvek finančnom opatrení s inými akcionármi cieľového podniku,
  - (f) informácie o aktívach navrhovaného nadobúdateľa alebo cieľového podniku, ktoré sa majú predať na pomoc pri financovaní navrhovaného nadobudnutia, napríklad podmienky predaja, cena, ocenenie a podrobnosti o ich charakteristike vrátane informácií o tom, kedy a ako boli tieto aktíva nadobudnuté.

**Oddiel 10**  
**Doplňujúce informačné požiadavky, ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bola kvalifikovaná účasť do 20 %**

Ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku do 20 %, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť dokument o stratégii, ktorý musí v relevantných prípadoch obsahovať:

- (a) stratégiu navrhovaného nadobúdateľa týkajúcu sa navrhovaného nadobudnutia vrátane obdobia, počas ktorého má navrhovaný nadobúdateľ v úmysle vlastniť svoj podiel po navrhnutom nadobudnutí a akýkoľvek zámer navrhovaného nadobúdateľa zvýšiť, znížiť alebo udržať úroveň svojho podielu v predvídateľnej budúcnosti,
- (b) informácie o zámeroch navrhovaného nadobúdateľa týkajúcich sa cieľového podniku, a najmä či má v pláne konať ako aktívny menšinový akcionár, a odôvodnenie tohto konania,
- (c) informácie o finančnej situácii navrhovaného nadobúdateľa a o jeho ochote podporovať cieľový podniky ďalšími vlastnými zdrojmi, ak to bude potrebné na rozvoj jeho činností alebo v prípade finančných ťažkostí.

### **Oddiel 11**

#### ***Doplňujúce informačné požiadavky, ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bola kvalifikovaná účasť na úrovni 20 % a do 50 %***

1. Ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku na úrovni 20 % a do 50 %, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť dokument o stratégii, ktorý musí v relevantných prípadoch obsahovať:
  - (a) všetky informácie požadované podľa oddielu 10 tejto prílohy,
  - (b) podrobnosti o vplyve, ktorý má v úmysle vykonávať navrhovaný nadobúdateľ na finančnú situáciu vrátane dividendovej politiky, strategického rozvoja a pridelovania zdrojov cieľového podniku,
  - (c) opis strednodobých zámerov a očakávaní navrhovaného nadobúdateľa smerom k cieľovému podniku vzťahujúci sa na všetky prvky uvedené v oddiele 12 ods. 2 tejto prílohy.
2. Ak sa v závislosti od globálnej štruktúry podielov cieľového podniku usudzuje, že vplyv vykonávaný podielom navrhovaného nadobúdateľa je rovnocenný vplyvu vykonávanému podielom 20 % až 50 %, navrhovaný nadobúdateľ by mal poskytnúť informácie stanovené v odseku 1.

### **Oddiel 12**

#### ***Doplňujúce informačné požiadavky, ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bola kvalifikovaná účasť na úrovni 50 % alebo viac, alebo ak sa cieľový podnik stane dcérskou spoločnosťou navrhovaného nadobúdateľa***

1. Ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku na úrovni 50 % alebo viac, alebo by sa cieľový podnik stal jeho dcérskou spoločnosťou, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť podnikateľský plán, ktorý zahŕňa plán strategického rozvoja, odhadované finančné výkazy cieľového podniku a vplyv nadobudnutia na správu a riadenie spoločnosti a všeobecnú organizačnú štruktúru cieľového podniku.
2. Plán strategického rozvoja uvedený v odseku 1 by mal obsahovať zo všeobecného hľadiska hlavné ciele navrhovaného nadobudnutia a hlavné spôsoby ich dosiahnutia vrátane:
  - (a) celkového cieľa navrhovaného nadobudnutia,
  - (b) strednodobých finančných cieľov, ktoré môžu byť uvedené z hľadiska návratnosti vlastného kapitálu, pomeru nákladov a prínosov, výnosov na akciu alebo z iných vhodných hľadísk,
  - (c) možného presmerovania činností, produktov, cieľových zákazníkov a možného prerozdelenia finančných prostriedkov alebo zdrojov, ktoré budú mať podľa očakávania vplyv na cieľový podnik,
  - (d) všeobecné postupy zaradenia a integrácie cieľového podniku do štruktúry skupiny navrhovaného nadobúdateľa vrátane opisu hlavných interakcií, ktoré sa budú presadzovať s inými spoločnosťami v skupine, ako aj opisu politik, ktorými sa riadia vzťahy v rámci skupiny.

