



**REPUBLIKA HRVATSKA**  
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR  
FINANCIJSKIH USLUGA

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na temelju odredbi članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine, broj 140/05 i 12/12) te odredbe članka 36. stavka 2. Zakona o osiguranju (Narodne novine, broj 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22 i 152/24), odlučujući u postupku pokrenutom povodom zahtjeva društva Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., sa sjedištem u Piazza Salimbeni 3, 53 100 Siena (SI), Italija, registriranog kod Trgovačkog suda Arezza-Siena pod poreznim brojem 00884060526, zastupanog po opunomoćenicima, odvjetniku Ivanu Einwalteru iz odvjetničkog društva Mandarić & Einwalter j.t.d., Zagreb, Prilaz Gjуре Deželića 19, i odvjetnici Dini Vlahov Buhin iz odvjetničkog društva VLAHOV BUHIN I ŠOUREK d.o.o., Zagreb, Prilaz Gjуре Deželića 19, za izdavanje odobrenja za posredno stjecanje kvalificiranog udjela u društvу GENERALI OSIGURANJE d.d., Zagreb, Slavonska avenija 1B, OIB: 10840749604, LEI: 529900SSQ9XD4D9UVJ94, na sjednici Upravnog vijeća održanoj 26. lipnja 2025., donosi

## **RJEŠENJE**

Izdaje se odobrenje društvу Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., sa sjedištem u Piazza Salimbeni 3 - 53 100 Siena (SI), Italija, registriranog kod Trgovačkog suda Arezza-Siena pod poreznim brojem 00884060526, za posredno stjecanje kvalificiranog udjela u društvу GENERALI OSIGURANJE d.d., Zagreb, Slavonska avenija 1B, OIB: 10840749604, LEI: 529900SSQ9XD4D9UVJ94, u visini od 10% do 19,99% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima tog društva.

## **Obrazloženje**

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Hanfa) zaprimila je dana 13. veljače 2025. zahtjev društva Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., sa sjedištem u Piazza Salimbeni 3, 53 100 Siena (SI), Italija, registriranog kod Trgovačkog suda Arezza-Siena pod poreznim brojem 00884060526, (dalje u tekstu: Namjeravani stjecatelj) zastupanog po opunomoćenicima, odvjetniku Ivanu Einwalteru iz odvjetničkog društva Mandarić & Einwalter j.t.d., Zagreb, Prilaz Gjуре Deželića 19, i odvjetnici Dini Vlahov Buhin iz odvjetničkog društva VLAHOV BUHIN I ŠOUREK d.o.o., Zagreb, Prilaz Gjуре Deželića 19, za izdavanje odobrenja za posredno stjecanje kvalificiranog udjela u društvу GENERALI OSIGURANJE d.d., Zagreb, Slavonska avenija 1B, OIB: 10840749604 (dalje u tekstu: Društvo), u ukupnoj visini od 13,02 % udjela svih dionica Društva primjenom multiplikacijske metode.

Zahtjev je podnesen na temelju odredbe članka 36. Zakona o osiguranju (Narodne novine, broj 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22 i 152/24; dalje u tekst: Zakon) i Pravilnika o uvjetima za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela u društvу za osiguranje odnosno društvу za reosiguranje (Narodne novine, broj 136/20; dalje u tekstu: Pravilnik).

Odredbom članka 36. stavka 2. Zakona propisano je da sve fizičke, odnosno pravne osobe ili takve osobe koje djeluju zajednički (namjeravani stjecatelj) ili drugi subjekti koji su donijeli odluku da posredno ili neposredno steknu kvalificirani udjel u društvу za osiguranje ili da dodatno povećaju svoj kvalificirani udjel u društvу za osiguranje na temelju čega bi njihov udjel u glasačkim pravima ili kapitalu bio jednak ili veći od 20 %, 30 % ili 50 % ili takav da bi društvo za osiguranje postalo njihovo društvo kći, dužni su prije stjecanja kvalificiranog udjela podnijeti



zahtjev Hanfi za dobivanje odobrenja za stjecanje neposrednog i posrednog kvalificiranog udjela u društvu za osiguranje.

Isto tako sukladno članku 3. točke 30. Zakona »kvalificirani udjel« je svaki posredni ili neposredni udjel u društvu koji predstavlja 10 % ili više udjela u kapitalu, odnosno glasačkim pravima ili koji omogućava ostvarivanje značajnog utjecaja na upravljanje tim društvom.

