
ΠΡΟΣ : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 01 Αυγούστου 2017

ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : Ε231

ΘΕΜΑ : Κοινές κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης ειδικών συμμετοχών στο χρηματοοικονομικό τομέα

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (η «ΕΚΚ») επιθυμεί με την παρούσα Εγκύκλιο, να ενημερώσει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (οι «ΚΕΠΕΥ») ότι η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (η «ΕΑΤ»), η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (η «ΕΙΟΡΑ») και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (η «ΕΑΚΑΑ» και, από κοινού με την ΕΑΤ και την ΕΙΟΡΑ, συλλογικά αναφερόμενες ως οι «ΕΕΑ») δημοσίευσαν στις 20 Δεκεμβρίου 2016, [Κοινές Κατευθυντήριες Γραμμές](#), με αρ. αναφ. JC/GL/2016/01, σχετικά με την προληπτική αξιολόγηση απόκτησης και αύξησης των ειδικών συμμετοχών στον χρηματοπιστωτικό τομέα (οι «Κατευθυντήριες Γραμμές»), ως προϋπόθεση για τη σύγκλιση των εποπτικών πρακτικών με την καθιέρωση ενός εναρμονισμένου καταλόγου πληροφοριών που οι προτεινόμενοι αγοραστές θα πρέπει να συμπεριλαμβάνουν στις κοινοποιήσεις τους στις αρμόδιες εποπτικές αρχές.
2. Ο σκοπός των Κατευθυντήριων Γραμμών είναι η διευκρίνιση των διαδικαστικών κανόνων και των κριτηρίων αξιολόγησης, που βασίζονται στις απαιτήσεις του χρηματοοικονομικού τομέα, και οι οποίες θα εφαρμόζονται από τις αρμόδιες αρχές για την προληπτική αξιολόγηση των εξαγορών και των αυξήσεων των ειδικών συμμετοχών.
3. Στο βαθμό που οι Κατευθυντήριες Γραμμές απευθύνονται μόνο στις αρμόδιες αρχές, οι διαδικαστικοί κανόνες και τα κριτήρια αξιολόγησης έχουν επίσης ως στόχο να βοηθήσουν τις επιχειρήσεις εξασφαλίζοντας ότι ο υποψήφιος αγοραστής γνωρίζει ποιες πληροφορίες θα πρέπει να παράσχει στην αρμόδια αρχή, ώστε αυτή να είναι σε θέση να αξιολογήσει την προτεινόμενη απόκτηση με πλήρη και έγκαιρο τρόπο.
4. Οι Κατευθυντήριες Γραμμές θα ισχύσουν από την 1η Οκτωβρίου 2017.
5. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές, όπου είναι απαραίτητο, οι ΚΕΠΕΥ οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Κοινές κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης ειδικών συμμετοχών στον χρηματοοικονομικό τομέα

Καθεστώς των κοινών κατευθυντήριων γραμμών

Το παρόν έγγραφο περιέχει κοινές κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ («κανονισμοί για τις ΕΕΑ»). Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 των κανονισμών για τις ΕΕΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.

Οι κοινές κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη των ΕΕΑ σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας σε έναν συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι κοινές κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τις δεόντως στις εποπτικές πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κοινές κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα.

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων

Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 των κανονισμών για τις ΕΕΑ, οι αρμόδιες αρχές οφείλουν να γνωστοποιήσουν στην αντίστοιχη ΕΕΑ αν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κοινές κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να παραθέσουν τους λόγους της μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από τη δημοσίευση των μεταφράσεων. Εάν η σχετική

γνωστοποίηση δεν αποσταλεί έως τη λήξη αυτής της προθεσμίας, η αντίστοιχη ΕΕΑ θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις compliance@eba.europa.eu, JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu και compliance.jointcommittee@esma.europa.eu, με αριθμό αναφοράς «JC/GL/2016/01». Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στους δικτυακούς τόπους των ΕΕΑ.

Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους.