Pokiaľ ide o písmeno d), v prípade inštitúcií oprávnených a podliehajúcich dohľadu v Únii sú postačujúce informácie o konkrétnych oddeleniach v rámci štruktúry skupiny, ktoré sú dotknuté transakciou.

3. Odhadované finančné výkazy cieľového podniku uvedené v odseku 1 by mali na individuálnom a v prípade, že sa uplatňuje, na konsolidovanom základe na obdobie troch rokov zahŕňať:
  - (a) prognózu súvahy a výkazu ziskov a strát,
  - (b) prognózu prudenciálnych kapitálových požiadaviek a ukazovateľa platobnej schopnosti,
  - (c) informácie o úrovni expozícií voči riziku vrátane kreditného, trhového a prevádzkového rizika, ako aj iných relevantných rizík,
  - (d) prognózu predbežných transakcií v rámci skupiny.
4. Vplyv nadobudnutia na správu a riadenie spoločnosti a všeobecnú organizačnú štruktúru cieľového podniku uvedený v odseku 1 by mal zahŕňať vplyv na:
  - (a) zloženie a povinnosti správneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu a hlavných výborov vytvorených týmito rozhodujúcimi orgánmi vrátane riadiaceho výboru, výboru pre riziká, výboru pre audit, výboru pre odmeňovanie a všetkých ostatných výborov vrátane informácií o osobách, ktoré budú menované do riadenia podniku,
  - (b) administratívne a účtovné postupy a interné kontroly vrátane zmien v postupoch a systémoch týkajúcich sa účtovníctva, vnútorného auditu, dodržiavania súladu s predpismi vrátane boja proti praniu špinavých peňazí a riadenia rizík a vrátane menovania kľúčových funkcií interného audítora, pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu s predpismi a rizikového manažéra,
  - (c) celkovú IT architektúru vrátane všetkých zmien týkajúcich sa politiky outsourcingu, vývojového diagramu údajov, používaného interného a externého softvéru a bezpečnostných postupov v oblasti základných údajov a systémov a ich nástrojov vrátane zálohovania, plánov continuity a audit trails,
  - (d) politiky riadenia outsourcingu vrátane informácií o príslušných oblastiach, o výbere poskytovateľov služieb a o príslušných právach a povinnostiach hlavných strán, ktoré sú stanovené v zmluvách, napríklad v opatreniach týkajúcich sa auditu a očakávanej kvality služieb od poskytovateľa,
  - (e) všetky ostatné relevantné informácie týkajúce sa vplyvu nadobudnutia na správu a riadenie spoločnosti a všeobecnú organizačnú štruktúru cieľového podniku vrátane všetkých úprav týkajúcich sa hlasovacích práv akcionárov.

### **Oddiel 13**

#### **Znížené informačné požiadavky**

1. Ak je navrhovaným nadobúdateľom subjekt oprávnený a podliehajúci dohľadu v rámci Európskej únie a cieľový podnik spĺňa kritériá stanovené v odseku 2 tohto oddielu, navrhovaný nadobúdateľ by mal cieľovému orgánu dohľadu poskytnúť nasledujúce informácie:
  - (a) Ak je navrhovaným nadobúdateľom fyzická osoba:
    - (1) informácie stanovené v oddiele 3 ods. 1 tejto prílohy,
    - (2) informácie stanovené v oddiele 4 ods. 1 písm. c) až g) tejto prílohy,