Slijedom navedenog, Namjeravani stjecatelj podnio je uvodno naznačeni zahtjev za izdavanje odobrenja za posredno stjecanje kvalificiranog udjela i glasačkih prava u Društvu koji čini ukupno 13,02 % svih dionica Društva.

Dokumentacija koja je dostavlja uz zahtjev propisana je člankom 4. Pravilnika.

Uvidom u predmetni zahtjev utvrđeno je da je Namjeravani stjecatelj uz podneseni zahtjev dostavio određenu dokumentaciju međutim za koju je utvrđeno da sadrži određene nedostatke te je Hanfa Zaključkom od 24. veljače 2025. zatražila ovjereni prijevod na hrvatski jezik cjelokupne dokumentacije dostavljene dana 13. veljače 2025. kao prilog (osim one dokumentacije koja je već dostavljena na hrvatskom jeziku kao i preslike identifikacijskih dokumenata), mišljenje ili suglasnosti nadležnih nadzornih tijela namjeravanog stjecatelja iz države članice ili treće države o namjeravanom stjecatelju i namjeravanom stjecanju, kao i vremenski plan dobivanja potrebnih odobrenja od strane nadležnih nadzornih tijela i popis osoba koje će nakon stjecanja voditi poslove ili nadzirati vođenje poslova Društva koji popis u odnosu na hrvatske državljane, osim podatka o imenu i prezimenu, sadrži i podatke o OIB-u, rođenom prezimenu, državljanstvu, imenu i prezimenu oca i majke, datumu rođenja, mjestu i državi rođenja, prebivalištu, presliku osobne iskaznice.

Podnositelj zahtjeva je 17. ožujka dostavio dio dokumentacije te je ujedno u odnosu na ostalu dokumentaciju zatražio dodatni rok za dostavu dokumentacije iz točaka 1. i 2. izreke Zaključka KLASA: UP/I 994-02/25-01/04, URBROJ: 326-01-22-25-2 od 24. veljače 2025. na daljnji rok od 30 dana iz razloga nemogućnosti pravovremenog prijevoda opsežne dokumentacije i nemogućnosti dostave mišljenja ili suglasnosti nadležnih nadzornih tijela namjeravanog stjecatelja iz države članice ili treće države o namjeravanom stjecatelju i namjeravanom stjecanju, kao i vremenskog plana dobivanja potrebnih odobrenja od strane nadležnih nadzornih tijela, s obzirom da predmetne odluke još nisu donesene.

Hanfa je zaključkom od 19. ožujka 2025. produžila rok za dostavu dokumentacije za daljnjih 30 dana iz razloga koje je naveo Podnositelj zahtjeva

Namjeravani stjecatelj je 17. travnja 2025. dostavio dopune u odnosu na točku 1. izreke Zaključka KLASA: UP/I 994-02/25-01/04, URBROJ: 326-01-22-25-2 od 24. veljače 2025., dok je u odnosu na odobrenja nadležnih tijela (IVASS i EBA) navedeno da iste nisu donesene te će odmah biti dostavljene Hanfi po dobivanju.

Dana 24. travnja 2025. dostavljeni su i prijevodi konsolidiranih financijskih izvješća namjeravanog stjecatelja nakon usmenog zahtjeva Hanfe.

Dana 13. svibnja 2025. zaključkom je nakon ponovnog pregleda dostavljene dokumentacije zatraženo slijedeće: mišljenje ili suglasnosti nadležnih nadzornih tijela namjeravanog stjecatelja iz države članice ili treće države o namjeravanom stjecatelju i namjeravanom stjecanju, kao i trenutni vremenski plan dobivanja potrebnih odobrenja od strane nadležnih nadzornih tijela, informacija pred kojim nadležnim tijelima EU se provode postupci regulatornih odobrenja za stjecanje kvalificiranih udjela te u kojoj su fazi navedeni postupci, konsolidirano godišnje izvješće Namjeravanog stjecatelja za posljednje tri godine (2024, 2023, 2022) zajedno s Izvještajem neovisnog revizora prevedeno na hrvatski jezik, potvrda nadležne porezne uprave odnosno drugog nadležnog tijela da Namjeravani stjecatelj nema zaostalih poreznih obveza i neplaćenih doprinosa te ovjereni prijevod Potvrde o solventnosti.