Οι γνωστοποιήσεις θα δημοσιευτούν στους δικτυακούς τόπους των ΕΕΑ, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

Τίτλος Ι – Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

1. Αντικείμενο

Ο σκοπός που επιδιώκεται με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές είναι η αποσαφήνιση των διαδικαστικών κανόνων και των κριτηρίων αξιολόγησης που πρέπει να εφαρμόζονται από τις αρμόδιες αρχές για την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης ειδικών συμμετοχών στον χρηματοοικονομικό τομέα.

2. Πεδίο και επίπεδο εφαρμογής

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τις αρμόδιες αρχές κατά την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης ειδικών συμμετοχών σε στοχευόμενες επιχειρήσεις.

3. Ορισμοί

3.1 Για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

(i) «αρμόδια αρχή»: οποιαδήποτε από τις ακόλουθες:

(a) οι αρμόδιες αρχές που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010¹ για τη σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών («ΕΑΤ»).

(b) οι αρμόδιες αρχές που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010² για τη σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων («ΕΙΟΡΑ»), δηλαδή οι εποπτικές αρχές κατά την έννοια

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ.12).

² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48).

της οδηγίας 2009/138/ΕΚ³ για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II).

- (c) οι αρμόδιες αρχές που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 3 σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010⁴ για τη σύσταση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών («ESMA»), όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 22 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ⁵ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και, από την 3η Ιανουαρίου 2017, στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 26 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ⁶ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και στο άρθρο 22 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012⁷ για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών.
- (ii) «έλεγχος»: η σχέση μεταξύ μιας μητρικής επιχείρησης και μιας θυγατρικής επιχείρησης, όπως ορίζεται και καθορίζεται σύμφωνα με τα κριτήρια που προβλέπονται στο άρθρο 22 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ⁸ για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών –τα οποία κριτήρια, για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου, θα πρέπει να εφαρμόζονται από τις στοχευόμενες εποπτικές αρχές πέραν του πεδίου εφαρμογής της οδηγίας 2013/34/ΕΕ– ή παρόμοια σχέση μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης.
- (iii) «διοικητικό όργανο»: όργανο κατά την έννοια που αποδίδεται στον συγκεκριμένο όρο στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 7 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ⁹ σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων.
- (iv) «διοικητικό όργανο με εποπτική αρμοδιότητα»: όργανο κατά την έννοια που αποδίδεται στον συγκεκριμένο όρο στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 8 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ.

³ Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1).

⁴ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

⁵ Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1).

⁶ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

⁷ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1).

⁸ Οδηγία 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών, την τροποποίηση της οδηγίας 2006/43/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και την κατάργηση των οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 182 της 29.6.2013, σ. 19).

⁹ Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

- (v) «υποψήφιος αγοραστής»: κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο, μεμονωμένα ή σε συνεννόηση με άλλα πρόσωπα, προτίθεται είτε να αποκτήσει είτε να αυξήσει, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε στοχευόμενη επιχείρηση·
- (vi) «ειδική συμμετοχή»: συμμετοχή κατά την έννοια που αποδίδεται στον συγκεκριμένο όρο στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 36 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013¹⁰ και στο άρθρο 13 σημείο 21 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, δηλαδή «η άμεση ή έμμεση κατοχή κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή που καθιστά δυνατή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής»·
- (vii) «τομεακές οδηγίες και κανονισμοί»: το σύνολο των ακόλουθων πράξεων:
- (a) οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ·
 - (b) οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II)·
 - (c) κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών·
 - (d) οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου·
 - (e) κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012· και
 - (f) οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·
- (viii) «μέτοχος» ή «μέλος»: πρόσωπο που έχει στην κυριότητά του μετοχές της στοχευόμενης επιχείρησης ή, ανάλογα με τη νομική μορφή ενός ιδρύματος, άλλοι ιδιοκτήτες ή μέλη της στοχευόμενης επιχείρησης·