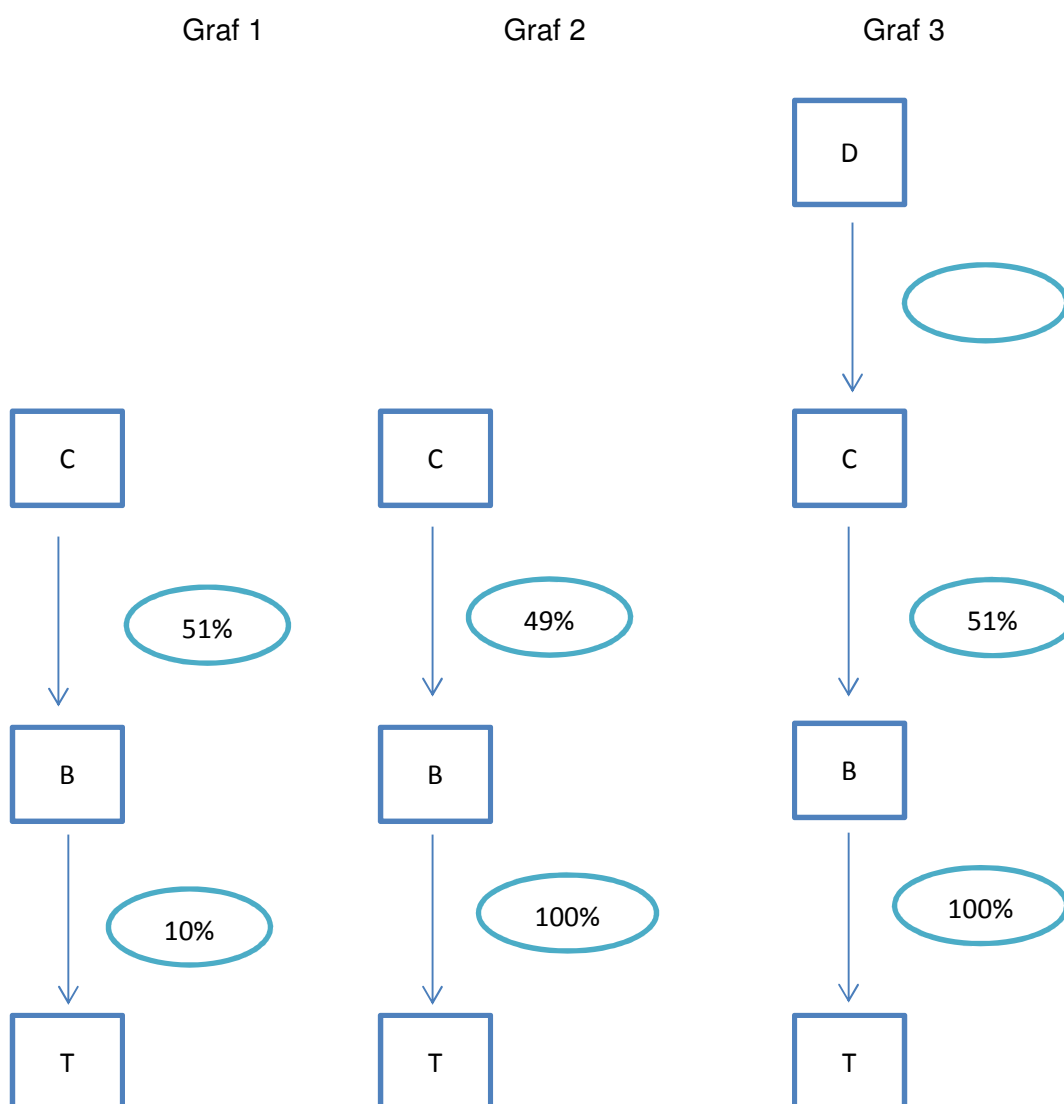
- (3) informácie stanovené v oddieloch 6, 7 a 9 tejto prílohy,
    - (4) informácie stanovené v oddiele 8 ods. 1 tejto prílohy,
    - (5) ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku do 20 %, dokument o stratégii uvedený v oddiele 10 tejto prílohy,
    - (6) ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku na úrovni 20 % alebo viac, dokument o stratégii uvedený v oddiele 11 tejto prílohy.
  - (b) Ak je navrhovaným nadobúdateľom právnická osoba alebo ak existuje trust alebo by bol výsledkom navrhovaného nadobudnutia:
    - (1) informácie stanovené v oddiele 3 ods. 2, a ak je to relevantné, v oddiele 3 ods. 3 tejto prílohy,
    - (2) informácie stanovené v oddiele 5 ods. 1 písm. c) až j) tejto prílohy, a ak je to relevantné, informácie stanovené v oddiele 5 ods. 4 tejto prílohy,
    - (3) informácie stanovené v oddieloch 6, 7 a 9 tejto prílohy,
    - (4) informácie stanovené v oddiele 8 ods. 1 tejto prílohy,
    - (5) ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku do 20 %, dokument o stratégii uvedený v oddiele 10 tejto prílohy a
    - (6) ak by výsledkom navrhovaného nadobudnutia bolo, že by navrhovaný nadobúdateľ mal kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku na úrovni 20 % alebo viac, dokument o stratégii uvedený v oddiele 11 tejto prílohy.
2. Požiadavky stanovené v odseku 1 by sa mali vzťahovať na nadobudnutia v investičných spoločnostiach, ktoré spĺňajú všetky tieto kritériá:
  - (a) nemajú aktíva klientov,
  - (b) nie sú oprávnené „obchodovať na vlastný účet“ v prípade investičných služieb a činností, ani vykonávať „upisovanie finančných nástrojov a/alebo umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku“ podľa oddielu A bodov 3 a 6 prílohy I k smernici 2004/39/ES,
  - (c) v prípade, že sú oprávnené na vykonávanie investičnej služby „riadenie portfólia“, ktorá je uvedená v oddiele A bode 4 prílohy 1 k smernici 2004/39/ES, aktíva v správe spoločnosti sú nižšie ako 500 miliónov EUR.
3. Ak navrhovaného nadobúdateľa posudzoval cieľový orgán dohľadu v priebehu predchádzajúcich dvoch rokov, pokiaľ ide o informácie, ktoré už cieľový orgán dohľadu má, daný navrhovaný nadobúdateľ by mal poskytnúť len informácie, ktoré sa od predchádzajúceho posudzovania zmenili.

