

Gemensamma riktlinjer för bedömning av förvärv och ökning av kvalificerade innehav i den finansiella sektorn

De gemensamma riktlinjernas status

Detta dokument innehåller gemensamma riktlinjer som har utfärdats i enlighet med artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/79/EG, och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (nedan kallade *förordningarna om de europeiska tillsynsmyndigheterna*). Enligt artikel 16.3 i förordningarna om de europeiska tillsynsmyndigheterna ska behöriga myndigheter och finansinstitut söka följa riktlinjerna med alla tillgängliga medel.

I de gemensamma riktlinjerna beskrivs de europeiska tillsynsmyndigheternas syn på lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn eller på hur unionslagstiftningen ska tillämpas inom ett särskilt område. Behöriga myndigheter som berörs av de gemensamma riktlinjerna bör följa dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin tillsynspraxis (till exempel genom att ändra sina rättsliga ramar eller tillsynsregler), även när de gemensamma riktlinjerna i första hand riktas till finansinstitut.

Rapporteringskrav

I enlighet med artikel 16.3 i förordningarna om de europeiska tillsynsmyndigheterna ska de behöriga myndigheterna underrätta respektive tillsynsmyndighet om huruvida de följer eller tänker följa riktlinjerna. I annat fall ska de senast två månader efter offentliggörandet av översättningarna ange skälen till att riktlinjerna inte följs. Om det inte kommer in någon sådan anmälan inom denna tidsfrist kommer respektive tillsynsmyndighet att anse att de behöriga myndigheterna inte följer riktlinjerna. Anmälningarna skickas till compliance@eba.europa.eu, JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu och

compliance.jointcommittee@esma.europa.eu med hänvisningen "JC/GL/2016/01". En mall för anmälan finns på de europeiska tillsynsmyndigheternas webbplatser.

Anmälningarna bör lämnas in av personer som har befogenhet att rapportera om hur riktlinjerna följs på de behöriga myndigheternas vägnar.

Anmälningarna kommer att offentliggöras på de europeiska tillsynsmyndigheternas webbplatser i enlighet med artikel 16.3.

Avdelning I – Syfte, tillämpningsområde och definitioner

1. Syfte

Syftet med de här riktlinjerna är att klargöra vilka förfaranderegler och bedömningskriterier som de behöriga myndigheterna ska tillämpa i sin tillsyn av förvärv och ökningar av kvalificerade innehav i den finansiella sektorn.

2. Tillämpningsområde och tillämpningsnivå

De behöriga myndigheterna ska tillämpa dessa riktlinjer i sin bedömning av förvärv eller ökningar i kvalificerade innehav i målföretag.

3. Definitioner

3.1 I de här riktlinjerna används följande definitioner:

- (i) *Behörig myndighet*. Innebär någon av följande enheter:
 - (a) de behöriga myndigheter som anges i artikel 4.2 i i förordning (EU) nr 1093/2010¹ om inrättande av Europeiska bankmyndigheten (EBA),
 - (b) de behöriga myndigheter som anges i artikel 4.2 i i förordning (EU) nr 1094/2010² om inrättande av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (Eiopa), dvs. de tillsynsmyndigheter som definieras i direktiv 2009/138/EG³ om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II),
 - (c) de behöriga myndigheter som anges i artikel 4.3 i i förordning (EU) nr 1095/2010⁴ om inrättande av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma), enligt

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 48).

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) (EUT L 335, 17.12.2009, s. 1).

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

definitionen i led 22 i artikel 4.1 i direktiv 2004/39/EG⁵ om marknader för finansiella instrument och, från och med den 3 januari 2017, i led 26 i artikel 4.1 i direktiv 2014/65/EU⁶ om marknader för finansiella instrument och i artikel 22 i förordning (EU) nr 648/2012⁷ om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister.

- (ii) *Kontroll*: förhållandet mellan ett moderföretag och ett dotterföretag så som detta definieras och fastställs enligt kriterierna i artikel 22 i direktiv 2013/34/EU⁸ om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, eller ett liknande förhållande mellan en fysisk eller juridisk person och ett företag. Vid tillämpningen av dessa riktlinjer bör målföretagens tillsynsmyndigheter tillämpa dessa kriterier även utanför räckvidden för direktiv 2013/34/EU.
- (iii) *Ledningsorgan*: används i den betydelse som avses i artikel 3.1 punkt 7 i direktiv 2013/36/EU⁹ om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.
- (iv) *Ledningsorgan med tillsynsfunktion*: används i den mening som avses i artikel 3.1 punkt 8 i direktiv 2013/36/EU.
- (v) *Tilltänkt förvärvare*: en fysisk eller juridisk person som enskilt eller i samförstånd med en annan person eller andra personer har för avsikt att förvärva eller direkt eller indirekt öka ett kvalificerat innehav i ett målföretag.
- (vi) *Kvalificerat innehav*: används i den mening som avses i artikel 4.1 punkt 36 i förordning (EU) nr 575/2013¹⁰ och i artikel 13.21 i direktiv 2009/138/EG, dvs. "direkt eller indirekt ägande i ett företag, där innehavet representerar 10 % eller mer av kapitalet eller av samtliga röster eller som möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av företaget".
- (vii) *Sektorsspecifika direktiv och förordningar*. Avser följande direktiv och förordningar tillsammans:
 - (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG,

⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG (EUT L 145, 30.4.2004, s. 1).

⁶ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁷ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁸ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/34/EU av den 26 juni 2013 om årsbokslut, koncernredovisning och rapporter i vissa typer av företag, om ändring av Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG och om upphävande av rådets direktiv 78/660/EEG och 83/349/EEG (EUT L 182, 29.6.2013, s. 19).

⁹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, om ändring av direktiv 2002/87/EG och om upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG (EUT L 176, 27.6.2013, s. 338).

¹⁰ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (b) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II),
 - (c) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister,
 - (d) Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG,
 - (e) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012, och
 - (f) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU.
- (viii) *Aktieägare* eller *medlemmar*: personer som äger aktier i målföretaget eller, beroende på institutets juridiska form, andra ägare av eller medlemmar i målföretaget.
- (ix) *Målföretagets tillsynsmyndighet*: den behöriga myndighet enligt definitionen i led i som ansvarar för tillsynen av målföretaget.
- (x) *Målföretag* eller *finansinstitut*: ett kreditinstitut (enligt definitionen i artikel 4.1 punkt 1 i förordning (EU) nr 575/2013), ett värdepappersföretag (enligt definitionen i artikel 4.1 punkt 1 i direktiv 2014/65/EU), ett försäkringsföretag (enligt definitionen i artikel 13.1 i direktiv 2009/138/EG), ett återförsäkringsföretag (enligt definitionen i artikel 13.4 i direktiv 2009/138/EG) eller en central motpart (enligt definitionen i artikel 2.1 i förordning (EU) nr 648/2012).
- (xi) *Tredjeländer som betraktas som likvärdiga*: vid tillämpningen av de bedömningskriterier för tillsyn som anges i avsnitten 10–13 i de här riktlinjerna, de icke-EU-länder i vilka reglerade finansinstitut omfattas av en tillsynsordning som anses vara likvärdig med de villkor som anges i de sektorsspecifika direktiven och förordningarna.

Avdelning II – Tilltänkt förvärv av ett kvalificerat innehav och samarbete mellan behöriga myndigheter

Kapitel 1 – Allmänna begrepp

4. Agerande i samförstånd

4.1 Vid tillämpningen av de sektorsspecifika direktiven och förordningarna bör målföretagens tillsynsmyndigheter anse att juridiska eller fysiska personer agerar i samförstånd när de beslutar att förvärva eller öka ett kvalificerat innehav i enlighet med ett direkt eller indirekt avtal mellan dem, med hänsyn till övriga relevanta bestämmelser i de här riktlinjerna, särskilt punkterna 4.2–4.12. Målföretagets tillsynsmyndighet bör kunna konstatera att vissa personer agerar i samförstånd enbart på grund av att en eller flera sådana personer är passiva, eftersom underlåtenhet att ingripa kan bidra till att skapa förutsättningar för ett förvärv eller en ökning av ett kvalificerat innehav eller för att utöva inflytande över målföretaget.

4.2 Målföretagets tillsynsmyndighet bör ta hänsyn till alla relevanta faktorer för att från fall till fall avgöra om vissa parter agerar i samförstånd. Om de agerar i samförstånd ska det göras en anmälan till målföretagets tillsynsmyndighet, och eventuella tilltänkta förvärv måste genomgå en bedömning.

4.3 När vissa personer agerar i samförstånd bör målföretagets tillsynsmyndighet räkna samman deras innehav för att avgöra om dessa personer förvärvar ett kvalificerat innehav eller överskrider några relevanta tröskelvärden som anges i de sektorsspecifika direktiven och förordningarna.

4.4 Var och en av de berörda personerna, eller den person som företräder resten av den grupp av personer som agerar i samförstånd, bör underrätta målföretagets tillsynsmyndighet om förvärvet eller ökningen av ett kvalificerat innehav.

4.5 Om målföretagets tillsynsmyndighet inte har fått någon anmälan om att vissa personer agerar i samförstånd bör tillsynsmyndigheten ändå kunna undersöka om dessa personer faktiskt agerar i samförstånd. I sådana fall bör målföretagets tillsynsmyndighet betrakta de faktorer som beskrivs i punkt 4.6 som indikatorer på att personerna kanske agerar i samförstånd. Exemplet i punkt 4.6 är inte en uttömmande förteckning över sådana faktorer. Att en viss faktor föreligger måste inte i sig leda till slutsatsen att de berörda personerna agerar i samförstånd.

4.6 Vid bedömningen av huruvida vissa personer agerar i samförstånd bör målföretagets tillsynsmyndighet framför allt ta hänsyn till följande faktorer:

- (a) aktieägaravtal och avtal om frågor som rör företagsstyrning (dock inte avtal om aktieförvärv, s.k. tag-along- och drag-along-avtal och rena lagstadgade teckningsrätter), och
- (b) andra belägg för samarbete, till exempel
 - (1) att det finns familjerelationer,
 - (2) om den tilltänkta förvärvaren har en position i den högre ledningen eller är medlem i ett ledningsorgan eller i ett ledningsorgan med tillsynsfunktion i målföretaget eller kan utse en sådan person,

- (3) förhållandet mellan företagen i samma koncern (utom sådana situationer som uppfyller det kriterium för oberoende som anges i artikel 12.4 eller, i förekommande fall, 12.5 i direktiv 2004/109/EG om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, i dess ändrade lydelse),
- (4) att olika personer använder samma finansieringskälla för förvärv eller ökning av innehav i målföretaget, och
- (5) samstämmiga omröstningsmönster hos de berörda aktieägarna.

4.7 Målföretagets tillsynsmyndighet bör inte tillämpa ordningen för anmälan och bedömning av förvärv eller ökning av kvalificerade innehav på ett sådant sätt att detta hämmar samarbete mellan aktieägare för att utöva en god företagsstyrning.

4.8 När målföretagets tillsynsmyndighet avgör om samarbetande aktieägare agerar i samförstånd bör myndigheten göra en analys från fall till fall och bedöma varje fall på dess egna grunder. Om det utöver aktieägarnas deltagande i någon av de aktiviteter som anges i punkt 4.9 vid ett visst tillfälle finns omständigheter som tyder på att aktieägarna bör betraktas som personer som agerar i samförstånd, bör målföretagets tillsynsmyndighet ta hänsyn till dem i sitt avgörande. Det kan till exempel finnas omständigheter som rör förhållandet mellan aktieägarna, deras mål, deras agerande eller resultatet av deras agerande som tyder på att deras samarbete i samband med en viss aktivitet som behandlas i punkt 4.9 inte bara beror på att de har en gemensam syn på en viss fråga utan på att det finns en bredare överenskommelse eller samsyn mellan aktieägarna.

4.9 När aktieägarna i enlighet med nationell lagstiftning och, i förekommande fall, EU-lagstiftning, samarbetar eller deltar i någon av de aktiviteter som beskrivs i den icke uttömmande förteckningen nedan, bör målföretagets tillsynsmyndighet inte dra slutsatsen att de agerar i samförstånd enbart utifrån samarbetet i sig:

- (a) De diskuterar med varandra om frågor som eventuellt bör tas upp i företagets ledningsorgan.
- (b) De gör framställningar till företagets ledningsorgan om företagets policy, praxis eller specifika åtgärder som företaget kanske kommer att överväga att införa.
- (c) Utöver utnämning av medlemmar i ledningsorganet, utövar de aktieägarnas lagstadgade rätt att
 - (1) lägga till punkter på dagordningen för en bolagsstämma,
 - (2) lägga fram förslag till beslut om punkter som ingår eller ska ingå i dagordningen för en bolagsstämma, eller
 - (3) kalla till en extraordinarie bolagsstämma,
- (d) utöver förslag till utnämning av medlemmar i ledningsorganet och, i den mån sådana förslag regleras i den nationella bolagslagen, komma överens om att rösta gemensamt om ett visst förslag till en bolagsstämma för att till exempel
 - (1) godkänna eller avvisa
 - i. ett förslag om direktörernas ersättning,
 - ii. förvärv eller avyttring av tillgångar,
 - iii. en kapitalminskning och/eller återköp av aktier,
 - iv. en kapitalökning,
 - v. en utdelning,
 - vi. utnämning, avsättning eller ersättning av revisorer,
 - vii. utnämning av en särskild utredare,

- viii.företagets årsredovisning, eller
- ix.företagets policy för miljö eller någon annan fråga som berör socialt ansvar eller efterlevnad av erkända standarder eller uppförandekoder,

(2) att avvisa en transaktion med en närstående part.

4.10 Om aktieägare samarbetar genom att delta i en aktivitet som inte anges i punkt 4.9 bör målföretagets tillsynsmyndighet inte tolka detta faktum i sig som att dessa personer bör anses agera i samförstånd.

4.11 När målföretags tillsynsmyndigheter bedömer fall av samarbete mellan aktieägare som berör utnämning av medlemmar i ledningsorganet bör myndigheterna utöver sin granskning av de omständigheter som beskrivs i punkt 4.8 (inklusive förhållandena mellan de berörda aktieägarna och deras åtgärder) också ta hänsyn till andra omständigheter, till exempel följande:

- (a) Typen av förhållande mellan aktieägarna och den eller de föreslagna medlemmarna i ledningsorganet.
- (b) Antalet föreslagna medlemmar i ledningsorganet som får röster till följd av en röstningsöverenskommelse.
- (c) Om aktieägarna har samarbetat vid mer än ett tillfälle för att utse medlemmar i ledningsorganet.
- (d) Om aktieägarna inte enbart röstar tillsammans utan också lägger fram ett gemensamt förslag om utnämning av vissa medlemmar i ledningsorganet.
- (e) Om utnämningen av de föreslagna medlemmarna i ledningsorganet kommer att leda till en förändrad maktbalans i ledningsorganet.