Namjeravani stjecatelj je 2. lipnja 2025. dostavio dopunu dokumentacije gdje je između ostalog dostavljena Odluka i Nalog IVASS-a od 20. svibnja 2025. kojom se Namjeravani stjecatelj ovlašćuje za stjecanje neizravnog kvalificiranog udjela većem od 10 % temeljnog kapitala društva Assicurazioni Generali S.p.A. kao rezultat stjecanja kontrolnog udjela nakon provedbe opće dobrovoljne ponude za razmjenu dionica društva - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Ujedno je 12. lipnja 2025. dostavljen dopis Namjeravanog stjecatelja u kojem isti navodi da je s obzirom na složenost same transakcije potrebno uskladiti sva odobrenja unutar 23 jurisdikcije kako bi se samo namjeravano stjecanje odnosno ponuda za preuzimanje MEDIOBANCA od strane BPMS odnosno Namjeravanog stjecatelja provelo sukladno navedenom.

Završnim pregledom cjelokupne dokumentacije 12. lipnja 2025. otpremljen je zaključak kojim je zatražena dostava revidiranih konsolidirani godišnji financijski izvještaji društva BMPS za godine 2024. i 2023. koji sadrže čitljive podatke o financijskim pokazateljima i to: izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama, izvještaj o novčanom toku te bilješke koje obuhvaćaju najvažnije financijske i poslovne informacije koje su bitne za razumijevanje financijskog položaja i poslovanja, izvješće neovisnog revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima za 2024. godinu sa svim pripadajućim stranicama, izvješće neovisnog revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima za 2023. godinu (dostavljeno je Izvješće neovisnog revizora o financijskim izvještajima društva BMPS – nije dostavljeno na konsolidiranoj osnovi).

16. lipnja 2025. dostavljena je dopuna dokumentacije kako je zatraženo zaključkom od 12. lipnja 2025. godine a 25. lipnja 2025. dostavljena je i Odluka Europske središnje banke.

Hanfa je 25. lipnja 2025. otpremila dopis za razdoblje procjene na temelju odredbe članka 36. Zakona.

Odredbom članka 40. Zakona propisano je da će Hanfa procijeniti primjerenost i financijsko stanje namjeravanog stjecatelja kvalificiranog udjela prema sljedećim kriterijima: ugledu namjeravanog stjecatelja; ugledu, odgovarajućim sposobnostima i iskustvu osoba koje će nakon stjecanja voditi poslove ili nadzirati vođenje poslova društva za osiguranje; financijskom stanju stjecatelja, posebno u odnosu na vrstu poslova koje obavlja društvo za osiguranje u kojem se stječe kvalificirani udjel; mogućnostima društva za osiguranje da se pridržava,

odnosno nastavi pridržavati odredbi Zakona, a posebno prema tome ima li grupa čijim će članom postati društvo za osiguranje strukturu koja omogućava provođenje djelotvornog nadzora, djelotvornu razmjenu informacija među nadležnim nadzornim tijelima i određivanje podjele odgovornosti među nadležnim tijelima te prema tome postoje li opravdani razlozi za sumnju, u skladu s propisima o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, da se u vezi s predmetnim stjecanjem provodi ili pokušava provesti pranje novca ili financiranje terorizma, ili da predmetno stjecanje može povećati rizik od provođenja pranja novca ili financiranja terorizma.

Pregledom cjelokupne dokumentacije dostavljene uz zahtjev temeljem članka 36. Zakona i Pravilnika, kao i drugih podataka kojima Hanfa raspolaže i koje ocjenjuje relevantnim za odlučivanje u ovom predmetu, procijenjeno je da posredni Namjeravani stjecatelj ispunjava uvjete za izdavanje odobrenja za posredno stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu propisane člankom 40. Zakona, i to u visini od 10 do najviše 19,99% temeljnog kapitala i glasačkih prava Društva.

Zahtjev je osnovan.

Slijedom svega navedenog, na temelju odredbe članka 36. stavka 2. Zakona, valjalo je riješiti kao u izreci ovog rješenja.

#### UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se protiv istog može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 994-02/25-01/04  
URBROJ: 326-01-22-25-20

Zagreb, 26. lipnja 2025. godine

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**