Ak sa neudiali žiadne zmeny, navrhovaný nadobúdateľ by mal podpísať vyhlásenie, ktorým informuje cieľový orgán dohľadu o tom, že netreba aktualizovať tieto informácie, keďže sú od predchádzajúceho posudzovania nezmenené.

## Príloha II – Praktické príklady určovania nadobudnutí nepriamych účastí

V tejto prílohe sú uvedené štyri príklady toho, ako by sa mali uplatňovať kritériá určovania toho, či sa nadobúda nepriama kvalifikovaná účasť, a veľkosť tohto nepriameho nadobudnutia. V záujme zjednodušenia príkladov sa predpokladá, že kontrola sa získava, len ak veľkosť nadobúdanej účasti presahuje 50 % (aj keď kontrola by sa mohla nadobudnúť aj menšou účasťou). Okrem toho sa predpokladá, že sa nezískava významný vplyv, čo by bolo v daných príkladoch nepravdepodobné aj v praxi.

V prvých troch príkladoch je T cieľový podnik a subjekt nachádzajúci sa najvyššie v reťazci znázornenom v grafoch je C v grafoch 1 a 2 a D v grafe 3 je navrhovaný nadobúdateľ. Osoby majúce kontrolu nad navrhovaným nepriamym nadobúdateľom nie sú znázornené v grafoch, ale sú zohľadnené v príkladoch. Vo štvrtom scenári ide o rozpracovaný príklad výpočtu nepriamej účasti v zložitejšej štruktúre.



### **Prvý príklad**

V grafe 1 po nadobudnutí kontroly spoločnosťou C nad spoločnosťou B by sa v súlade s kritériom kontroly, ktoré je stanovené v odseku 6.3 usmernení, uvažovalo tak, že spoločnosť C nepriamo nadobudla kvalifikovaná účasť v cieľovom podniku vzhľadom na to, že kontrolovaný subjekt, B, má kvalifikovanú účasť v T, ktorá sa rovná 10 %. Usudzovalo by sa, že všetky ostatné osoby, ktoré majú, priamo alebo nepriamo, kontrolu nad spoločnosťou C, nadobudli, v súlade s kritériom kontroly, ktoré je stanovené v odseku 6.3 usmernení, takisto nepriamo kvalifikovanú účasť v cieľovom podniku a veľkosť účasti nadobudnutej spoločnosťou C a každou takouto osobou by sa považovala za rovnajúcu sa 10 %.