4.12 För att det inte ska bli några missförstånd bör begreppet *agerande i samförstånd* i de här riktlinjerna uteslutande gälla bedömning av förvärv och ökning av kvalificerat innehav inom den finansiella sektorn som ska utföras i enlighet med de sektorsspecifika direktiven och förordningarna. Detta ska inte påverka tolkningen av liknande begrepp som används i andra EU-rättsakter, till exempel direktiv 2004/25/EU om uppköpserbudanden.

5. Betydande inflytande

5.1 Enligt de sektorsspecifika direktiven och förordningarna ska ett tilltänkt förvärv eller en tilltänkt ökning i ett innehav som inte uppgår till 10 procent av kapitalet eller rösträtterna i målföretaget anmälas på förhand och bedömas om ett sådant innehav skulle ge den tilltänkta förvärvaren möjlighet att utöva ett betydande inflytande över ledningen av målföretaget, oavsett om det inflytandet verkligen utövas eller ej. För att bedöma om ett betydande inflytande kan komma att utövas bör målföretagets tillsynsmyndighet ta hänsyn till flera faktorer, däribland målföretagets ägarstruktur och hur mycket den tilltänkta förvärvaren faktiskt deltar i ledningen av målföretaget.

5.2 Målföretagets tillsynsmyndighet bör ta hänsyn till följande icke uttömmande lista över faktorer i sin bedömning av om ett tilltänkt förvärv av ett innehav kommer att göra det möjligt för den tilltänkta förvärvaren att utöva ett betydande inflytande över målföretagets ledning:

- (a) Förekomsten av väsentliga och regelbundna transaktioner mellan den tilltänkta förvärvaren och målföretaget.
- (b) Förhållandet mellan varje medlem eller aktieägare och målföretaget.
- (c) Om den tilltänkta förvärvaren har ytterligare rättigheter i målföretaget genom ett avtal som har ingåtts, eller en klausul i målföretagets bolagsordning eller andra stadgar.
- (d) Om den tilltänkta förvärvaren är ledamot eller har en företrädare i eller kan utse en företrädare i ledningsorganet, ledningsorganet med tillsynsfunktion eller något liknande organ i målföretaget.
- (e) Den övergripande ägarstrukturen i målföretaget eller i ett moderföretag till målföretaget, framför allt med hänsyn till om aktier eller ägarintressen och rösträtter är fördelade på ett stort antal aktieägare eller medlemmar.
- (f) Förekomsten av förhållanden mellan den tilltänkta förvärvaren och de befintliga aktieägarna och eventuella aktieägaravtal som skulle göra det möjligt för den tilltänkta förvärvaren att utöva betydande inflytande.
- (g) Den tilltänkta förvärvarens ställning i målföretagets koncernstruktur.
- (h) Den tilltänkta förvärvarens förmåga att delta i målföretagets beslut om verksamhet och finansiell strategi.

5.3 Målföretagets tillsynsmyndighet bör ta hänsyn till alla relevanta fakta och omständigheter för att avgöra om det kan förekomma betydande inflytande.

6. Indirekta förvärv av kvalificerade innehav

6.1 I enlighet med de sektorsspecifika direktiven och förordningarna avses med *kvalificerat innehav* ett direkt eller indirekt ägande i ett företag, där innehavet i) representerar 10 procent eller mer av

kapitalet eller av samtliga röster eller ii) möjliggör ett betydande inflytande över ledningen av företaget. Kriterierna för att bedöma om ett innehav skulle möjliggöra ett betydande inflytande anges i avsnitt 5.

6.2 I det här avsnittet beskriver vi olika tester för att avgöra om ett kvalificerat innehav förvärvas indirekt och storleken på ett sådant innehav när

- (a) en fysisk eller juridisk person förvärvar eller ökar ett direkt eller indirekt ägarintresse i ett befintligt innehav eller i ett kvalificerat innehav, eller
- (b) en fysisk eller juridisk person har ett direkt eller indirekt innehav i en person som förvärvar eller ökar ett direkt ägarintresse i ett målföretag.

Först bör det kontrollkriterium som anges i punkt 6.3 tillämpas på var och en av personerna i led a eller b ovan. Om tillämpningen av det kriteriet visar att den berörda personen inte utövar eller direkt eller indirekt förvärvar kontroll över en befintlig innehavare eller en förvärvare av ett kvalificerat innehav i ett målföretag bör multipliceringskriteriet (beskrivs i punkt 6.6) tillämpas på den personen. Kontroll- och multipliceringskriterierna bör tillämpas enligt beskrivningen i det här avsnittet i varje gren av företagskedjan.

6.3 Det första steget är att utgå från begreppet kontroll. Alla fysiska eller juridiska personer

- (a) som direkt eller indirekt förvärvar kontrollen över en befintlig innehavare av ett kvalificerat innehav i ett målföretag, oavsett om detta befintliga innehav är direkt eller indirekt, eller
- (b) som direkt eller indirekt kontrollerar den tilltänkta förvärvaren av ett kvalificerat innehav i ett målföretag,

bör betraktas som indirekta förvärvare av ett kvalificerat innehav.

I både fall a och fall b räknas även den slutliga fysiska personen eller de slutliga fysiska personerna högst upp i företagets kontrollkedja som indirekta förvärvare.

6.4 När det gäller direkt eller indirekt förvärv av kontroll över en befintlig innehavare av ett kvalificerat innehav i det fall som beskrivs i punkt 6.3 a ska varje person som direkt eller indirekt förvärvar kontroll över en befintlig innehavare av ett kvalificerat innehav betraktas som en indirekt förvärvare av ett kvalificerat innehav och ska anmäla detta på förhand till målföretagets tillsynsmyndighet. Den befintliga innehavaren av det kvalificerade innehavet ska inte vara skyldig att lämna in en förhandsanmälan. Målföretagets tillsynsmyndighet får tillåta den person eller de personer som befinner sig högst upp i företagets kontrollkedja att lämna in förhandsanmälan även för de mellanliggande innehavarnas räkning. Storleken på innehavet för varje indirekt förvärvare som har identifierats på detta sätt bör anses vara lika med det kvalificerade innehavet hos den befintliga innehavare över vilken kontrollen förvärvas.

6.5 När en person direkt eller indirekt förvärvar eller ökar ett kvalificerat innehav i det fall som beskrivs i punkt 6.3 b, till följd av att personen direkt eller indirekt har kontroll över den tilltänkta direkta förvärvaren av ett kvalificerat innehav i målföretaget, ska den direkta förvärvaren och de indirekta förvärvare som har identifierats på detta sätt lämna in en förhandsanmälan till målföretagets tillsynsmyndighet om sin avsikt att förvärva eller öka ett kvalificerat innehav. Målföretagets tillsynsmyndighet får tillåta den person eller de personer som befinner sig högst upp i företagets kontrollkedja att lämna in förhandsanmälan även för de mellanliggande innehavarnas räkning. Detta ska dock inte påverka den tilltänkta direkta förvärvarens skyldighet att lämna in förhandsanmälan till målföretagets tillsynsmyndighet om sitt eget förvärv av ett kvalificerat innehav.

Storleken på innehavet för varje indirekt förvärvare bör anses vara lika med det kvalificerade innehav som förvärvas direkt.

6.6 Det andra steget ska användas när kontrollkriteriet enligt punkt 6.3 inte räcker för att avgöra om ett kvalificerat innehav har förvärvats direkt eller indirekt av den person som kontrollkriteriet har tillämpats på. I så fall ska det multiplikationskriterium som beskrivs nedan användas för bedömningen av om ett kvalificerat innehav förvärvas indirekt. Detta kriterium innebär att procentandelarna för innehaven i hela företagskedjan, med början i det ägarintresse som innehas direkt i målföretaget, multipliceras med ägarintresset i nivån direkt ovanför (resultatet av denna multiplikation är storleken på den senare personens indirekta innehav), hela vägen upp genom företagskedjan så länge resultatet av multiplikationen fortsätter att vara minst 10 procent. Ett kvalificerat innehav anses ha förvärvats indirekt

- (a) av var och en av de personer för vilka resultatet av multiplikationen är minst 10 procent, och
- (b) av alla personer som direkt eller indirekt har kontroll över den eller de personer som har identifierats med hjälp av multiplikationskriteriet i enlighet med punkt 6.6 a.

6.7 Om de indirekta förvärvarna är enheter som omfattas av tillsyn och målföretagets tillsynsmyndighet redan har aktuella upplysningar om dem, får målföretagets tillsynsmyndighet, oavsett om kontroll- eller multiplikationskriteriet tillämpas, anse att det med hänsyn till de särskilda omständigheterna i fallet räcker med att endast göra en fullständig bedömning av den eller de personer som befinner sig högst upp i företagets kontrollkedja, utöver den tilltänkta direkta förvärvaren. Detta påverkar inte någon av de berörda enheternas skyldighet att underrätta målföretagets tillsynsmyndighet om sin avsikt att direkt eller indirekt förvärva eller öka ett kvalificerat innehav i ett kreditinstitut. Målföretagets tillsynsmyndighet kan dock tillåta den eller de personer som befinner sig högst upp i företagets kontrollkedja att lämna in förhandsanmälan även för de mellanliggande innehavarnas räkning.

6.8 För tydlighetens skull innehåller bilaga II ett antal exempel på hur de kriterier som beskrivs ovan ska tillämpas i praktiken.

7. Beslut om förvärv

7.1 Målföretagets tillsynsmyndighet bör ta hänsyn till följande icke uttömmande förteckning över faktorer för att bedöma om det har fattats ett beslut om förvärv:

- (a) Om den tilltänkta förvärvaren var medveten om eller, med hänsyn till information som förvärvaren kunde ha tillgång till, borde ha varit medveten om förvärvet/ökningen av ett kvalificerat innehav och transaktionen som lett till detta.
- (b) Om den tilltänkta förvärvaren kunde påverka, invända mot eller förhindra det tilltänkta förvärvet eller den tilltänkta ökningen av ett kvalificerat innehav.

7.2 Målföretagets tillsynsmyndighet bör göra en snäv tolkning av under vilka exceptionella omständigheter den skulle anse att det inte föreligger något beslut om förvärv, eftersom förvärvaren så gott som alltid har vidtagit eller underlåtit att vidta vissa åtgärder som har lett till att ett tröskelvärde har överskridits eller ett innehav har förvärvats.

7.3 Om aktieägarna ofrivilligt överskrider ett gränsvärde i den mening som avses i punkt 7.2 bör de underrätta de behöriga myndigheterna utan dröjsmål när de blir medvetna om att detta har skett, även om de har för avsikt att minska sitt innehav av aktier så att de hamnar under gränsvärdet igen. Aktieägare kan till exempel ofrivilligt överskrida ett tröskelvärde om finansinstitutet gör ett återköp av aktier från andra aktieägare och detta direkt leder till att tröskelvärdet överskrids.

8. Proportionalitetsprincipen

8.1 Enligt de sektorsspecifika direktiven och förordningarna ska målföretagets tillsynsmyndighet följa proportionalitetsprincipen i sin bedömning av tilltänkta förvärvare. Detta gäller i) intensiteten i bedömningen, som bör ta hänsyn till det inflytande som den tilltänkta förvärvaren sannolikt kommer att utöva över målföretaget och ii) sammansättningen i den information som krävs, som ska stå i proportion till egenskaperna hos den tilltänkta förvärvaren och det tilltänkta förvärvet. Utan att det påverkar de överväganden som anges i led i och ii kan proportionalitetsprincipen också påverka de bedömningsförfaranden som målföretagets tillsynsmyndighet genomför efter anmälan av ett tilltänkt förvärv och leda till vissa förenklingar i förfarandena, framför allt när två eller flera tilltänkta förvärvare agerar i samförstånd eller när det är fråga om tilltänkta indirekta förvärv. De kriterier som bör beaktas när proportionalitetsprincipen tillämpas gäller till exempel egenskaperna hos de tilltänkta förvärvarna, syftet med förvärvet eller ökningen av ett kvalificerat innehav och i vilken utsträckning den tilltänkta förvärvaren kan utöva inflytande över målföretaget.

8.2 Målföretagets tillsynsmyndighet bör anpassa typen och omfattningen av de upplysningar som krävs från den tilltänkta förvärvaren, bland annat med hänsyn till den tilltänkta förvärvarens egenskaper (juridisk eller fysisk person, finansinstitut eller annan enhet som står under tillsyn, huruvida finansinstitutet står under tillsyn i EU eller i ett tredjeland som betraktas som likvärdigt osv.), de särskilda egenskaperna hos transaktionen (koncernintern transaktion eller transaktion mellan personer som inte ingår i samma koncern osv.) samt i hur hög grad den tilltänkta förvärvaren deltar i ledningen för målföretaget och hur stort innehavet som ska förvärvas är.

8.3 När det gäller den tilltänkta förvärvarens anseende (som behandlas i avdelning II, kapitel 3, avsnitt 10) bör målföretagets tillsynsmyndighet alltid bedöma de tilltänkta förvärvarens integritet utifrån samma krav oavsett inflytande över målföretaget, men bedömningen av yrkeskompetensen bör minskas i omfattning för tilltänkta förvärvare som inte kommer att kunna utöva inflytande över målföretaget eller som har för avsikt att förvärva innehav enbart för passiva investeringsändamål.

8.4 När målföretagets tillsynsmyndighet anpassar sin bedömning av en tilltänkt förvärvarens ekonomiska ställning (enligt avdelning II, kapitel 3, avsnitt 12) bör myndigheten ta hänsyn till den tilltänkta förvärvarens egenskaper och även graden av inflytande som den skulle få över målföretaget efter det tilltänkta förvärvet. I enlighet med proportionalitetsprincipen bör målföretagets tillsynsmyndighet särskilja mellan fall där det förvärvas kontroll över målföretaget och fall där den tilltänkta förvärvaren sannolikt kommer att utöva litet eller inget inflytande. Om en tilltänkt förvärvare får kontroll över målföretaget bör bedömningen av den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning också omfatta den tilltänkta förvärvarens förmåga att vid behov skjuta till ytterligare kapital till målföretaget på medellång sikt och den tilltänkta förvärvarens eventuella avsikter att tillhandahålla sådant kapital eller ej.

