

## Modul de determinare a participațiilor indirecte

(Ghid acționariat – pct. 6)

1. În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările ulterioare, „deținerea calificată” înseamnă deținerea într-o întreprindere, direct sau indirect:

(i) a cel puțin 10% din capital sau din drepturile de vot sau

(ii) orice altă posibilitate de a exercita o influență semnificativă asupra administrării acelei întreprinderi.

Criteriile pentru a evalua dacă o participație i-ar permite unui potențial achizitor să exercite o influență semnificativă sunt prevăzute în Anexa nr. 3.

2. Prezenta anexă prevede testele pertinente pentru a evalua dacă o deținere calificată este achiziționată indirect și mărimea unei astfel de participații atunci când:

(a) o persoană fizică sau juridică achiziționează sau majorează o participație directă sau indirectă într-un acționar semnificativ; sau

(b) o persoană fizică sau juridică are o deținere directă sau indirectă într-o persoană care achiziționează sau își majorează o deținere directă într-o instituție de credit.

Pentru fiecare persoană menționată la lit. (a) sau (b) de mai sus, trebuie să se aplice mai întâi criteriul controlului descris la pct. 3. Dacă, în urma aplicării unui astfel de criteriu, se stabilește că persoana relevantă nu exercită sau nu dobândește, în mod direct sau indirect, controlul asupra unui titular sau achizitor existent al unei dețineri calificate în cadrul unei instituții de credit, criteriul de multiplicare, astfel cum s-a ilustrat la pct. 6, trebuie să se aplice ulterior în ceea ce privește persoana respectivă. Controlul și criteriile de multiplicare trebuie să se aplice, astfel cum este descris în anexa aceasta, pe fiecare ramură a lanțului corporativ.

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

(a) care dobândesc, în mod direct sau indirect, controlul asupra unui titular existent al unei dețineri calificate în cadrul unei instituții de credit, indiferent dacă o astfel de participație este directă sau indirectă; sau

(b) care, controlează, în mod direct sau indirect, achizitorul potențial direct al unei dețineri calificate în cadrul unei instituții de credit,

trebuie să fie considerați achizitori indirecti ai unei dețineri calificate.

Atât în cazul (a), cât și în cazul (b), achizitori indirecti includ persoanele fizice și juridice aflate în fruntea/vârful lanțului de control corporativ.

4. În cazul prevăzut la pct. 3, lit. (a), referitor la dobândirea directă sau indirectă a controlului asupra unui acționar semnificativ, fiecare dintre persoanele care dobândesc, direct sau indirect, control asupra unui acționar semnificativ este considerată achizitor indirect al unei dețineri

calificate și trebuie să trimită o notificare prealabilă Băncii Naționale a României. Acționarul semnificativ nu este obligat să trimită notificarea prealabilă. Banca Națională a României poate permite persoanei sau persoanelor aflate în fruntea/vârful lanțului de control corporativ să trimită notificarea prealabilă și în numele acționarilor intermediari. Mărimea participației fiecărui achizitor indirect astfel identificat trebuie să fie considerată egală cu deținerea calificată a acționarului existent asupra căruia se dobândește control.

5. În cazul menționat la pct. 3 lit. (b), referitor la achiziția indirectă sau majorarea unei dețineri calificate de către o persoană, ca urmare a faptului că persoana respectivă deține, direct sau indirect, controlul asupra achizitorului potențial direct al deținerii calificate în cadrul instituției de credit, achizitorul direct sau indirect astfel identificați trebuie să trimită o notificare prealabilă Băncii Naționale a României privind intenția de a achiziționa sau majora o deținere calificată. Banca Națională a României poate permite persoanei sau persoanelor aflate în fruntea/vârful lanțului corporativ de control să trimită notificarea prealabilă și în numele titularilor intermediari; totuși, acest lucru nu prejudiciază obligația achizitorului potențial direct de a trimite Băncii Naționale a României notificarea prealabilă în ceea ce privește propria achiziție a unei dețineri calificate. Mărimea participației fiecărui achizitor indirect trebuie considerată ca fiind egală cu deținerea calificată achiziționată în mod direct.