Netreba uplatňovať kritérium násobenia, ktoré je opísané v odseku 6.6 usmernení.

### **Druhý príklad**

V grafe 2 spoločnosť C nezískava kontrolu nad spoločnosťou B, a preto sa neusudzuje nadobudnutie kvalifikovanej účasti v súlade s uplatňovaním kritéria kontroly, ktoré je stanovené v odseku 6.3 usmernení.

Na účely posúdenia toho, či je kvalifikovaná účasť nadobudnutá nepriamo, sa musí overiť kritérium násobenia. Vyžaduje si to, aby sa percento účasti nadobudnutej spoločnosťou C v spoločnosti B vynásobilo percentom účasti spoločnosti B v spoločnosti T ( $49 \% \times 100 \%$ ). Keďže výsledok je 49 %, bude sa usudzovať, že spoločnosť C nepriamo nadobudla kvalifikovanú účasť. V súvislosti s uplatňovaním odseku 6.6 usmernení spoločnosť C a každá osoba alebo osoby, ktoré majú, priamo alebo nepriamo, kontrolu nad spoločnosťou C, sa majú považovať za nepriamo nadobúdajúce kvalifikovanú účasť rovnajúcu sa 49 %. Kritérium násobenia sa má uplatniť na akcionárov v spoločnosti C, ktorí nemajú kontrolu nad spoločnosťou C, pričom sa začne naspodku korporátneho reťazca, čo predstavuje priamu účasť v cieľovom podniku.

### **Tretí príklad**

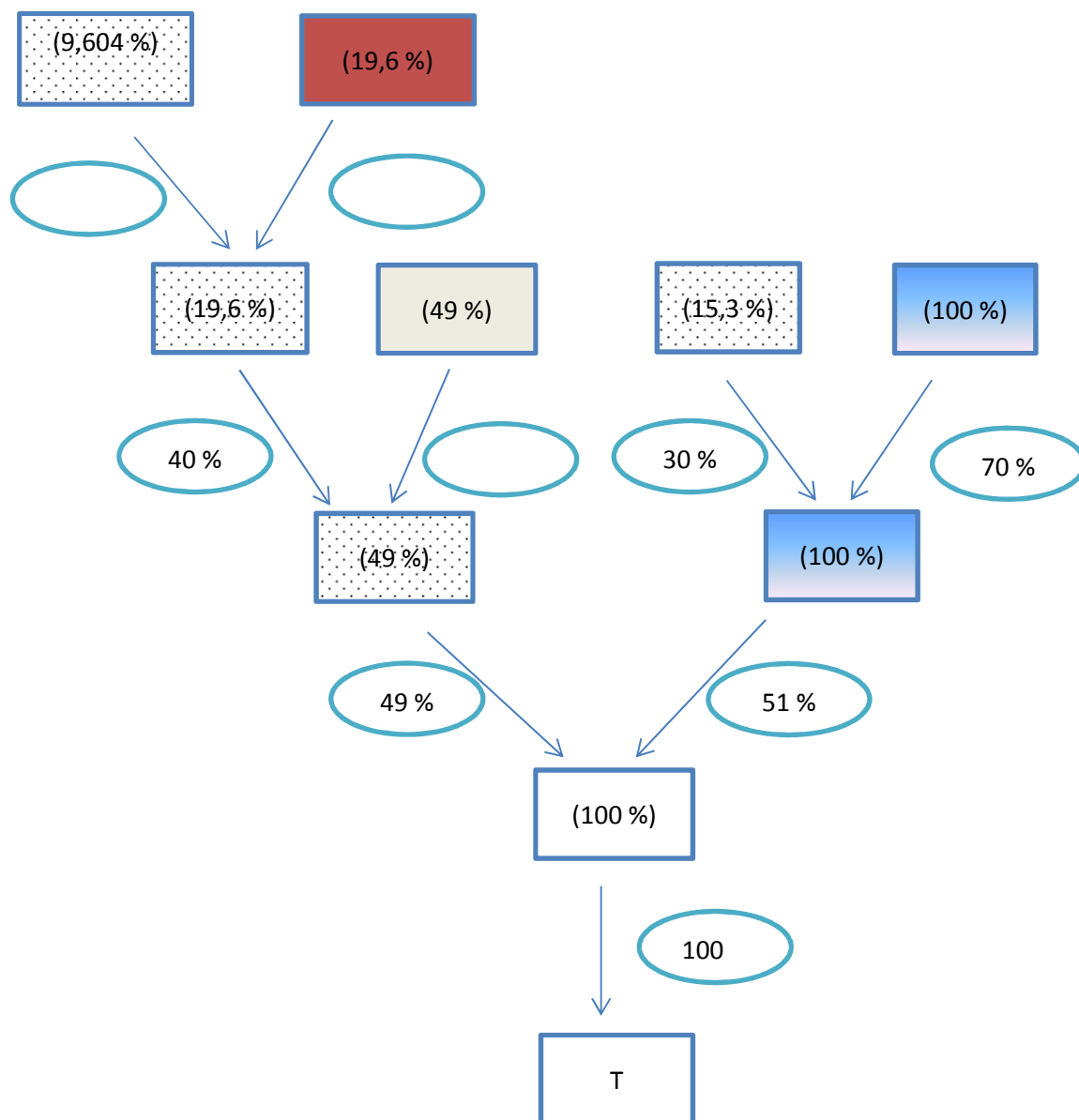
V grafe 3 spoločnosť D nezískava kontrolu nad spoločnosťou C, preto by nešlo o priame nadobudnutie kvalifikovanej účasti v súlade s kritériom kontroly. Na účel posúdenia toho, či by sa spoločnosť D mala považovať za nepriameho nadobúdateľa kvalifikovanej účasti v spoločnosti T, sa má uplatniť kritérium násobenia. Znamená to vynásobenie percent účasti v rámci korporátneho reťazca (teda účasť spoločnosti D v spoločnosti C, účasť spoločnosti C v spoločnosti B a účasť spoločnosti B v spoločnosti T). Keďže výsledné percento je 10,2 %, má sa usudzovať, že spoločnosť D nepriamo nadobudla kvalifikovanú účasť v spoločnosti T. V súvislosti s uplatňovaním odseku 6.6 usmernení spoločnosť C a každá osoba alebo osoby, ktoré majú, priamo alebo nepriamo, kontrolu nad spoločnosťou D, by sa takisto mali považovať za nepriamo nadobúdajúce kvalifikovanú účasť rovnajúcu sa 10,2 %.