8.5 För transaktioner inom en koncern bör målföretagets tillsynsmyndighet tillämpa proportionalitetsprincipen på följande sätt:

- Den tilltänkta förvärvaren bör lämna in en anmälan om de kommande förändringarna i koncernen (t.ex. koncernens ändrade struktur) och lämna de upplysningar som krävs enligt

de sektorsspecifika direktiven och förordningarna om de nya personerna och/eller enheterna i koncernen. Med detta avses direkta eller indirekta ägare av det kvalificerade innehavet och även de personer som i praktiken leder den tilltänkta förvärvarens verksamhet.

- Det behöver bara göras en fullständig bedömning av nya personer och/eller enheter i koncernen och den nya koncernstrukturen.
- Om det sker en förändring i ett kvalificerat innehavs egenskaper, så att ett indirekt kvalificerat innehav blir ett direkt kvalificerat innehav och den berörda innehavaren redan har bedömts, bör målföretagets tillsynsmyndighet överväga att begränsa sin bedömning till de ändringar som har skett sedan den förra bedömningen.

8.6 Under vissa omständigheter, till exempel vid förvärv genom ett offentligt anbud, kan det vara svårt för den tilltänkta förvärvaren att få fram den information som behövs för att upprätta en fullständig affärsplan. I så fall bör den tilltänkta förvärvaren informera målföretagets tillsynsmyndighet om svårigheterna och ange vilka delar av affärsplanen som kan komma att ändras inom kort. Under väl motiverade omständigheter bör målföretagets tillsynsmyndighet inte emotsätta sig det tilltänkta förvärvet enbart med hänvisning till att vissa begärda upplysningar saknas, om avsaknaden av dessa upplysningar kan motiveras av transaktionens egenskaper, om de upplysningar som har lämnats verkar vara tillräckliga för att det ska gå att förutse förvärvets sannolika resultat för målföretaget och göra bedömningen. Dessutom måste den tilltänkta förvärvaren åta sig att lämna de upplysningar som saknas så snart förvärvet är avslutat.

Kapitel 2 – Anmälan och bedömning av ett tilltänkt förvärv

9. Bedömningsperiod och information som ska lämnas

9.1 Enligt de sektorsspecifika direktiven och förordningarna ska målföretagets tillsynsmyndighet skriftligen bekräfta mottagandet av anmälan utan dröjsmål och under alla omständigheter inom två arbetsdagar från och med mottagandet. Anmälan bör anses vara fullständig när den innehåller all obligatorisk information som anges i den förteckning som ska offentliggöras enligt gällande lagstiftning om den tillsyn som ska utövas av målföretagets tillsynsmyndighet. Bekräftelsen bör endast vara ett procedursteg för att fastställa att anmälan formellt sett är fullständig. Den utgör starten på tillsynsperioden på 60 arbetsdagar och innebär inte att målföretagets tillsynsmyndighet har gjort någon materiell granskning av den dokumentation som har lämnats in. Bekräftelsen påverkar inte målföretagets tillsynsmyndighets rätt i enlighet med de sektorsspecifika direktiven och förordningarna att begära kompletterande upplysningar och att emotsätta sig det tilltänkta förvärvet till följd av omständigheter som framkommer vid bedömningen, eller om den information som den tilltänkta förvärvaren har lämnat anses vara ofullständig. I sin mottagningsbekräftelse ska målföretagets tillsynsmyndighet informera den tilltänkta förvärvaren om slutdatumet för bedömningsperioden.

9.2 Om anmälan är ofullständig bör målföretagets tillsynsmyndighet bekräfta mottagandet av anmälan inom två arbetsdagar. En ofullständig anmälan har dock inte det innehåll och den effekt som anges i punkt 9.1, och målföretagets tillsynsmyndighet är inte skyldig att ange vilka upplysningar som saknas i mottagningsbekräftelsen. Däremot kan myndigheten lämna sådan information i en separat skrivelse som ska utfärdas inom rimlig tid. När målföretagets tillsynsmyndighet har tagit emot alla nödvändiga handlingar bör myndigheten skriftligen bekräfta

mottagandet av anmälan i enlighet med punkt 9.1 och med den verkan och det innehåll som anges i den punkten.

9.3 För att undvika onödiga förseningar i anmälnings- och bedömningsprocessen för viktiga eller komplicerade transaktioner uppmanas förvärvare att ta kontakt med målföretagets tillsynsmyndighet.

Viktiga eller komplicerade transaktioner kan till exempel vara

- (a) transaktioner där den tilltänkta förvärvaren eller målföretaget har en komplicerad koncernstruktur,
- (b) gränsöverskridande transaktioner,
- (c) transaktioner som omfattar tilltänkta väsentliga förändringar i målföretagets affärsplan eller strategi,
- (d) transaktioner som innebär att betydande skuldfinansiering kommer att användas.

Kontakterna före anmälan bör framför allt handla om de upplysningar som målföretagets tillsynsmyndighet kräver för att inleda sin bedömning av ett förvärv eller en ökning av ett kvalificerat innehav. När det gäller gränsöverskridande transaktioner som leder till flera anmälningar av förvärv av kvalificerade innehav inom EU uppmanas tillsynsmyndigheten för målföretaget i EU att sköta samordningen med de övriga berörda tillsynsmyndigheterna för att anpassa anmälnings- och bedömningsprocesserna.

9.4 Enligt de sektorsspecifika direktiven och förordningarna är medlemsstaterna skyldiga att offentliggöra en förteckning över de upplysningar som krävs för att bedöma förvärv och öknings av kvalificerade innehav. I enlighet med punkt 9.5 innehåller bilaga I en förteckning över upplysningar som de behöriga myndigheterna bör kräva för att utföra sin bedömning.

9.5 Följande arrangemang ska gälla i fråga om bilaga I:

- (a) Kraven i bilaga I ska inte längre tillämpas på förvärv och öknings av kvalificerade innehav i värdepappersföretag från och med dagen för tillämpningen av de tekniska standarder för tillsyn som har utarbetats av Esmå i enlighet med artikel 10a.8 i direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument och artikel 12.8 i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument och som avser en uttömmande förteckning över information som ska lämnas av de tilltänkta förvärvarna.
- (b) Från och med dagen för tillämpningen av de tekniska standarder för tillsyn som har utarbetats av EBA i enlighet med artikel 8.2 i direktiv 2013/36/EU om de uppgifter som ska lämnas för auktorisation av kreditinstitut, bör förteckningen över upplysningar som ska lämnas om förvärv och öknings av kvalificerade innehav i kreditinstitut omfatta
 - i. de uppgifter som anges i avsnitten 7–12 i bilaga I,
 - ii. de uppgifter som krävs i enlighet med de tekniska standarderna för tillsyn för tilltänkta aktieägare eller medlemmar med kvalificerat innehav,

- iii. de uppgifter som krävs i enlighet med de tekniska standarderna för tillsyn för medlemmar i ledningsorganet och medlemmar i den högre ledningen som kommer att leda verksamheten i kreditinstitutet.
- (c) Fram till dagen för tillämpningen av de tekniska standarder för tillsyn som avses i led b, bör förteckningen över upplysningar som ska lämnas om förvärv och ökning av kvalificerade innehav i kreditinstitut omfatta
 - i. de uppgifter som anges i avsnitten 7–12 i bilaga I, och
 - ii. de uppgifter som anges i bilagan till de gemensamma riktlinjer som har utfärdats av CEBS, CESR och Ceiops om tillsyn av förvärv och ökning av innehav i den finansiella sektorn i enlighet med direktiv 2007/44/EG (CEBS/2008/14, CEIOPS-3L3-19/08, CESR/08-543b), förutsatt att bilagan till de gemensamma riktlinjerna från CEBS, CESR och Ceiops fortfarande är tillämplig enbart för de uppgifter som inte omfattas av bilaga I och under alla omständigheter endast fram till dess att de tekniska standarder för tillsyn som avses i led b börjar tillämpas.
- (d) Kraven i bilaga I ska inte längre tillämpas på förvärv och ökning av kvalificerade innehav i försäkrings- och återförsäkringsföretag från och med dagen för tillämpningen av de tekniska standarder för tillsyn som ska utarbetas av Eiopa i enlighet med artikel 58.8 i direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) och som avser en uttömmande förteckning över information som ska lämnas av de tilltänkta förvärvarna.

Kapitel 3 – Bedömningskriterier för ett tilltänkt förvärv

10. Den tilltänkta förvärvarens anseende – första bedömningskriteriet

10.1 Bedömningen av den tilltänkta förvärvarens anseende bör gälla två aspekter:

- (a) Den tilltänkta förvärvarens integritet.
- (b) Den tilltänkta förvärvarens yrkeskompetens.

10.2 Integritetskravet ska tillämpas oavsett storleken på det kvalificerade innehav som den tilltänkta förvärvaren har för avsikt att förvärva och den tilltänkta förvärvarens delaktighet i ledningen eller det inflytande som den tilltänkta förvärvaren planerar att utöva på målföretaget. Bedömningen bör också omfatta den tilltänkta förvärvarens rättsliga eller verkliga ägare.

10.3 Bedömningen av yrkeskompetensen bör däremot ta hänsyn till det inflytande som den tilltänkta förvärvaren kommer att utöva över målföretaget. Detta innebär i enlighet med proportionalitetsprincipen att kompetenskraven sänks för tilltänkta förvärvare som inte kommer att kunna utöva, eller som åtar sig att inte utöva, ett betydande inflytande över målföretaget. I sådana fall bör det räcka med belägg för att den tilltänkta förvärvaren har tillräcklig ledningskompetens.

10.4 Om den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person måste kraven uppfyllas både av den juridiska personen och av alla de personer som i praktiken leder dess verksamhet och under alla omständigheter av de personer som uppfyller kriterierna i artikel 3.6 a i eller 3.6 c i direktiv (EU) 2015/849.

10.5 Förutsatt att punkt 10.8 följs bör kravet på yrkeskompetens i allmänhet anses vara uppfyllt om

- (a) den tilltänkta förvärvaren är en person som redan betraktas som tillräckligt kompetent i egenskap av innehavare av ett kvalificerat innehav i ett annat finansinstitut som omfattas av tillsyn av samma behöriga tillsynsmyndighet eller en annan behörig tillsynsmyndighet i samma land eller i en annan medlemsstat,
- (b) den tilltänkta förvärvaren är en fysisk person som redan leder verksamheten i samma eller i ett annat finansinstitut som omfattas av tillsyn av samma behöriga tillsynsmyndighet eller en annan behörig tillsynsmyndighet i samma land eller i en annan medlemsstat, eller
- (c) den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person som regleras och omfattas av tillsyn av samma behöriga tillsynsmyndighet eller av en annan behörig tillsynsmyndighet i samma land eller i en annan medlemsstat,

och det inte finns några nya eller reviderade belägg som kan väcka befogad oro över den tilltänkta förvärvarens yrkeskompetens. Att en tilltänkt förvärvare har ansetts ha kompetens för att kontrollera (till exempel) ett litet företag som erbjuder finansiell rådgivning behöver inte nödvändigtvis innebära att förvärvaren har kompetens för att kontrollera ett större företag, till exempel ett stort kreditinstitut.

10.6 De omständigheter som beskrivs i punkt 10.5 är också relevanta för bedömningen av den tilltänkta förvärvarens integritet, men ger inte i sig tillräckligt underlag för att målföretagets tillsynsmyndighet ska kunna dra några slutsatser om den tilltänkta förvärvarens integritet. Målföretagets tillsynsmyndighet bör alltid göra en integritetskontroll av den tilltänkta förvärvaren, eftersom situationen kan ha förändrats sedan den tidigare bedömningen, eller så kanske den myndighet som utförde den förra bedömningen inte kände till vissa uppgifter. Målföretagets tillsynsmyndighet får dock ta hänsyn till resultatet av tidigare integritetsbedömningar när den avgör graden och omfattningen av de nya uppgifter som efterfrågas. Om målföretagets tillsynsmyndighet har rimliga skäl att anta att en ny integritetsbedömning kan ge ett annat resultat än en befintlig bedömning, till exempel för att myndigheten känner till ofördelaktig information om den tilltänkta förvärvaren, bör den göra en fullständig integritetskontroll. Om integritetskontrollen ger ett annat resultat än den befintliga bedömningen bör målföretagets tillsynsmyndighet underrätta den myndighet som har utfört den befintliga bedömningen.

10.7 Om någon av de situationer som beskrivs i punkt 10.5 är tillämpliga för en tilltänkt förvärvare som omfattas av tillsyn av en behörig tillsynsmyndighet som betraktas som likvärdig i ett tredjeland, kan bedömningen av integriteten och yrkeskompetensen underlättas genom samarbete med den behöriga tillsynsmyndigheten i det tredjelandet.

10.8 När artikel 24 i direktiv 2013/36/EU inte är tillämplig och de behöriga myndigheterna överväger att lita på en annan myndighets bedömning, bör de ta hänsyn till i vilken grad de andra behöriga myndigheterna kommer att kunna dela med sig av alla relevanta upplysningar om den tilltänkta förvärvaren, bland annat upplysningar om eventuella åtgärder eller farhågor som kanske inte har offentliggjorts.

A) INTEGRITET

10.9 En tilltänkt förvärvare bör anses ha gott anseende om det inte finns några tillförlitliga bevis för motsatsen och målföretagets tillsynsmyndighet inte har något skäl att hysa rimliga tvivel om hans eller hennes goda anseende. All relevant information som finns att tillgå bör tas med i bedömningen,

utan att det inkräktar på eventuella gränser som anges i den nationella lagstiftningen och oavsett i vilket land eventuella relevanta händelser har inträffat.

10.10 Integritetskraven innebär bland annat, men inte enbart, att det inte ska finnas några ”negativa omdömen”. Begreppet fastställs närmare i nationella lagar eller föreskrifter, även om dessa lagar skiljer sig åt i fråga om vad som avses med negativa omdömen. Detta innebär att målföretagets tillsynsmyndighet själv får avgöra vilka andra omständigheter som kan leda till tvivel på den tilltänkta förvärvarens integritet.