6. A doua etapă se aplică în situația în care aplicarea criteriului de control, astfel cum a fost ilustrat la pct. 3, nu stabilește că deținerea calificată a fost achiziționată indirect de către persoana căreia i se aplică criteriul de control. În acest caz, pentru a evalua dacă o deținere calificată este achiziționată în mod indirect, se aplică criteriul de multiplicare ilustrat mai jos. Criteriul respectiv presupune înmulțirea procentajelor participațiilor la nivelul lanțului corporativ, începând cu participația deținută direct în instituția de credit, care trebuie înmulțită cu participația aflată la nivelul imediat superior (rezultatul unei astfel de înmulțiri fiind mărimea participației indirecte a persoanei celei din urmă), continuând în sus pe lanțul corporativ până când rezultatul înmulțirii continuă să fie 10% sau mai mult. O deținere calificată va fi considerată achiziționată indirect:

(a) de fiecare persoană pentru care rezultatul înmulțirii este de 10% sau mai mult; și

(b) de toate persoanele care dețin, direct sau indirect, controlul asupra persoanei sau persoanelor identificate în temeiul aplicării criteriului de înmulțire în conformitate cu lit. (a).

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

## Acționarea în mod concertat

(Ghid acționariat – pct. 4)

1. În sensul Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, a Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările ulterioare, și a actelor normative emise în aplicarea acestora, Banca Națională a României ar trebui să considere că acționează în mod concertat orice persoană fizică sau juridică care decide să achiziționeze sau să majoreze o deținere calificată în conformitate cu un acord explicit sau implicit, luând în considerare în special aspectele detaliate la pct. 2-11 de mai jos. Nu este exclus ca Banca Națională a României să concluzioneze că anumite persoane acționează în mod concertat, doar datorită faptului că una sau mai multe dintre aceste persoane sunt pasive, întrucât pasivitatea poate contribui la crearea condițiilor pentru achiziționarea sau majorarea unei dețineri calificate sau pentru a exercita influență asupra instituției de credit.

2. Banca Națională a României ar trebui să ia în considerare toate elementele relevante pentru a stabili, de la un caz la altul, dacă anumite părți acționează în mod concertat, ceea ce ar declanșa condițiile de notificare și de evaluare prudențială a oricărei achiziții preconizate.

3. Atunci când anumite persoane acționează în mod concertat, Banca Națională a României cumulează participațiile pentru a stabili dacă astfel de persoane achiziționează o deținere calificată sau dacă depășesc un prag relevant prevăzut în O.U.G. nr. 99/2006, Regulamentul (UE) nr. 575/2013, și în actele normative emise în aplicarea acestora.

4. Atunci când nicio notificare dovedind că anumite persoane acționează în mod concertat, nu a fost prezentată Băncii Naționale a României, aceasta are dreptul să examineze dacă respectivele persoane acționează într-adevăr în mod concertat. În acest scop, Banca Națională a României ia în considerare ca indicatori că persoanele pot să acționeze în mod concertat, factorii menționați la pct. 5, care nu reprezintă o listă exhaustivă de factori. Existența unui anumit factor nu conduce neapărat la concluzia conform căreia persoanele relevante acționează în mod concertat.