### Štvrtý príklad

Ďalej uvedený graf znázorňuje úplnú korporátnu štruktúru, pričom sa v prípade každého akcionára znázorňuje veľkosť jeho nepriamej účasti v cieľovom podniku (T).

V prípade každého akcionára je veľkosť účasti v subjekte bezprostredne pod ním znázornená vedľa šípky označujúcej účasť. Veľkosť priamej alebo nepriamej účasti v cieľovom podniku je znázornená v zátvorkách v rámečku znázorňujúceho akcionára.

Mala by sa urobiť tabuľka, aby sa znázornila akcionárska štruktúra po dokončení nadobudnutia. Ak je veľkosť priamej alebo nepriamej účasti v cieľovom podniku subjektu, ktorý vykonal skutočné nadobudnutie, aspoň 10 %, uvedený subjekt by sa považoval za subjekt, ktorý nadobudol kvalifikovanú účasť. Takisto by sa usudzovalo, že kvalifikovaná účasť bola nadobudnutá tými spomedzi priamych alebo nepriamych akcionárov, ktorí budú považovaní za tých, ktorí nadobudli nepriamu účasť v cieľovom podniku na úrovni aspoň 10 %.





Legenda:



Veľkosť účasti akcionára v subjekte bezprostredne pod ním



Nepriama účasť 100 % získaná s použitím kritéria kontroly



Nepriama účasť 49 % získaná s použitím kritéria násobenia



V súlade s odsekom 6.6 písm. b) usmernení nepriama účasť 49 % osoby, ktorá má kontrolu nad držiteľom nepriamej účasti 49 %, veľkosť nepriamej účasti druhého uvedeného akcionára bola určená podľa kritéria násobenia