10.11 Alla uppgifter om administrativa överträdelse och begångna brott bör tas i beaktande, liksom typen av dom eller åtal, överklagandenivån, påföljden, skedet i den rättsliga processen och effekterna av eventuella rehabiliteringsåtgärder. Andra frågor som bör beaktas är till exempel omständigheterna (även förmildrande sådana) kring och svårighetsgraden i eventuella överträdelse eller administrativa åtgärder eller tillsynsåtgärder, hur lång tid som har gått och den tilltänkta förvärvarens beteende efter överträdelsen, samt hur relevant överträdelsen eller den administrativa åtgärden eller tillsynsåtgärden är för den tilltänkta förvärvarens ställning som innehavare av ett kvalificerat innehav. Målföretagets tillsynsmyndighet kan göra olika bedömningar av hur allvarliga begångna brott är beroende på vad domen gäller, om det fortfarande går att överklaga påföljden (dvs. fastställda eller icke fastställda domar), typen av påföljd (fängelsestraff jämfört med mindre stränga påföljder), straffets längd (längre eller kortare än en viss period), vilket skede rättsprocessen befinner sig i (dom, rättegång, åtal) och effekten av rehabilitering.

10.12 De ackumulerade effekterna av flera mindre incidenter som var för sig inte påverkar en tilltänkt förvärvare anseende men som sammantagna kan ha väsentlig påverkan bör beaktas.

10.13 Framför allt bör hänsyn tas till följande faktorer, som kan väcka tvivel avseende en tilltänkt förvärvarens integritet:

- (a) Dom eller lagföring för en lagöverträdelse, i synnerhet
 - i. överträdelse enligt de lagar som styr bankverksamhet, finansiell verksamhet, värdepappers- och försäkringsverksamhet eller som berör värdepappersmarknader eller värdepapper eller betalningsinstrument,
 - ii. överträdelse i form av ohederlighet, bedrägeri eller finansiell brottslighet, däribland penningtvätt och finansiering av terrorister, otillbörlig marknadspåverkan, insiderbrott, ocker och korruption,
 - iii. skattebrott,
 - iv. andra överträdelse av bolags-, konkurs-, insolvens- eller konsumentskyddslagstiftningen.
- (b) Relevanta resultat av kontroller på plats och på andra ställen, av utredningar eller verkställighetsåtgärder, i den mån de berör den tilltänkta förvärvaren direkt eller indirekt på grund av dennes ägande eller kontroll, och införandet av eventuella administrativa påföljder för bristande efterlevnad av bestämmelser om bankverksamhet, finansiell verksamhet, värdepappers- eller försäkringsverksamhet eller verksamhet som berör värdepappersmarknader, värdepapper eller betalningsinstrument eller lagar eller föreskrifter om finansiella tjänster eller andra frågor som avses i led a ovan.
- (c) Relevanta pågående eller tidigare utredningar och/eller verkställighetsåtgärder från andra tillsynsorgan eller yrkesorganisationers sida till följd av bristande efterlevnad av relevanta bestämmelser.
- (d) Andra upplysningar från trovärdiga och tillförlitliga källor som är relevanta i sammanhanget. När de behöriga myndigheterna avgör om upplysningar från andra

källor är trovärdiga och tillförlitliga bör de ta hänsyn till om källan är offentlig och pålitlig, om upplysningarna lämnas av flera oberoende källor med gott anseende och är konsekventa under en viss tidsperiod och om det finns rimliga skäl att anta att upplysningarna är felaktiga.

10.14 De behöriga myndigheterna bör inte betrakta avsaknaden av domar eller åtal i brottmål, administrativa åtgärder och verkställighetsåtgärder i sig som tillräckliga bevis på en tilltänkt förvärvares integritet, framför allt inte om det kvarstår anklagelser om kriminellt beteende.

10.15 Följande faktorer som rör den tilltänkta förvärvarens uppträdande i tidigare affärsförbindelser bör beaktas:

- (a) Bevis för att den tilltänkta förvärvaren inte har varit tydlig, öppen och samarbetsvillig i förbindelserna med lagstiftande myndigheter eller tillsynsmyndigheter.
- (b) Avslag på ansökan om registrering, auktorisation, medlemskap eller licens att utöva ett yrke eller bedriva en näringsverksamhet, eller återkallande, indragning eller upphävande av en sådan registrering, auktorisation, medlemskap eller licens, eller uteslutningsbeslut från en yrkesorganisations sida.
- (c) Skälen till att den tilltänkta förvärvaren har avskedats, entledigats eller blivit ombedd att lämna anställning, förtroendeposition, förmyndarskap eller liknande.
- (d) Förbud mot att inneha ledande positioner utfärdad av en behörig myndighet.

10.16 Målföretagets tillsynsmyndighet bör bedöma från fall till fall om sådana situationer är relevanta och vara medveten om att omständigheterna i varje situation kan vara mer eller mindre allvarliga och att vissa situationer kan vara väsentliga när de ses sammantaget, även om de kanske inte är väsentliga var och en för sig.

10.17 I fall som omfattar förvärv av ett nytt kvalificerat innehav kan kraven på de upplysningar som integritetsbedömningen baseras på variera beroende på förvärvarens egenskaper (fysisk eller juridisk person, reglerad enhet eller enhet under tillsyn, eller oreglerad enhet).

10.18 Målföretagets tillsynsmyndighet bör kunna vidta riskkänsliga och proportionerliga åtgärder för att kontrollera om det har skett incidenter som berör den tilltänkta förvärvaren. Myndigheten bör till exempel kunna uppmana den tilltänkta förvärvaren att lämna in handlingar som visar att det inte har skett några incidenter (till exempel nyligen utfärdade utdrag ur straffregistret, om den berörda myndigheten utfärdar sådana utdrag), om sådana handlingar inte redan har lämnats in. Myndigheten ska också vid behov kunna be andra myndigheter att bekräfta uppgifterna (rättsliga myndigheter eller andra tillsynsmyndigheter), oavsett om det gäller inhemska eller utländska myndigheter. Målföretagets tillsynsmyndighet bör också ta hänsyn till andra indikationer på felaktigheter, såsom negativa rapporter och påståenden i medierna, om de är relevanta och om källan verkar tillförlitlig.

10.19 Om den tilltänkta förvärvaren inte lämnar in de utdrag som avses i punkt 10.18, eller om utdragen lämnas in för sent eller är ofullständiga, kan detta vara skäl att överväga att inte godkänna förvärvet.

10.20 Om det handlar om en ökning av ett befintligt kvalificerat innehav som innebär att de tröskelvärden som anges i de sektorsspecifika direktiven och förordningarna överskrids och om den tilltänkta förvärvarens integritet redan tidigare har bedömts av målföretagets tillsynsmyndighet, bör de relevanta upplysningarna uppdateras efter behov.

10.21 När målföretagets tillsynsmyndighet bedömer den tilltänkta förvärvarens integritet får myndigheten ta hänsyn till integriteten och anseendet hos alla andra personer som är knutna till den tilltänkta förvärvaren, dvs. alla personer som har, eller verkar ha, en nära familje- eller affärsrelation med den tilltänkta förvärvaren.

B) YRKESKOMPETENS

10.23 Med den tilltänkta förvärvarens yrkeskompetens avses kompetens inom ledning (ledningskompetens) och inom området för den finansiella verksamhet som bedrivs i målföretaget (teknisk kompetens).

10.24 Ledningskompetens kan bygga på den tilltänkta förvärvarens tidigare erfarenhet av att förvärva och förvalta innehav i företag. Förvärvaren bör kunna visa tillräckliga färdigheter, omsorg, noggrannhet och att han eller hon följer gällande normer.

10.25 Den tekniska kompetensen kan bygga på den tilltänkta förvärvarens tidigare erfarenhet av att driva och leda finansinstitut som majoritetsaktieägare eller som den som i praktiken leder verksamheten i ett finansiellt företag. Även i detta fall måste det framgå att förvärvaren har tillräckliga färdigheter, omsorg, noggrannhet och att han eller hon följer gällande normer.

10.26 Om det handlar om att öka ett befintligt kvalificerat innehav och den tilltänkta förvärvarens yrkeskompetens redan tidigare har bedömts av målföretagets tillsynsmyndighet bör de relevanta uppgifterna uppdateras vid behov. Enligt proportionalitetsprincipen bör denna uppdaterade bedömning av den tilltänkta förvärvarens yrkeskompetens ta hänsyn till det ökade inflytandet och ansvaret till följd av det ökade innehavet.

10.27 Om den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person bör bedömningen av yrkeskompetens omfatta de personer som i praktiken leder verksamheten hos den tilltänkta förvärvaren. Bedömningen av den tekniska kompetensen bör framför allt inriktas på den finansiella verksamhet som för närvarande bedrivs av den tilltänkta förvärvaren och/eller av företag i den koncern som den tilltänkta förvärvaren tillhör.

10.28 Personer kan förvärva betydande innehav i finansiella företag i syfte att diversifiera sin portfölj och/eller få utdelningar eller kapitalvinster, snarare än i syfte att engagera sig i det berörda finansinstitutets ledning. När det gäller det inflytande som den tilltänkta förvärvaren sannolikt kommer att utöva över målinstitutet kan kraven på yrkeskompetens sänkas avsevärt för den här typen av förvärvare.

10.29 På liknande sätt kommer behovet av teknisk kompetens att öka när förvärvet av kontroll eller aktier ger den tilltänkta förvärvaren möjlighet att utöva ett stort inflytande (till exempel ett innehav som medför vetorätt), med tanke på att majoritetsägarna kommer att kunna utforma och/eller godkänna det berörda finansinstitutets affärsplan och affärsstrategier. Hur stor teknisk kompetens som krävs kommer också att variera beroende på egenskaperna och komplexiteten hos den planerade verksamheten.

10.30 Följande situationer som berör en tilltänkt förvärvares tidigare och aktuella yrkesprestationer och ekonomiska ställning bör beaktas med avseende på hur de kan påverka den tilltänkta förvärvarens yrkeskompetens:

- (a) Den tilltänkta förvärvaren står med i en förteckning över opålitliga gäldenärer eller liknande negativa omdömen hos en kreditupplysningstjänst, om en sådan finns tillgänglig.
- (b) De ekonomiska och operativa resultaten för enheter som den tilltänkta förvärvaren äger eller leder eller där den tilltänkta förvärvaren har eller har haft betydande andelar, med särskild hänsyn till eventuella rehabiliterings-, konkurs- eller avvecklingsförfaranden, och om, och i så fall hur, den tilltänkta förvärvaren har bidragit till den situation som ledde till dessa förfaranden.
- (c) Personlig konkurs.
- (d) Civilrättsliga, administrativa eller straffrättsliga förfaranden, stora investeringar eller exponeringar och beviljade lån, i den mån de kan ha väsentlig påverkan på den ekonomiska ställningen.

11. Anseende och erfarenhet hos dem som kommer att leda verksamheten i målföretaget – andra bedömningskriteriet

11.1 Om det tilltänkta förvärvet kommer att ge den tilltänkta förvärvaren möjlighet att utse nya personer som ska leda målföretagets verksamhet, måste dessa personer vara lämpliga för uppgiften.

11.2 Detta kriterium påverkar inte de kontinuerliga lämplighetskrav som gäller för personer som för närvarande leder verksamheten enligt de sektorsspecifika direktiven och förordningarna.

11.3 Om den tilltänkta förvärvaren har för avsikt att utse en olämplig person bör målföretagets tillsynsmyndighet emotsätta sig det tilltänkta förvärvet.

11.4 Detta kriterium bör bedömas i enlighet med gällande bestämmelser i de sektorsspecifika direktiven och förordningarna. Enligt dem är det ett villkor för auktorisation att de personer som leder verksamheten är "lämpliga". När det gäller förvärv och öknings av kvalificerade innehav ska bedömningen av lämpligheten hos sådana personer utföras i enlighet med EBA:s riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare (EBA/GL/2012/06), i deras ändrade och uppdaterade utformning.

12. Den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning – tredje bedömningskriteriet

12.1 Med den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning avses dennes förmåga att finansiera det tilltänkta förvärvet och att under överskådlig framtid upprätthålla en god finansiell struktur för den tilltänkta förvärvaren och för målföretaget. Denna förmåga bör avspeglas i det övergripande syftet med förvärvet och den tilltänkta förvärvarens policy för förvärvet, men också – om det tilltänkta förvärvet skulle leda till ett kvalificerat innehav på minst 50 procent av målföretaget eller till att målföretaget blir ett dotterföretag till den tilltänkta förvärvaren – i de planerade finansiella målen, i enlighet med den strategi som anges i affärsplanen.

12.2 Målföretagets tillsynsmyndighet bör avgöra om den tilltänkta förvärvaren har en tillräckligt god ekonomisk ställning för att säkerställa en sund och ansvarsfull ledning av målföretaget under överskådlig framtid (vanligtvis tre år), med tanke på egenskaperna hos den tilltänkta förvärvaren och förvärvet.

12.3 Målföretagets tillsynsmyndighet bör emotsätta sig förvärvet om myndigheten utifrån sin analys av de upplysningar som har lämnats konstaterar att den tilltänkta förvärvaren sannolikt kommer att få finansiella svårigheter under förvärvsprocessen eller inom överskådlig framtid.

12.4 Målföretagets tillsynsmyndighet bör också undersöka om de finansiella mekanismer som den tilltänkta förvärvaren har infört för att finansiera förvärvet, eller befintliga finansiella förbindelser mellan den tilltänkta förvärvaren och målföretaget, kan ge upphov till intressekonflikter som kan påverka målföretaget.

12.5 Djupet i bedömningen av den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning bör kopplas till det inflytande som den tilltänkta förvärvaren sannolikt kommer att utöva, den tilltänkta förvärvarens egenskaper (till exempel om den tilltänkta förvärvaren är en strategisk eller finansiell investerare och om det är fråga om en riskkapitalfond eller en hedgefond) och till förvärvets egenskaper (om det till exempel är en väsentlig eller komplex transaktion i enlighet med punkt 9.3). Den behöriga tillsynsmyndigheten kan också gå olika djupt i eller använda olika metoder för sin analys beroende på egenskaperna hos förvärvet. Här bör det göras åtskillnad mellan situationer där förvärvet leder till en förändring i kontrollen över målföretaget och situationer där så inte är fallet.