5. Pentru a evalua dacă anumite persoane acționează în mod concertat, Banca Națională a României ia în considerare în special unii dintre următorii factori:

(a) acorduri încheiate între acționari și acorduri privind chestiuni de guvernanză corporativă (totuși, cu excepția contractelor de vânzare-cumpărare simple, a contractelor de vânzare cu opțiune de răscumpărare și care au incluse drepturi convenționale de preempțiune); și

(b) alte dovezi de colaborare, de exemplu:

(1) existența unor relații de familie;

(2) dacă potențialul achizitor ocupă o poziție de conducere superioară sau dacă este membru al unui organ de conducere sau a unui organ de conducere în funcția sa de supraveghere a instituției de credit sau are capacitatea de a desemna o astfel de persoană;

(3) relația dintre întreprinderile aceluiași grup (cu toate acestea, exceptând situațiile care îndeplinesc criteriile de independență prevăzute la art. 12 alin. (4), sau dacă este cazul, alin. (5) din Directiva 2004/109/CE privind armonizarea obligațiilor de transparentă în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror titluri de valoare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare);

(4) folosirea de persoane diferite a acelorași surse de finanțare pentru achiziționarea sau majorarea de participații în instituția de credit și

(5) modele consecvente de votare aplicate de către acționarii relevanți.

6. Banca Națională a României nu aplică regimul privind notificarea și evaluarea prudentială a achizițiilor sau majorărilor de dețineri calificate, astfel încât să împiedice cooperarea între acționarii care au obiectivul de a exercita o bună guvernanta corporativă.

7. Atunci când stabilește dacă acționarii care cooperează acționează în mod concertat, Banca Națională a României trebuie să efectueze o analiză de la caz la caz și să evalueze fiecare caz pe fond. Dacă există date, pe lângă implicarea acționarilor într-o anumită situație, în orice activitate prevăzută la pct. 8, care să indice faptul că acționarii ar trebui considerați persoane care acționează în mod concertat, atunci Banca Națională a României ține cont de aceste date în evaluarea sa. De exemplu, ar putea să existe date privind relația dintre acționari, obiectivele lor, acțiunile lor sau rezultatele acțiunilor acestora care sugerează că o cooperare între ei referitoare la o activitate prevăzută la pct. 8 nu reprezintă doar expresia unei abordări comune într-o anumită chestiune, ci un element al unui acord sau înțelegeri mai ample între acționari.

8. Atunci când, în conformitate cu legislația națională și, după caz, cu legislația Uniunii Europene, acționarii cooperează sau se implică în activitățile menționate în lista neexhaustivă de mai jos, Banca Națională a României nu va concluziona că o astfel de cooperare, în sine, reprezintă o acțiune în mod concertat:

(a) inițierea de discuții privind posibile probleme de ridicat în cadrul organului de conducere al instituției de credit;

(b) prezentarea de observații organului de conducere al instituției de credit privind politicile companiei, practicile sau alte acțiuni particulare pe care instituția de credit intenționează să le întreprindă;

(c) exercitarea drepturilor statutare ale acționarilor, altele decât cele legate de numirea membrilor în organul de conducere:

(1) adăugarea de puncte pe ordinea de zi a unei adunări generale;

(2) propunerea de proiecte de hotărâre pentru punctele incluse pe ordinea de zi sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a unei adunări generale; sau

(3) convocarea unei adunări generale, alta decât adunarea generală anuală;

(d) agrearea/înțelegerea de a vota în același mod o anumită hotărâre supusă la vot într-o adunare generală, în alte situații decât cele legate de hotărârea privind numirea membrilor în organul de conducere și în măsura în care o astfel de hotărâre este prevăzută de legislația națională privind societățile, spre exemplu:

(1) de a aproba sau respinge:

i. o propunere legată de remunerația directorilor;

ii. achiziționarea sau cesionarea de active;

iii. reducerea capitalului și/sau răscumpărarea propriilor acțiuni;

iv. majorarea capitalului;

v. distribuirea de dividende;

vi. numirea, înlocuirea sau remunerarea auditorilor;

vii. numirea unui investigator special;

viii. situațiile financiare ale instituției de credit sau

ix. politica instituției de credit referitoare la mediu sau oricare altă chestiune legată de răspunderea socială sau conformitatea cu standardele sau codurile de conduită recunoscute sau

(2) de a respinge tranzacții cu părțile afiliate.

