

PROIECT DE REGULAMENT PRIVIND REGULILE DE PROCEDURĂ ȘI CRITERIILE APLICABILE EVALUĂRII PRUDENȚIALE A ACHIZIȚIILOR ȘI MAJORĂRILOR PARTICIPAȚIILOR LA O SOCIETATE DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE

(SUMAR)

Prin *Regulamentul privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la o societate de servicii de investiții financiare* se urmărește transpunerea la nivel național a prevederilor din *Directiva 2007/44/EC* cu privire la regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor în sectorul financiar prin care se modifică *Directiva 2004/39/EC* privind piețele de instrumente financiare (MiFID).

Directiva 2007/44/CE a fost adoptată ca urmare a faptului că legislația europeană în vigoare nu prevedea criterii detaliate pentru o evaluare prudențială a intenției de achiziție a unei participații la o instituție din sectorul financiar și nici o procedură pentru aplicarea lor. Se impunea, astfel, precizarea clară a criteriilor aplicabile în evaluarea prudențială a acționarilor și a persoanelor implicate în administrare și/sau conducere în legătură cu o intenție de achiziție și stabilirea unei proceduri clare de aplicare.

Directiva 2007/44/CE modifică prevederile art. 10 din MiFID, precum și articolele similare prevăzute în directivele europene aplicabile instituțiilor de credit, societăților de asigurare și reasigurare și are ca scop crearea unui cadru unitar prin stabilirea unor criterii de evaluare prudențială a persoanelor fizice și juridice (achizitori potențiali) care intenționează achiziționarea unor dețineri semnificative în cadrul societăților din sectorul financiar.

Astfel, potrivit prevederilor art. 10 din MIFID, astfel cum a fost modificată prin Directiva 2007/44/CE, notificările transmise autorităților competente cu privire la intenția de achiziție sau de majorare a unei dețineri semnificative în cadrul unei firme de investiții (S.S.I.F.) vor fi evaluate cu luarea în considerare a 5 criterii:

- a) reputația achizitorului potențial;
- b) reputația și experiența conducătorilor firmei de investiții (S.S.I.F.), ca rezultat al achiziției propuse;
- c) soliditatea financiară a achizitorului potențial, în special în ceea ce privește tipul de activitate desfășurată în prezent și cea preconizată a fi desfășurată de firma de investiții (S.S.I.F.) vizată de achiziția propusă;
- d) capacitatea firmei de investiții (S.S.I.F.) de a respecta cerințele prudențiale prevăzute de legislația comunitară, și de a se conforma în permanență acestor cerințe, în special la cerința ca grupul din care va face parte să aibă o structură care să permită exercitarea unei supravegheri eficiente, realizarea schimbului eficient de informații între autoritățile competente și împărțirea responsabilităților între aceste autorități;
- e) existența unor motive rezonabile de a suspecta că, în legătură cu achiziția propusă, o operațiune de spălare de bani sau de finanțare a unor acte de terorism, a fost, este săvârșită sau s-a încercat săvârșirea ei ori că achiziția propusă ar putea crește un astfel de risc.

Pentru armonizarea procedurilor de aplicare a directivei, *Grupul 3L3 CMAT (Cross border Mergers and Acquisitions Task Force)* a emis un [ghid](#) (CESR/08-543b) privind informațiile ce vor fi solicitate acționarilor pentru evaluarea posibilei achiziții a unei dețineri semnificative. Prevederi din acest ghid au fost preluate în proiectul de *Regulament C.N.V.M. privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la o societate de servicii de investiții financiare*.