12.6 De upplysningar som krävs för att bedöma den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning beror på den tilltänkta förvärvarens status, till exempel om det är fråga om

- (a) ett finansinstitut som omfattas av tillsyn,
- (b) en annan juridisk enhet än ett finansinstitut, eller
- (c) en fysisk person.

12.7 Om den tilltänkta förvärvaren är ett finansinstitut som omfattas av tillsyn av en annan behörig tillsynsmyndighet (i EU eller likvärdig) bör målföretagets tillsynsmyndighet ta hänsyn till den tillsynsmyndighetens bedömning av den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning, tillsammans med de handlingar som har samlats in och överlämnats direkt av den tilltänkta förvärvarens tillsynsmyndighet till målföretagets tillsynsmyndighet.

12.8 Samarbetet mellan de behöriga tillsynsmyndigheterna kan påverkas på följande sätt av den tilltänkta förvärvarens egenskaper och lokalisering:

- (a) Om den tilltänkta förvärvaren är en enhet under tillsyn i en annan medlemsstat, bör bedömningen av dennes ekonomiska ställning till stor del utgå från den bedömning som har gjorts av den tilltänkta förvärvarens tillsynsmyndighet. Den myndigheten har tillgång till all information om den tilltänkta förvärvarens lönsamhet, likviditet och solvens och tillgång till resurser för förvärvet (detta hindrar dock inte målföretagets tillsynsmyndighet att göra en annan bedömning än den tilltänkta förvärvarens tillsynsmyndighet).
- (b) Om den tilltänkta förvärvaren är en finansiell enhet som står under tillsyn av en behörig tillsynsmyndighet i ett tredjeland som betraktas som likvärdig kan bedömningen underlättas av ett samarbete med den behöriga tillsynsmyndigheten.

12.9 Att lånade medel används för att finansiera förvärvet bör inte i sig leda till slutsatsen att den tilltänkta förvärvaren är olämplig, men målföretagets tillsynsmyndighet bör bedöma om en sådan skuldsättning påverkar den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning negativt eller försämrar målföretagets förmåga att uppfylla tillsynskraven (bland annat i förekommande fall de åtaganden som den tilltänkta förvärvaren gör för att uppfylla tillsynskraven).

13. Efterlevnad av tillsynskrav på målföretaget – fjärde bedömningskriteriet

13.1 Det föreslagna förvärvet bör inte försämra målföretagets efterlevnad av tillsynskraven.

13.2 Denna särskilda bedömning av den tilltänkta förvärvarens plan vid tidpunkten för förvärvet är ett komplement till målföretagets tillsynsmyndighets ansvar för att fortlöpande utöva tillsyn över målföretaget.

13.3 Målföretagets tillsynsmyndighet bör inte bara ta hänsyn till objektiva fakta, till exempel det tilltänkta innehavet i målföretaget, den tilltänkta förvärvarens anseende, ekonomiska ställning och koncernstruktur, utan också ta hänsyn till den tilltänkta förvärvarens uttalade avsikter med målföretaget, enligt beskrivningen i den tilltänkta förvärvarens strategi (och som även avspeglas i affärsplanen). Detta kan styrkas av lämpliga åtaganden som den tilltänkta förvärvaren gör om att uppfylla tillsynskrav enligt de bedömningskriterier som anges i de sektorsspecifika direktiven och förordningarna. Åtagandena kan bland annat handla om finansiellt stöd om det uppstår likviditets- eller solvensproblem, frågor om företagsstyrning, den tilltänkta förvärvarens mål för det framtida ägandet i målföretaget och inriktning och mål för utvecklingen.

13.4 Målföretagets tillsynsmyndighet bör bedöma målföretagets förmåga att uppfylla alla tillsynskrav vid tidpunkten för förvärvet och att fortsätta att uppfylla dem efter förvärvet, däribland kapitalkrav, likviditetskrav och begränsningar för stora exponeringar, men också krav som berör styrningsarrangemang, internkontroll, riskhantering och efterlevnad.

13.5 Om målföretaget kommer att ingå i en koncern till följd av det tilltänkta förvärvet bör målföretagets tillsynsmyndighet förvissa sig om att den inte kommer att hindras från att utöva en effektiv tillsyn, att utbyta information effektivt med behöriga myndigheter eller från att fastställa ansvarsfördelningen mellan de behöriga myndigheterna till följd av nära kopplingar som målföretagets nya koncern har till andra fysiska eller juridiska personer. Målföretagets tillsynsmyndighet bör inte hindras från att fullgöra sin övervakningsskyldighet genom lagar, förordningar eller administrativa regler i andra länder som styr en fysisk eller juridisk person med nära kopplingar till målföretaget, eller av svårigheter med att verkställa sådana lagar, förordningar eller administrativa regler.

13.6 Tillsynen över den tilltänkta förvärvaren bör också omfatta dess förmåga att stödja en lämplig organisation för målföretaget i den nya koncernen. Såväl målföretaget som koncernen bör ha tydliga och transparenta arrangemang för företagsstyrningen och ha en lämplig organisation.

13.7 Den koncern som målföretaget kommer att ingå i bör ha tillräckligt med kapital.

13.8 Målföretagets tillsynsmyndighet bör också överväga om den tilltänkta förvärvaren kommer att kunna ge målföretaget den finansiella stöd som kan behövas för den typ av verksamhet som målföretaget bedriver och/eller är tänkt att bedriva, tillföra eventuellt nytt kapital som målföretaget kan komma att behöva för att expandera sin verksamhet i framtiden och genomföra andra lämpliga lösningar för att tillgodose målföretagets behov av ytterligare kapital.

13.9 Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till ett kvalificerat innehav på minst 50 procent i målföretaget eller till att målföretaget blir ett dotterföretag till den tilltänkta förvärvaren bör det fjärde kriteriet bedömas vid tidpunkten för förvärvet och därefter fortlöpande under överskådlig framtid (vanligtvis tre år). Den affärsplan som den tilltänkta förvärvaren lämnar in till målföretagets tillsynsmyndighet bör minst omfatta den perioden. Vid kvalificerade innehav på mindre än 20 procent bör informationskraven däremot sänkas, i enlighet med bilaga I.

13.10 Affärsplanen bör ge en tydligare bild av den tilltänkta förvärvarens planer för målföretagets verksamhet och organisation i framtiden. Bland annat bör det ingå en beskrivning av den tilltänkta koncernstrukturen. Planen bör också innehålla en utvärdering av de finansiella konsekvenserna av det tilltänkta förvärvet samt en prognos på medellång sikt.

14. Misstanke om penningtvätt eller terroristfinansiering av den tilltänkta förvärvaren – femte bedömningskriteriet

14.1 Bedömningen om penningtvätt och terroristfinansiering är ett komplement till integritetsbedömningen och bör göras oavsett det tilltänkta förvärvets värde eller andra egenskaper.

14.2 Målföretagets tillsynsmyndighet bör emotsätta sig det tilltänkta förvärvet om

- (a) den känner till eller misstänker, eller har rimliga skäl för att känna till eller misstänka, att den tilltänkta förvärvaren är eller har varit inblandad i penningtvätt eller försök till penningtvätt, oavsett om detta indirekt eller direkt har koppling till det tilltänkta förvärvet eller ej,
- (b) den känner till eller misstänker, eller har rimliga skäl för att känna till eller misstänka, att den tilltänkta förvärvaren har bedrivit terroristverksamhet eller har finansierat terrorister, framför allt om den tilltänkta förvärvaren omfattas av en gällande ordning om finansiella sanktioner,
- (c) det tilltänkta förvärvet ökar risken för penningtvätt eller terroristfinansiering

målföretagets tillsynsmyndighet emotsätter sig det tilltänkta förvärvet.

Bedömningen bör också omfatta de personer som har nära personliga eller affärsmässiga kopplingar till den tilltänkta förvärvaren, inklusive den tilltänkta förvärvarens rättsliga eller verkliga ägare.

14.3 I sin bedömning av huruvida ett tilltänkt förvärv leder till ökad risk för penningtvätt eller terroristfinansiering bör målföretagets tillsynsmyndighet ta hänsyn till den information om den tilltänkta förvärvaren som har samlats in under bedömningsprocessen, genom utvärderingar, bedömningar eller rapporter från internationella organisationer och standardiseringsorganisationer med kompetens inom området för kamp mot penningtvätt, förbrott till penningtvätt och kamp mot finansiering av terrorism, samt sökningar i öppna medier.

14.4 Målföretagets tillsynsmyndighet bör också emotsätta sig förvärvet även om det inte har begåtts några brott eller saknas rimliga skäl att misstänka pågående penningtvätt eller försök till penningtvätt, om det sammanhang som förvärvet sker inom ger rimliga skäl att misstänka att det kommer att leda till ökad risk för penningtvätt eller terroristfinansiering.

Detta kan till exempel vara fallet om den tilltänkta förvärvaren är etablerad i eller har relevanta personliga eller affärsmässiga kopplingar för egen del (eller genom en familjemedlem eller kända medarbetare) till ett land eller ett territorium där det enligt arbetsgruppen för finansiella åtgärder (FATF) finns strategiska brister som innebär en risk för det internationella finansiella systemet eller till ett land eller ett territorium som enligt Europeiska kommissionen har strategiska brister i sina

nationella ordningar för att bekämpa penningtvätt eller terroristfinansiering som innebär allvarliga hot mot det finansiella systemet. Under alla omständigheter bör man vara särskilt uppmärksam när lagstiftningen i tredjelandet inte medger tillämpning av åtgärder för att bekämpa penningtvätt och terroristfinansiering som stämmer överens med dem som tillämpas i EU. De behöriga myndigheterna bör också ta hänsyn till relevanta rapporter från organisationer som Transparency International, OECD och Världsbanken.

14.5 I detta sammanhang bör målföretagets tillsynsmyndighet också bedöma information om källan till den finansiering som kommer att användas för det tilltänkta förvärvet, däribland den verksamhet som genererat medlen och hur de har förts över, för att bedöma om detta kan leda till en ökad risk för penningtvätt eller terroristfinansiering. Målföretagets tillsynsmyndighet bör verifiera att

- (a) de medel som används för förvärvet överförs via kedjor av finansinstitut som omfattas av effektiv tillsyn för att bekämpa penningtvätt och terroristfinansiering och att tillsynen utförs av behöriga myndigheter i) i EU eller ii) i icke-EU-länder som, enligt tillförlitliga källor, till exempel ömsesidiga utvärderingar, detaljerade bedömningsrapporter eller offentliggjorda uppföljningsrapporter, ställer krav på bekämpning av penningtvätt och terroristfinansiering som är förenliga med FATF:s rekommendationer och som tillämpar dessa krav i praktiken,
- (b) informationen om den verksamhet som genererat medlen, inklusive historiken för den tilltänkta förvärvarens affärsverksamhet, och att finansieringsplanen är trovärdig och stämmer överens med värdet på affären,
- (c) medlen går att spåra tillbaka till sitt ursprung, eller att det finns annan information som gör det möjligt för tillsynsmyndigheterna att undanröja alla tvivel om medlens lagliga ursprung.

14.6 Om målföretagets tillsynsmyndighet inte kan verifiera källan till medlen i enlighet med punkt 14.5 bör den kontrollera att den tilltänkta förvärvarens förklaring är rimlig och trovärdig med hänsyn till resultatet av den tilltänkta förvärvarens integritetsbedömning.

14.7 Saknade uppgifter eller information som betraktas som ofullständig, otillräcklig eller som kan väcka misstankar – till exempel icke redovisade kapitalflyttningar, gränsöverskridande flytt av huvudkontor, ändringar i ledningen eller av ägare i form av juridiska personer, att ägarna tidigare har haft samröre med eller företaget har letts av brottslingar – bör leda till en fördjupad undersökning. Målföretagets tillsynsmyndighet bör i sådana fall begära kompletterande upplysningar. Om det fortfarande finns rimliga misstankar efter det bör målföretagets förvärvare emotsätta sig förvärvet.

Avdelning III – Slutbestämmelser och införande

Dessa riktlinjer ska tillämpas från och med den 1 oktober 2017. Från och med den dagen ska de gemensamma riktlinjerna från CEBS, CESR och Ceiops om tillsyn av förvärv och ökning av innehav i den finansiella sektorn i enlighet med direktiv 2007/44/EG (CEBS/2008/14, CEIOPS-3L3-19/08, CESR/08-543b) upphöra att gälla, utan att detta påverkar punkt 9.5 c.

Bilaga I – Rekommenderad förteckning över uppgifter som krävs för bedömningen av ett förvärv av ett kvalificerat innehav

Avsnitt 1

Syfte

Den här bilagan innehåller den rekommenderade förteckningen över uppgifter som målföretagets tillsynsmyndighet i enlighet med punkt 9.5 i riktlinjerna ska kräva att en tilltänkt förvärvare lämnar i sin ansökan om ett tilltänkt förvärv eller en tilltänkt ökning av ett kvalificerat innehav, för bedömning av det tilltänkta förvärvet.

Avsnitt 2

Uppgifter som ska lämnas av den tilltänkta förvärvaren

Den tilltänkta förvärvaren bör lämna de uppgifter som anges i avsnitten 3–13 i den här bilagan till målföretagets behöriga myndighet, beroende på om uppgifterna avser en fysisk person, en juridisk person eller en trust.

Avsnitt 3

Allmänna uppgifter om den tilltänkta förvärvarens identitet

1. Om den tilltänkta förvärvaren är en fysisk person bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande uppgifter om sin identitet till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Personuppgifter, däribland personens namn, födelsedatum och födelseort, personnummer (om sådant finns tillgängligt), adress och kontaktuppgifter.
 - (b) En detaljerad meritförteckning (eller likvärdig handling) som ska innehålla information om relevant utbildning, tidigare yrkeserfarenhet och eventuell nuvarande yrkesverksamhet eller andra relevanta funktioner.
2. Om den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande uppgifter till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Dokument som styrker företagets namn och huvudkontorets registrerade adress och postadressen om den inte är samma som registreringsadressen, kontaktuppgifter samt företagets organisationsnummer (om sådant finns tillgängligt).
 - (b) Registrering av bolagsform enligt gällande nationell lagstiftning.
 - (c) En uppdaterad översikt över entreprenörsverksamhet.
 - (d) En fullständig förteckning över de personer som i praktiken leder verksamheten, deras namn, födelsedatum och födelseort, adress, kontaktuppgifter, personnummer i förekommande fall, och detaljerade meritförteckningar (med uppgifter om relevant utbildning, tidigare yrkeserfarenhet, eventuell nuvarande yrkesverksamhet eller andra relevanta funktioner).
 - (e) Identiteten på alla personer som kan betraktas som verkliga ägare av den juridiska personen, deras namn, födelsedatum, födelseort, adress, kontaktuppgifter och personnummer, i förekommande fall.
3. För redan befintliga trustar eller trustar som skulle uppstå till följd av det tilltänkta förvärvet bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande uppgifter till målföretagets tillsynsmyndighet:

- (a) Identiteten på alla trustförvaltare som kommer att förvalta tillgångarna inom ramen för trustdokumentet och, i förekommande fall, deras respektive andelar av inkomstfördelningen.
- (b) Identiteten på alla personer som är de verkliga ägarna eller instiftarna av trustens tillgångar och, i förekommande fall, deras respektive andelar av inkomstfördelningen.

Avsnitt 4

Kompletterande upplysningar om en tilltänkt förvärvare som är en fysisk person

1. En tilltänkt förvärvare som är en fysisk person bör lämna följande kompletterande upplysningar till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Följande uppgifter om den tilltänkta förvärvaren och eventuella företag som den tilltänkta förvärvaren har lett eller kontrollerat under de senaste tio åren:
 - (1) Utdrag ur brottsregistret, brottsutredningar eller brottmål, relevanta civilrättsliga och administrativa ärenden och disciplinära åtgärder (däribland förbud mot att fungera som företagsledare, konkurs, insolvens eller liknande), i första hand genom ett officiellt intyg (om och i den mån detta går att få fram från medlemsstaten eller tredjelandet i fråga) eller genom ett annat likvärdigt dokument. När det gäller pågående utredningar kan information lämnas genom ett intyg på heder och samvete.
 - (2) Pågående utredningar, verkställighetsförfaranden, påföljder eller andra verkställighetsbeslut mot den tilltänkta förvärvaren.
 - (3) Avslag på ansökan om registrering, auktorisation, medlemskap eller licens att utöva ett yrke eller bedriva en näringsverksamhet, eller återkallande, indragning eller upphävande av en sådan registrering, auktorisation, medlemskap eller licens, eller uteslutningsbeslut från tillsynsorgans eller offentligt organs eller en yrkesorganisations sida.
 - (4) Avsked från en anställning eller entledigande från en förtroendeposition, förmyndarskap eller liknande.
 - (b) Uppgifter om huruvida annan tillsynsmyndighet redan har gjort en bedömning av den tilltänkta förvärvarens anseende och om vilken denna myndighet i så fall är samt bevis för resultatet av bedömningen.
 - (c) Uppgifter om den tilltänkta förvärvarens nuvarande ekonomiska ställning, inklusive uppgifter om intäktskällor, tillgångar och skulder, panter och garantier som har ställts ut eller beviljats.
 - (d) En beskrivning av den tilltänkta förvärvarens affärsverksamhet.
 - (e) Ekonomisk information, inbegripet kreditbetyg och offentligt tillgängliga rapporter om de företag som kontrolleras eller ägs av den tilltänkta förvärvaren och, i förekommande fall, om den tilltänkta förvärvaren.
 - (f) En beskrivning av den tilltänkta förvärvarens ekonomiska och andra intressen i eller förbindelser med de personer som anges i följande punkter:
 - (1) Eventuella andra nuvarande aktieägare i målföretaget.
 - (2) Eventuella personer som har rätt att utöva rösträtt i målföretaget i något av följande fall, eller en kombination av dem:

- Rösträtt som innehas av en tredje man med vilken den fysiska eller juridiska personen har träffat en skriftlig överenskommelse som förpliktar parterna att genom samordnat utövande av sin rösträtt inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om emittentens förvaltning.
 - Rösträtt som innehas av annan med stöd av ett avtal som han träffat med den fysiska eller juridiska personen, där avtalet medger tillfällig överflyttning av rösträtten mot ersättning.
 - Rösträtt som följer med aktier som ägs av den fysiska eller juridiska personen och vilka denne deponerat som säkerhet, förutsatt att den disponeras av den hos vilken säkerheten ställts och denne förklarar sig ha för avsikt att utöva den.
 - Rösträtt som följer med aktier till vilka den fysiska eller juridiska personen har en livslång dispositionsrätt.
 - Rösträtt som innehas eller får utövas i den mening som avses i de fyra första strecksatserna i den här punkten (2) av ett företag som kontrolleras av den fysiska eller juridiska personen.
 - Rösträtt som följer med aktier som har deponerats hos den fysiska eller juridiska personen, där denne i avsaknad av särskilda instruktioner från aktieägarna kan utöva rösträtten efter eget gottfinnande.
 - Rösträtt som innehas av annan i eget namn men för den fysiska eller juridiska personens räkning.
 - Rösträtt som den fysiska eller juridiska personen får utöva genom fullmakt, där den fysiska eller juridiska personen får utöva rösträtten efter eget gottfinnande i avsaknad av särskilda instruktioner från aktieägarna.
- (3) Eventuella medlemmar i målföretagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan, i enlighet med relevant nationell lagstiftning, eller i den högre ledningen i målföretaget.
- (4) Målföretaget i sig och dess koncern.
- (g) Uppgifter om eventuella andra intressen eller verksamheter hos den tilltänkta förvärvaren som står i konflikt med intressena och verksamheterna hos målföretaget och eventuella lösningar för att hantera sådana intressekonflikter.
2. När det gäller punkt 1 f kan finansiella intressen även innefatta intressen i form av kreditverksamhet, garantier och panter. Icke-finansiella intressen kan till exempel vara familjeförbindelser eller andra nära relationer.

Avsnitt 5

Kompletterande upplysningar om en tilltänkt förvärvare som är en juridisk person

1. En tilltänkt förvärvare som är en juridisk person bör lämna följande kompletterande upplysningar till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Uppgifter om den tilltänkta förvärvaren, eventuella personer som i praktiken leder den tilltänkta förvärvarens verksamhet, eventuella företag under den tilltänkta förvärvarens kontroll och eventuella aktieägare som utövar ett betydande inflytande över den tilltänkta förvärvaren enligt punkt e. Uppgifterna ska omfatta följande:

- (1) Utdrag ur brottsregistret, brottsutredningar eller brottmål, relevanta civilrättsliga och administrativa ärenden och disciplinära åtgärder (däribland förbud mot att verka som företagsledare, eller konkurs-, insolvens- eller liknande förfaranden), i första hand genom ett officiellt intyg (om och i den mån detta går att få fram i medlemsstaten eller tredjelandet i fråga) eller genom ett annat likvärdigt dokument. När det gäller pågående utredningar kan information lämnas genom ett intyg på heder och samvete.
 - (2) Pågående utredningar, verkställighetsförfaranden, påföljder eller andra verkställighetsbeslut mot den tilltänkta förvärvaren.
 - (3) Avslag på ansökan om registrering, auktorisation, medlemskap eller licens att utöva ett yrke eller bedriva en näringsverksamhet, eller återkallande, indragning eller upphävande av en sådan registrering, auktorisation, medlemskap eller licens, eller uteslutningsbeslut från tillsynsorgans eller offentligt organs eller en yrkesorganisations sida.
 - (4) Anställning eller entledigande från en förtroendeposition, förmyndarskap eller liknande (i fråga om en person som i praktiken leder den tilltänkta förvärvarens verksamhet och eventuella aktieägare som har ett betydande inflytande över den tilltänkta förvärvaren).
- (b) Uppgifter om huruvida en annan tillsynsmyndighet redan har gjort en bedömning av den tilltänkta förvärvarens anseende eller anseendet hos den person som leder den tilltänkta förvärvarens verksamhet och om vilken denna myndighet i så fall är samt bevis för resultatet av bedömningen.
- (c) En beskrivning av den tilltänkta förvärvarens finansiella och icke-finansiella intressen eller förbindelser eller, i förekommande fall, av sådana förbindelser för den koncern som den tilltänkta förvärvaren ingår i, samt för de personer som i praktiken styr verksamheten. Följande uppgifter ska ingå:
- (1) Eventuella andra nuvarande aktieägare i målföretaget.
 - (2) Eventuella personer som har rätt att utöva rösträtt i målföretaget i något av följande fall, eller en kombination av dem:
 - Rösträtt som innehas av annan med vilken den fysiska eller juridiska personen har träffat en skriftlig överenskommelse som förpliktar parterna att genom samordnat utövande av sin rösträtt inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om emittentens förvaltning.
 - Rösträtt som innehas av annan med stöd av ett avtal som han träffat med den fysiska eller juridiska personen, där avtalet medger tillfällig överflyttning av rösträtten mot ersättning.
 - Rösträtt som följer med aktier som ägs av den fysiska eller juridiska personen och vilka denne deponerat som säkerhet, förutsatt att den disponeras av den hos vilken säkerheten ställts och denne förklarar sig ha för avsikt att utöva den.
 - Rösträtt som följer med aktier till vilka den fysiska eller juridiska personen har en livslång dispositionsrätt.
 - Rösträtt som innehas eller får utövas i den mening som avses i de fyra första strecksatserna i den här punkten (2) av ett företag som kontrolleras av den fysiska eller juridiska personen.

- Rösträtt som följer med aktier som har deponerats hos den fysiska eller juridiska personen, där denne i avsaknad av särskilda instruktioner från aktieägarna kan utöva rösträtten efter eget gottfinnande.
 - Rösträtt som innehas av annan i eget namn men för den fysiska eller juridiska personens räkning.
 - Rösträtt som den fysiska eller juridiska personen får utöva genom fullmakt, där den fysiska eller juridiska personen får utöva rösträtten efter eget gottfinnande i avsaknad av särskilda instruktioner från aktieägarna.
- (3) Eventuella medlemmar i målföretagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan, i enlighet med relevant nationell lagstiftning, eller i den högre ledningen i målföretaget.
- (4) Målföretaget i sig och den koncern som det tillhör.
- (d) Uppgifter om eventuella andra intressen eller verksamheter hos den tilltänkta förvärvaren som står i konflikt med intressena och verksamheterna hos målföretaget och eventuella lösningar för att hantera sådana intressekonflikter.
- (e) Den tilltänkta förvärvarens aktieägarstruktur samt identiteten på alla aktieägare som utövar ett betydande inflytande och deras respektive andel av kapitalet och rösträtterna samt uppgifter om eventuella aktieägaravtal.
- (f) Om den tilltänkta förvärvaren ingår som dotterföretag eller moderföretag i en koncern ska det lämnas en detaljerad organisationskarta över hela företagsstrukturen och uppgifter om kapitalandelar och rösträtter för aktieägare som utövar betydande inflytande på enheter i koncernen och på den verksamhet som för närvarande bedrivs av enheter i koncernen.
- (g) Om den tilltänkta förvärvaren ingår som dotterföretag eller moderföretag i en koncern ska det lämnas uppgifter om förhållandena mellan de finansiella enheterna i koncernen och andra icke-finansiella enheter i koncernen.
- (h) Identifiering av eventuella kreditinstitut, försäkrings- eller återförsäkringsföretag, eller värdepappersföretag i koncernen samt namnet på de relevanta tillsynsmyndigheterna.
- (i) Lagstadgad redovisning på individuell och i förekommande fall på grupp- och undergruppsnivå, oavsett den tilltänkta förvärvarens storlek, för de senaste tre räkenskapsperioderna, godkänd av den externa revisorn om redovisningen har genomgått revision. Redovisningen ska omfatta följande:
- (1) Balansräkningen.
 - (2) Resultaträkningen.
 - (3) Årsrapporter och finansiella bilagor och eventuella andra handlingar som har registrerats av relevant regulator eller myndighet i det berörda territoriet för den tilltänkta förvärvaren.

Om den tilltänkta förvärvaren är en nybildad enhet ska den tilltänkta förvärvaren i stället för de uppgifter som anges i första stycket lämna in prognoser över balansräkningar och resultaträkningar för de tre första åren till målföretagets tillsynsmyndighet, samt informera om de underliggande antagandena för dessa prognoser.

- (j) Uppgifter om den tilltänkta förvärvarens kreditbetyg och det övergripande kreditbetyget för den tilltänkta förvärvarens koncern, om sådana uppgifter finns tillgängliga.
2. När det gäller punkt 1 c kan finansiella intressen även innefatta intressen i form av kreditverksamhet, garantier och panter. Icke-finansiella intressen kan till exempel vara familjeförbindelser eller andra nära relationer.
 3. Om den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person vars huvudkontor är registrerat i tredjeland bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande kompletterande upplysningar till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Ett intyg om gott anseende, eller motsvarande, från de utländska finansmyndigheterna om den tilltänkta förvärvaren,
 - (b) Om möjligt, ett intyg från de utländska finansmyndigheterna om att det inte finns några hinder eller begränsningar för att tillhandahålla den information som krävs för tillsynen över målföretaget.
 - (c) Allmän information om den tillsynsordning som tredjelandet tillämpar på den tilltänkta förvärvaren.
 4. Om den tilltänkta förvärvaren är en nationell placeringsfond bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande kompletterande upplysningar till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Namnet på det ministerium eller den statliga myndighet som ansvarar för fondens placeringsinriktning.
 - (b) Uppgifter om placeringsinriktningen och eventuella begränsningar för investeringar.
 - (c) Namn på och befattning för de personer som ansvarar för fondens investeringsbeslut.
 - (d) Uppgifter om eventuellt inflytande som det angivna ministeriet eller den statliga myndigheten utövar på fondens och målföretagets dagliga verksamhet.
 5. Om den tilltänkta förvärvaren är en riskkapitalfond eller en hedgefond bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande kompletterande upplysningar till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) En detaljerad beskrivning av resultatet för den tilltänkta förvärvarens tidigare förvärv av kvalificerade innehav i finansinstitut.
 - (b) Uppgifter om den tilltänkta förvärvarens placeringsinriktning och eventuella begränsningar för investeringar, inklusive uppgifter om investeringsövervakning, faktorer som den tilltänkta förvärvaren baserar investeringsbeslut på i fråga om målföretaget och faktorer som skulle leda till ändringar i den tilltänkta förvärvarens exitstrategi.
 - (c) Den tilltänkta förvärvarens ram för beslut om investeringar, däribland namn på och befattning för de personer som ansvarar för att fatta sådana beslut.
 - (d) En detaljerad beskrivning av den tilltänkta förvärvarens förfaranden för att bekämpa penningtvätt samt den rättsliga ram för kamp mot penningtvätt som är tillämplig på den tilltänkta förvärvaren.

Avsnitt 6

Uppgifter om de personer som kommer att leda målföretagets verksamhet i praktiken

1. Den tilltänkta förvärvaren bör ge den behöriga myndigheten följande information om anseendet och erfarenheten hos alla personer som i praktiken kommer att leda målföretagets verksamhet till följd av det tilltänkta förvärvet.
 - (a) Personuppgifter, däribland personens namn, födelsedatum och födelseort, personnummer (om sådant finns tillgängligt), adress och kontaktuppgifter.
 - (b) Den position som personen innehar eller ska få.
 - (c) En detaljerad meritförteckning med uppgifter om relevant utbildning och yrkesutbildning, yrkeserfarenhet inklusive namnet på alla organisationer som personen har arbetat för samt befattningarnas natur och varaktighet, i synnerhet när det gäller verksamhet som har samband med den sökta befattningen, samt dokumentation av personens erfarenheter, till exempel en förteckning över referenser tillsammans med kontaktuppgifter och rekommendationsbrev. Personen ska ange sina delegerade befogenheter, sin interna beslutsrätt och vilka verksamhetsområden han eller hon hade kontroll över när han eller hon beskriver de senaste tio årens befattningar. Om meritförteckningen innehåller annan relevant erfarenhet, såsom styrelseuppdrag, bör detta anges.
 - (d) Utdrag ur brottsregistret, brottsutredningar eller brottmål, relevanta civilrättsliga och administrativa ärenden och disciplinära åtgärder (däribland förbud mot att fungera som företagsledare, eller konkurs, insolvens eller liknande), genom ett officiellt intyg (om och i den mån detta går att få fram i medlemsstaten eller tredjelandet i fråga) eller genom ett annat likvärdigt dokument. När det gäller pågående utredningar kan information lämnas genom ett intyg på heder och samvete.
 - (e) Information om
 - (1) pågående utredningar, verkställighetsförfaranden, påföljder eller andra verkställighetsbeslut mot personen,
 - (2) avslag på ansökan om registrering, auktorisation, medlemskap eller licens att utöva ett yrke eller bedriva en näringsverksamhet, eller återkallande, indragning eller upphävande av en sådan registrering, auktorisation, medlemskap eller licens, eller uteslutningsbeslut från tillsynsorgans eller offentligt organs sida,
 - (3) avsked från en anställning eller entledigande från en förtroendeposition, förmyndarskap eller liknande.
 - (f) Uppgifter om huruvida en bedömning av anseende i egenskap av en person som leder verksamheten redan har genomförts av en annan tillsynsmyndighet, vilken denna myndighet i så fall är samt bevis för resultatet av bedömningen.
 - (g) En beskrivning av de finansiella och icke-finansiella intressen eller förbindelser som personen och dennes nära släktingar har med ledamöter i ledningsorganet och ledande befattningshavare i samma institut, moderinstitutet samt dotterföretag och aktieägare.

- (h) Den tid som personen minst kommer att ägna åt att utföra sina arbetsuppgifter i företaget (per år och per månad).
 - (i) Förteckningen över de uppdrag i ledningsorgan med eller utan verkställande funktioner som personen innehar för närvarande.
- (2) När det gäller punkt 1 g kan finansiella intressen även innefatta intressen i form av kreditverksamhet, aktieinnehav, garantier och pantar. Icke-finansiella intressen kan till exempel vara familjeförbindelser eller andra nära relationer.

Avsnitt 7
Uppgifter om det tilltänkta förvärvet

Den tilltänkta förvärvaren bör lämna följande uppgifter om det tilltänkta förvärvet till målföretagets tillsynsmyndighet:

- (a) Målföretagets identitet.
- (b) Uppgifter om den tilltänkta förvärvarens avsikter med det tilltänkta förvärvet, till exempel som strategisk investering eller portföljinvestering.
- (c) Uppgifter om de andelar i målföretaget som den tilltänkta förvärvaren äger eller tänker sig att äga före och efter det tilltänkta förvärvet, inklusive
 - (1) antal och typ av aktier – stamaktier eller andra typer – i målföretaget som den tilltänkta förvärvaren äger eller tänker sig att äga före och efter det tilltänkta förvärvet, samt dessa aktiers nominella värde,
 - (2) andelen av målföretagets totala kapital som de aktier som den tilltänkta förvärvaren äger eller avser att förvärva motsvarar före och efter det tilltänkta förvärvet,
 - (3) andelen av de totala rösträtterna i målföretaget som de aktier som den tilltänkta förvärvaren äger eller avser att äga motsvarar före och efter det tilltänkta förvärvet, om denna andel skiljer sig från andelen kapital i målföretaget,
 - (4) marknadsvärdet i euro och i lokal valuta på de aktier i målföretaget som den tilltänkta förvärvaren äger eller avser att förvärva före och efter det tilltänkta förvärvet.
- (d) Eventuella åtgärder i samförstånd med andra parter, vilket bland annat omfattar följande: andra parter bidrag till finansieringen, metoderna för att delta i de finansiella arrangemangen och framtida organisatoriska arrangemang.
- (e) Innehållet i tilltänkta aktieägaravtal med andra aktieägare i fråga om målföretaget.
- (f) Det tilltänkta förvärvspriset och vilka kriterier som har använts för att fastställa det priset och, om marknadsvärdet skiljer sig från det tilltänkta förvärvspriset, en förklaring av varför så är fallet.

Avsnitt 8
Uppgifter om den nya tilltänkta koncernstrukturen och dess konsekvenser för tillsynen

- 1. Om den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person bör den tilltänkta förvärvaren ge målföretagets tillsynsmyndighet en analys av omfattningen för den gruppbaseade tillsynen av målföretaget och den koncern som företaget skulle tillhöra efter det tilltänkta förvärvet. Analysen bör omfatta uppgifter om vilka koncernenheter som skulle omfattas av kraven på gruppbasead tillsyn efter det tilltänkta förvärvet och på vilka nivåer inom grupperna som dessa krav skulle tillämpas på grupp- eller delgruppsnivå.
- 2. Den tilltänkta förvärvaren bör också ge målföretagets tillsynsmyndighet en analys av huruvida det tilltänkta förvärvet på något sätt, bland annat till följd av nära kopplingar mellan den tilltänkta förvärvaren och målföretaget, skulle påverka målföretagets förmåga att fortsätta att lämna korrekt information i rätt tid till tillsynsmyndigheten.

Avsnitt 9

Uppgifter om finansieringen av det tilltänkta förvärvet

1. Den tilltänkta förvärvaren bör lämna en detaljerad förklaring i enlighet med punkt 2 om de särskilda finansieringskällorna för det tilltänkta förvärvet.
2. Den förklaring som avses i punkt 1 ska omfatta följande:
 - (a) Uppgifter om användning av privata ekonomiska resurser samt ursprunget och tillgången till medlen, däribland eventuella styrkande handlingar som bevisar för tillsynsmyndigheten att det inte sker något försök till penningtvätt genom det tilltänkta förvärvet.
 - (b) Uppgifter om betalningsmetoderna för det tilltänkta förvärvet och det nätverk som används för att överföra medlen.
 - (c) Uppgifter om tillgång till kapitalkällor och finansmarknader, inklusive uppgifter om finansiella instrument som ska emitteras.
 - (d) Uppgifter om användningen av lånade medel, inklusive namn på berörda långivare och närmare upplysningar om beviljade faciliteter, bland annat löptider, villkor, panter och garantier, samt uppgifter om källan till de intäkter som ska användas för att betala tillbaka sådana lån samt ursprunget till de lånade medlen i de fall långivaren inte är ett finansinstitut under tillsyn.
 - (e) Uppgifter om eventuella finansiella arrangemang med andra aktieägare i målföretaget.
 - (f) Uppgifter om tillgångar hos den tilltänkta förvärvaren eller målföretaget som ska säljas för att bidra till finansieringen av det tilltänkta förvärvet, till exempel försäljningsvillkor, pris, värdering, samt uppgifter om tillgångarnas egenskaper, bland annat om när och hur tillgångarna förvärvades.

Avsnitt 10

Ytterligare informationskrav om det tilltänkta förvärvet skulle leda till ett kvalificerat innehav på upp till 20 procent

Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren innehar ett kvalificerat innehav i målföretaget på upp till 20 procent bör den tilltänkta förvärvaren lämna in ett dokument om strategin till målföretagets tillsynsmyndighet, med följande uppgifter, när de är relevanta:

- (a) Den tilltänkta förvärvarens strategi för det tilltänkta förvärvet, däribland hur länge den tilltänkta förvärvaren tänker behålla sitt aktieinnehav efter det tilltänkta förvärvet och huruvida den tilltänkta förvärvaren har för avsikt att öka, minska eller bibehålla nivån på sitt aktieinnehav under överskådlig framtid.
- (b) En indikation på den tilltänkta förvärvarens avsikter i fråga om målföretaget och framför allt om den tilltänkta förvärvaren har för avsikt att agera som en aktiv minoritetsaktieägare, samt motiveringen till detta.
- (c) Uppgifter om den tilltänkta förvärvarens ekonomiska ställning och vilja att stödja målföretaget med ytterligare eget kapital om det behövs för att utveckla målföretagets verksamhet eller om det uppstår ekonomiska svårigheter.

Avsnitt 11

Ytterligare informationskrav om det tilltänkta förvärvet skulle leda till ett kvalificerat innehav på 20–50 procent

1. Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren innehar ett kvalificerat innehav i målföretaget på 20–50 procent bör den tilltänkta förvärvaren lämna in ett dokument om strategin till målföretagets tillsynsmyndighet, med följande uppgifter, när de är relevanta:
 - (a) Alla uppgifter som krävs enligt avsnitt 10 i den här bilagan.
 - (b) Uppgifter om det inflytande som den tilltänkta förvärvaren avser att utöva på målföretagets ekonomiska ställning, däribland utdelningspolitik, strategisk utveckling och fördelning av resurser.
 - (c) En beskrivning av den tilltänkta förvärvarens avsikter med och förväntningar på målföretaget på medellång sikt för alla de aspekter som avses i avsnitt 12.2 i den här bilagan.
2. Om det inflytande som utövas av den tilltänkta förvärvarens innehav, till följd av den övergripande aktieägarstrukturen i målföretaget, anses vara likvärdigt med det inflytande som utövas av innehav på 20–50 procent bör den tilltänkta förvärvaren lämna de uppgifter som anges i punkt 1.

Avsnitt 12

Ytterligare informationskrav om det tilltänkta förvärvet skulle leda till ett kvalificerat innehav på minst 50 procent eller om målföretaget blir ett dotterföretag till den tilltänkta förvärvaren

1. Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren innehar ett kvalificerat innehav på minst 50 procent i målföretaget, eller att målföretaget blir den tilltänkta förvärvarens dotterföretag, bör den tilltänkta förvärvaren lämna in en affärsplan till målföretagets tillsynsmyndighet. Affärsplanen ska innehålla en strategisk utvecklingsplan, beräknade finansiella rapporter för målföretaget och förvärvets inverkan på målföretagets styrning och allmänna organisationsstruktur.
2. Den strategiska utvecklingsplan som avses i punkt 1 bör innehålla en generell beskrivning av de viktigaste målen för det tilltänkta förvärvet och de viktigaste metoderna för att nå dem, bland annat
 - (a) det övergripande syftet med det tilltänkta förvärvet,
 - (b) finansieringsmålen på medellång sikt, vilket kan uttryckas som avkastning, kostnadsnyttoförhållande, avkastning per aktie eller i andra lämpliga termer,
 - (c) en eventuell ny inriktning för verksamhet, produkter, målgrupper och en eventuell omfördelning av medel eller resurser som väntas påverka målföretaget,
 - (d) generella processer för att införliva och integrera målföretaget i den tilltänkta förvärvarens koncernstruktur, bland annat en beskrivning av det tänkta viktigaste samspelet med andra företag i koncernen samt en beskrivning av policyerna för koncerninterna förbindelser.

När det gäller led d och det är fråga om institut som är auktoriserade och står under tillsyn i EU ska det räcka med att lämna uppgifter om de specifika avdelningar i koncernstrukturen som påverkas av transaktionen.

3. De beräknade finansiella rapporter för målföretaget som avses i punkt 1 bör, både på individuell nivå och i förekommande fall på gruppnivå, omfatta följande för en period på tre år:
 - (a) En prognos över balans- och resultaträkningar.
 - (b) En prognos för kapitalkrav och kapitaltäckningsgrad.
 - (c) Uppgifter om riskexponeringsnivån, däribland kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk, samt andra relevanta risker.
 - (d) En prognos över preliminära transaktioner inom koncernen.
4. Beskrivningen av förvärvets inverkan på målföretagets styrning och allmänna organisationsstruktur enligt punkt 1 bör omfatta inverkan på
 - (a) sammansättningen av och arbetsuppgifterna för förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganen och de viktigaste kommittéer som de beslutsfattande organen inrättat, till exempel förvaltningskommitté, riskkommitté, revisionskommitté, ersättningskommitté eller andra kommittéer, inklusive uppgifter om de personer som ska utses för att leda verksamheten,
 - (b) administrativa förfaranden och redovisningsförfaranden och interna kontroller, inklusive förändringar i förfaranden och system som rör redovisning, internrevision, efterlevnad inbegripet riskhantering och åtgärder mot penningtvätt samt utnämningar till de viktiga befattningarna som internrevisor, regelefterlevnadsansvarig och riskhanterare,
 - (c) den övergripande it-arkitekturen, inklusive eventuella förändringar i policyn för utkontraktering, dataflödesdiagram, intern och extern programvara som används och de viktigaste förfarandena och verktygen för data- och systemsäkerhet, däribland säkerhetskopiering, kontinuitetsplaner och verifieringskedjor,
 - (d) utkontrakteringspolicyer, däribland uppgifter om vilka områden som berörs, om val av tjänsteleverantörer och om huvudparternas rättigheter och skyldigheter enligt avtal, till exempel revisionssystem och den tjänstekvalitet som väntas från leverantören,
 - (e) all annan relevant information om förvärvets inverkan på målföretagets företagsstyrning och allmänna organisationsstruktur, inklusive eventuella förändringar i aktieägarnas rösträtt.

Avsnitt 13

Sänkta informationskrav

1. Om den tilltänkta förvärvaren är en enhet som är auktoriserad och står under tillsyn i EU och målföretaget uppfyller de kriterier som anges i punkt 2 i det här avsnittet bör den tilltänkta förvärvaren lämna följande uppgifter till målföretagets tillsynsmyndighet:
 - (a) Om den tilltänkta förvärvaren är en fysisk person:
 - (1) De uppgifter som anges i avsnitt 3.1 i den här bilagan.
 - (2) De uppgifter som anges i punkt 1 c–g i avsnitt 4 i den här bilagan.
 - (3) De uppgifter som anges i avsnitten 6, 7 och 9 i den här bilagan.
 - (4) De uppgifter som anges i avsnitt 8.1 i den här bilagan.

- (5) Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren får ett kvalificerat innehav i målföretaget på högst 20 procent, ett dokument om strategin, i enlighet med avsnitt 10 i den här bilagan.
 - (6) Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren får ett kvalificerat innehav i målföretaget på minst 20 procent, ett dokument om strategin, i enlighet med avsnitt 11 i den här bilagan.
 - (b) Om den tilltänkta förvärvaren är en juridisk person eller om det finns eller skulle uppstå en trust till följd av det tilltänkta förvärvet:
 - (1) De uppgifter som anges i avsnitt 3.2 och, i förekommande fall, avsnitt 3.3 i den här bilagan.
 - (2) De uppgifter som anges i avsnitt 5.1 c–j i den här bilagan och, i förekommande fall, de uppgifter som anges i avsnitt 5.4 i den här bilagan.
 - (3) De uppgifter som anges i avsnitten 6, 7 och 9 i den här bilagan.
 - (4) De uppgifter som anges i avsnitt 8.1 i den här bilagan.
 - (5) Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren får ett kvalificerat innehav i målföretaget på högst 20 procent, ett dokument om strategin, i enlighet med avsnitt 10 i den här bilagan.
 - (6) Om det tilltänkta förvärvet skulle leda till att den tilltänkta förvärvaren får ett kvalificerat innehav i målföretaget på minst 20 procent, ett dokument om strategin, i enlighet med avsnitt 11 i den här bilagan.
2. De krav som anges i punkt 1 bör tillämpas på förvärv i värdepappersföretag som uppfyller samtliga följande kriterier:
 - (a) De innehar inte kundtillgångar.
 - (b) De är inte auktoriserade för investeringstjänster och investeringsverksamhet under rubrikerna "Handel för egen räkning" eller "Garantiverksamhet för finansiella instrument och/eller placering av finansiella instrument på grundval av ett fast åtagande" i bilaga 1 avsnitt A punkterna 3 och 6 i direktiv 2004/39/EG.
 - (c) Om de är auktoriserade för investeringstjänsten "Portföljförvaltning" enligt bilaga I avsnitt A punkt 4 i direktiv 2004/39/EG är de tillgångar som värdepappersföretaget förvaltar värda mindre än 500 miljoner euro.
3. Om den tilltänkta förvärvaren har bedömts av målföretagets tillsynsmyndighet under de två senaste åren bör den tilltänkta förvärvaren endast lämna uppgifter om de förändringar som har skett i den information som redan har bedömts.

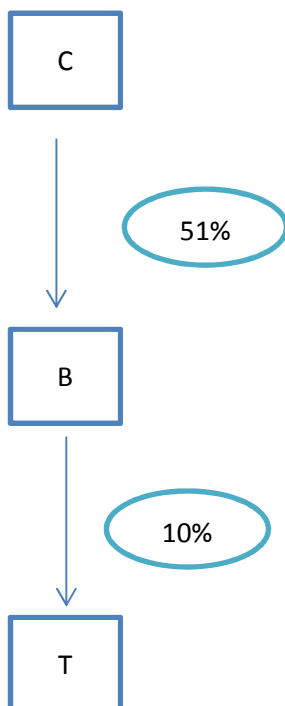
Om det inte har skett några förändringar bör den tilltänkta förvärvaren underteckna ett intyg för målföretagets tillsynsmyndighet om att dessa uppgifter inte behöver uppdateras, eftersom de inte har ändrats sedan den föregående bedömningen.

Bilaga II – Praktiska exempel på hur man avgör förvärv av indirekta innehav

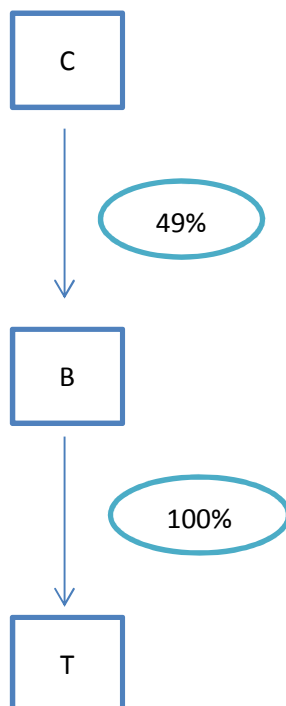
I den här bilaga beskriver vi fyra exempel på hur kriterierna tillämpas för att avgöra om ett förvärv leder till ett indirekt kvalificerat innehav och hur stort det indirekta förvärvet blir. För enkelhetens skull antar vi i exemplen att kontroll endast förvärvas om det innehav som förvärvas är större än 50 procent (även om kontroll också skulle kunna förvärvas genom ett mindre ägarintresse). Dessutom antar vi att det inte förvärvas något betydande inflytande, även om detta kanske också är osannolikt i praktiken, i de exempel vi beskriver.

I de första tre exemplen är "T" målföretaget och är den enhet som är högst upp i den kedja som avbildas i figurerna. Den tilltänkta förvärvaren är "C" i figurerna 1 och 2 och "D" i figur 3. Personer som kontrollerar den tilltänkta indirekta förvärvaren visas inte i figurerna, men diskuteras i exemplen. Det fjärde scenariot innehåller ett exempel på beräkningen av indirekta innehav i en mer komplicerad struktur.

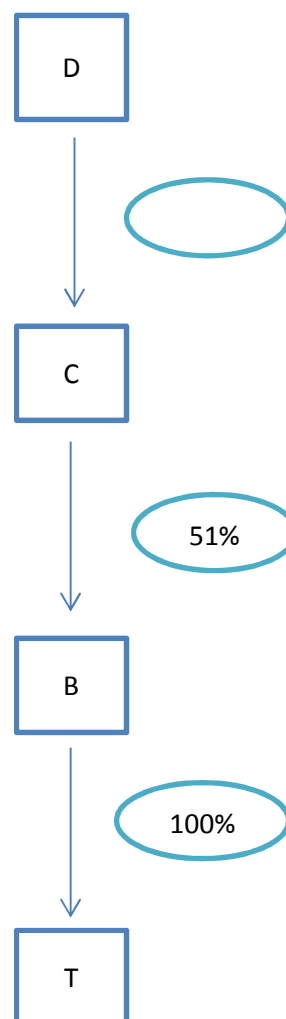
Figur 1



Figur 2



Figur 3



Första exemplet

Figur 1: När C har förvärvat kontroll över B, skulle C i enlighet med kontrollkriteriet enligt punkt 6.3 i riktlinjerna anses göra ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav i målföretaget, eftersom den kontrollerade enheten B har ett kvalificerat innehav i T som motsvarar 10 procent. Alla andra personer som direkt eller indirekt har kontroll över C skulle i enlighet med kontrollkriteriet i punkt 6.3 i riktlinjerna också anses göra ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav i målföretaget, och storleken på det innehav som förvärvas av C och av varje sådan person skulle anses vara 10 procent.

Multiplikationskriteriet behöver inte tillämpas, i enlighet med punkt 6.6 i riktlinjerna.

Andra exemplet

Figur 2: C förvärvar inte kontroll över B. Därför anses det inte ha skett något förvärv av ett kvalificerat innehav i enlighet med kontrollkriteriet i punkt 6.3 i riktlinjerna.

För att bedöma om det har skett ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav måste multiplikationskriteriet prövas. Det innebär att den andel av innehavet som C förvärvar i B ska multipliceras med B:s andel av T ($49 \text{ procent} \times 100 \text{ procent}$). Eftersom resultatet blir 49 procent bör C anses göra ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav. I enlighet med punkt 6.6 i riktlinjerna bör alla personer som har direkt eller indirekt kontroll över C också anses göra ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav på 49 procent. Multiplikationskriteriet bör tillämpas på de aktieägare i C som inte har kontroll över C, med början längst ned i företagskedjan, dvs. i det direkta ägarintresset i målföretaget.

Tredje exemplet

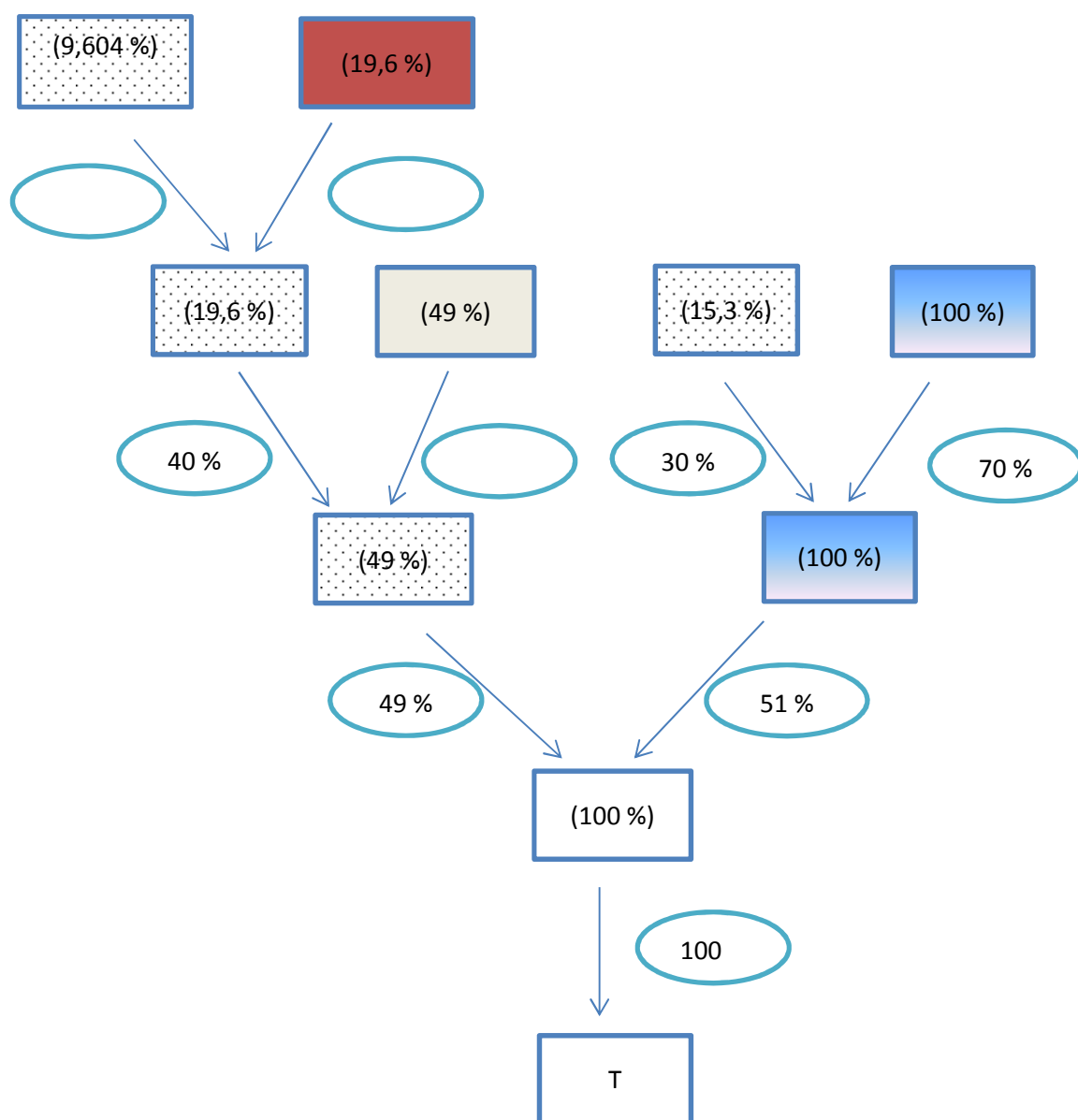
Figur 3: D förvärvar inte någon kontroll över C. I det här fallet skulle det alltså inte ske något indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav i enlighet med kontrollkriteriet. För att bedöma om D bör betraktas som en indirekt förvärvare av ett kvalificerat innehav i T bör multiplikationskriteriet tillämpas. Detta innebär att andelarna för innehavet i hela företagskedjan multipliceras med varandra (dvs. D:s innehav i C, C:s innehav i B och B:s innehav i T). Eftersom andelen då uppgår till 10,2 procent bör D anses göra ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav i T. I enlighet med punkt 6.6 i riktlinjerna bör alla personer som har direkt eller indirekt kontroll över D också anses göra ett indirekt förvärv av ett kvalificerat innehav på 10,2 procent.

Fjärde exemplet

I figuren nedan visas en fullständig företagsstruktur, där storleken på varje aktieägars indirekta innehav i målföretaget (T) framgår.

Storleken på varje aktieägars innehav i den närmast underliggande enheten anges bredvid pilen som visar ägarintresset. Storleken på det direkta eller indirekta innehavet i målföretaget visas inom parentes i rutan om aktieägaren.

Diagrammet visar aktieägarstrukturen efter ett slutfört förvärv. Om det direkta eller indirekta innehavet i målföretaget för den enhet som har utfört det faktiska förvärvet uppgår till minst 10 procent ska den enheten anses ha förvärvat ett kvalificerat innehav. De direkta eller indirekta aktieägare som anses ha förvärvat ett indirekt innehav i målföretaget på minst 10 procent anses också ha förvärvat ett kvalificerat innehav.



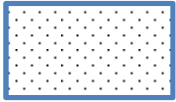
Förklaring:



Storleken på ägarintresset hos en aktieägare i enheten omedelbart under den.



Ett indirekt innehav på 100 procent beräknat med hjälp av kontrollkriteriet.



Ett indirekt innehav på 49 procent beräknat med hjälp av multiplikationskriteriet.



I enlighet med punkt 6.6 b i riktlinjerna: ett indirekt innehav av 49 procent av en person som kontrollerar en innehavare av ett indirekt innehav på 49 procent, där storleken på det indirekta innehavet hos den senare aktieägaren har fastställts med hjälp av multiplikationskriteriet.