9. Dacă acționarii cooperează angajându-se într-o activitate care nu este inclusă la pct. 8, Banca Națională a României nu consideră că acest fapt, în sine, trebuie interpretat în sensul că persoanele respective acționează în mod concertat.

10. Atunci când se analizează cazuri de cooperare între acționari legate de numirea membrilor organului de conducere, Banca Națională a României, pe lângă examinarea faptelor descrise la pct. 7 (inclusiv relația dintre acționarii relevanți și acțiunile acestora), ține cont de alți factori precum:

(a) natura relațiilor dintre acționari și membrul (membrii) propus(și) al/ai organului de conducere;

(b) numărul de membri propuși ai organului de conducere supuși la vot în temeiul unui acord de vot;

(c) dacă acționarii au cooperat în ceea ce privește numirea membrilor organului de conducere în mai multe ocazii;

(d) dacă acționarii nu numai că votează împreună, ci și propun în comun o hotărâre pentru numirea anumitor membri ai organului de conducere; și

(e) dacă numirea membrului (membrilor) propus(și) al/ai organului de conducere va produce schimbarea raporturilor de forță în organul de conducere.

11. În scopul evitării oricărui dubiu, interpretarea noțiunii de acționare în mod concertat prevăzută în prezentul regulament se va aplica doar în ceea ce privește evaluarea prudențială a achizițiilor și a majorărilor de dețineri calificate în sectorul financiar, fără a afecta interpretarea unei noțiuni similare în alte domenii, cum ar fi achizițiile publice.

## Influența semnificativă

(Pct. 5 Ghid acționariat)

1. În conformitate cu Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările ulterioare, și cu actele normative emise în aplicarea acestora, achiziția propusă sau majorarea unei participații care nu se ridică la 10% din capital sau din drepturile de vot ale instituției de credit, trebuie să fie supusă unei notificări și evaluări prudențiale prealabile, dacă o astfel de participație i-ar permite achizitorului potențial să exercite o influență considerabilă asupra conducerii instituției de credit, chiar dacă influența respectivă este sau nu exercitată. Pentru a evalua dacă se poate exercita o influență semnificativă, Banca Națională a României ia în considerare mai mulți factori, inclusiv structura acționariatului instituției de credit și nivelul efectiv de implicare al achizitorului potențial în conducerea instituției de credit.

2. Banca Națională a României ia în considerare următoarea listă neexhaustivă de factori pentru a stabili dacă achiziția propusă a unei participații i-ar permite achizitorului potențial să exercite o influență semnificativă asupra conducerii instituției de credit:

(a) existența unor tranzacții importante și regulate între potențialul achizitor și instituția de credit;

(b) relația fiecărui membru sau acționar cu instituția de credit;

(c) dacă achizitorul potențial se bucură de drepturi suplimentare în cadrul instituției de credit în temeiul unui contract intrat în vigoare sau a unei prevederi stipulate în statutul instituției de credit sau în alte documente constitutive;

(d) dacă achizitorul potențial este membru, are un reprezentant sau are capacitatea de a numi un reprezentant în organul de conducere, organul de conducere în funcția sa de supraveghere sau într-un organ similar al instituției de credit;

(e) structura în ansamblu a acționariatului instituției de credit sau a unei întreprinderi-mamă a instituției de credit, având în vedere, în special, dacă acțiunile sau participațiile și drepturile de vot sunt distribuite între un număr mare de acționari sau membri;

(f) existența unor relații între achizitorul potențial, acționarii existenți și a oricărui acord între acționari care i-ar permite achizitorului potențial să exercite o influență semnificativă;

(g) poziția achizitorului potențial în cadrul structurii grupului instituției de credit și

(h) capacitatea achizitorului potențial de a participa la deciziile privind strategiile operaționale și financiare ale instituției de credit.

3. Pentru a stabili dacă se poate exercita o influență semnificativă, Banca Națională a României ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante.