



## KOMUNIKAT PRASOWY nr 146/24

Luksemburg, 19 września 2024 r.

Wyrok Trybunału w sprawach połączonych C-512/22 P | Fininvest/EBC i in. oraz C-513/22 P | Berlusconi/EBC i in.

### **Nadzór ostrożnościowy nad instytucjami kredytowymi: Trybunał stwierdził nieważność decyzji EBC z 2016 r. sprzeciwiającej się nabyciu znacznego pakietu akcji Banca Mediolanum przez Silvio Berlusconi**

*Europejski Bank Centralny (EBC) nie mógł zgodnie z prawem sprzeciwić się posiadaniu przez S. Berlusconi'ego znacznego pakietu akcji w spółce Banca Mediolanum, ponieważ sytuacja ta wynikała wyłącznie z zachowania przez zainteresowanego znacznego pakietu akcji, który nabył on przed transpozycją przepisów prawa Unii, na których oparł się EBC*

Fininvest jest włoską spółką holdingową, która należała w większości do Silvia Berlusconi'ego. Spółka ta posiadała akcje w Mediolanum, notowanej na giełdzie spółce finansowej, która z kolei posiadała 100 % kapitału instytucji kredytowej Banca Mediolanum.

W 2014 r. Bank Włoch nakazał spółce Fininvest zbycie w ciągu 30 miesięcy akcji Mediolanum przekraczających 9,99 % oraz zarządził natychmiastowe zawieszenie prawa głosu związanego z akcjami podlegającymi zbyciu. Środek ten uzasadniono tym, że S. Berlusconi został uznany za winnego oszustwa podatkowego<sup>1</sup> i w konsekwencji przestał spełniać warunek dobrej reputacji, od którego jest uzależnione posiadanie takiego znacznego pakietu akcji. Decyzja Banku Włoch została uchylona przez włoską radę stanu 3 marca 2016 r. W międzyczasie, w 2015 r., Mediolanum została przejęta przez jej spółkę zależną Banca Mediolanum.

W następstwie tego przejęcia oraz w następstwie ww. wyroku włoskiej rady stanu Bank Włoch i EBC uznały, że S. Berlusconi i Fininvest nabyli znaczny pakiet akcji<sup>2</sup> Banca Mediolanum. Prawo Unii<sup>3</sup> przewiduje zaś, że takie nabycie powinno być poprzedzone powiadomieniem i podlegać ocenie właściwego organu krajowego, który następnie przekazuje EBC projekt decyzji. Następnie EBC może sprzeciwić się nabyciu rozpatrywanego znacznego pakietu akcji.

EBC, do którego zwrócił się Bank Włoch, sprzeciwił się nabyciu znacznego pakietu akcji przez S. Berlusconi'ego w Banca Mediolanum ze względu na to, że nie spełniał on kryterium dobrej reputacji.

Skarga S. Berlusconi'ego i Fininvest o stwierdzenie nieważności decyzji EBC została oddalona przez Sąd<sup>4</sup>. Fininvest i spadkobiercy S. Berlusconi'ego wnieśli odwołania od tego wyroku.

Trybunał **uchylił wyrok Sądu i stwierdził nieważność spornej decyzji EBC.**

Uznał, że Sąd przeinaczył okoliczności faktyczne sporu i naruszył prawo, orzekając, że wnoszący odwołanie nabyli znaczny pakiet akcji w Banca Mediolanum w 2016 r. Błąd ten wynika z nieuwzględnienia zakresu decyzji Banku Włoch z 2014 r., która wbrew temu, co orzekł Sąd, nie skutkowałą zmniejszeniem pakietu akcji Fininvestu w Mediolanum, lecz jedynie zawieszeniem prawa głosu związanego z akcjami podlegającymi obowiązkowi zbycia. Sprzedaż ta miała nastąpić dopiero później, w terminie 30 miesięcy, za pośrednictwem funduszu powierniczego

odpowiedzialnego za sprzedaż. W dniu stwierdzenia nieważności tej decyzji przez włoską radę stanu sporny pakiet akcji pozostawał bez zmian. Zmiana struktury posiadania tego pakietu, w drodze przejęcia Mediolanum przez Banca Mediolanum, nie zmieniła tej oceny.

W konsekwencji nie można uznać, że S. Berlusconi nabył znaczny pakiet akcji w 2016 r., co wymagałoby zgłoszenia i oceny przez właściwe organy. S. Berlusconi zachował znaczny pakiet akcji, który nabył na długo przed dniem, w którym przepisy prawa Unii zastosowane przez EBC zostały transponowane do prawa włoskiego. Ponieważ przepisy te nie mają mocy wstecznej, **EBC nie mógł zgodnie z prawem sprzeciwić się posiadaniu znacznego pakietu akcji Banca Mediolanum przez S. Berlusconiego.**

**UWAGA:** Odwołanie od wyroku lub postanowienia Sądu, ograniczone do kwestii prawnych, może zostać wniesione do Trybunału. Co do zasady, odwołanie nie ma skutku zawieszającego. Jeżeli jest ono dopuszczalne i zasadne, Trybunał uchyła orzeczenie Sądu. Jeżeli stan postępowania pozwala na wydanie orzeczenia w sprawie, Trybunał może sam wydać ostateczne rozstrzygnięcie w przedmiocie sporu. W przeciwnym razie przekazuje sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd, który jest związany orzeczeniem Trybunału wydanym w ramach odwołania.

Dokument nieoficjalny, sporządzony na użytek mediów, który nie wiąże Trybunału Sprawiedliwości.

[Pełny tekst i, w stosownym wypadku, streszczenie](#) wyroku są publikowane na stronie internetowej CURIA w dniu ogłoszenia.

Osoba odpowiedzialna za kontakty z mediami: Jarosław Zasada ☎ (+352) 4303 2793.

Nagranie wideo z ogłoszenia wyroku jest dostępne przez [„Europe by Satellite”](#) ☎ (+32) 22964106.

**Pozostańmy w kontakcie!**



<sup>1</sup> Rehabilitacja S. Berlusconiego miała miejsce w 2018 r.

<sup>2</sup> Artykuł 4 ust. 1 pkt 36 [rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady \(UE\) nr 575/2013](#) z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych definiuje znaczny pakiet akcji jako posiadany bezpośredni lub pośredni udział w przedsiębiorstwie reprezentujący co najmniej 10 % kapitału lub praw głosu lub umożliwiający wywieranie znacznego wpływu na zarządzanie tym przedsiębiorstwem.

<sup>3</sup> W szczególności ww. rozporządzenie nr 575/2013 i [dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE](#) z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi.

<sup>4</sup> Wyrok Sądu z dnia 11 maja 2022 r. Fininvest i Berlusconi/EBC, [T-913/16](#) (zob. również komunikat prasowy [nr 80/22](#)).