¹⁰ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

- (ix) «στοχευόμενη εποπτική αρχή»: η αρμόδια αρχή, όπως ορίζεται στο σημείο i) ανωτέρω, η οποία είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της στοχευόμενης επιχείρησης·
- (x) «στοχευόμενη επιχείρηση» ή «χρηματοοικονομικό ίδρυμα»: οποιοδήποτε από τα ακόλουθα: πιστωτικό ίδρυμα (όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013), επιχείρηση επενδύσεων (όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ), ασφαλιστική επιχείρηση (όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 1 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ), αντασφαλιστική επιχείρηση (όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 4 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ) και κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012)· και
- (xi) «τρίτες χώρες που θεωρούνται ισοδύναμες»: για τους σκοπούς της εφαρμογής των κριτηρίων προληπτικής αξιολόγησης που καθορίζονται στα τμήματα 10, 11, 12 και 13 του παρόντος εγγράφου, οι χώρες εκτός ΕΕ στις οποίες τα ρυθμιζόμενα χρηματοοικονομικά ιδρύματα υπόκεινται σε καθεστώς εποπτείας που χαρακτηρίζεται ως ισοδύναμο σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στις τομεακές οδηγίες και κανονισμούς.

Τίτλος II – Προτεινόμενη απόκτηση ειδικής συμμετοχής και συνεργασία μεταξύ των αρμόδιων αρχών

Κεφάλαιο 1 – Γενικές έννοιες

4. Ενέργειες σε συνεννόηση

4.1 Για τους σκοπούς των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει να θεωρούν ότι ενεργούν σε συνεννόηση νομικά ή φυσικά πρόσωπα που αποφασίζουν να αποκτήσουν ή να αυξήσουν ειδική συμμετοχή βάσει ρητής ή σιωπηρής μεταξύ τους συμφωνίας, λαμβανομένων υπόψη των λοιπών σχετικών διατάξεων του παρόντος εγγράφου, και ειδικότερα των παραγράφων 4.2 έως 4.12. Δεν θα πρέπει να απαγορεύεται στις στοχευόμενες εποπτικές αρχές να συνάγουν το συμπέρασμα ότι ορισμένα πρόσωπα ενεργούν σε συνεννόηση απλώς και μόνο λόγω του γεγονότος ότι ένα ή περισσότερα από τα εν λόγω πρόσωπα τηρούν παθητική στάση, δεδομένου ότι η αδράνεια μπορεί να συμβάλει στη διαμόρφωση των συνθηκών για την απόκτηση ή την αύξηση ειδικής συμμετοχής ή για την άσκηση επιρροής στη στοχευόμενη επιχείρηση.

4.2 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλα τα σχετικά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, βάσει κατά περίπτωση εξέτασης, αν ορισμένα μέρη ενεργούν σε συνεννόηση, στοιχείο που ενεργοποιεί τις προϋποθέσεις για κοινοποίηση στη στοχευόμενη εποπτική αρχή και για προληπτική αξιολόγηση τυχόν σχεδιαζόμενης απόκτησης.

4.3 Σε περίπτωση που ορισμένα πρόσωπα ενεργούν σε συνεννόηση, οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει να αθροίζουν τις συμμετοχές τους προκειμένου να προσδιοριστεί αν τα εν λόγω πρόσωπα προβαίνουν σε απόκτηση ειδικής συμμετοχής ή υπερβαίνουν τυχόν σχετικά κατώτατα όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών.

4.4 Καθένα από τα εμπλεκόμενα πρόσωπα, ή ένα πρόσωπο εξ ονόματος των υπόλοιπων προσώπων που ενεργούν σε συνεννόηση, θα πρέπει να γνωστοποιήσει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τη σχετική απόκτηση ή αύξηση ειδικής συμμετοχής.

4.5 Σε περίπτωση που δεν υποβληθεί στη στοχευόμενη εποπτική αρχή κοινοποίηση η οποία να καταδεικνύει ότι ορισμένα πρόσωπα ενεργούν σε συνεννόηση, δεν θα πρέπει να απαγορεύεται στη στοχευόμενη εποπτική αρχή να εξετάζει αν τα εν λόγω πρόσωπα ενεργούν πράγματι σε συνεννόηση. Για τον σκοπό αυτό, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη, ως ενδείξεις του γεγονότος ότι ορισμένα πρόσωπα ενδέχεται να ενεργούν σε συνεννόηση, τους παράγοντες που καθορίζονται στην παράγραφο 4.6, όπου παρατίθεται απλώς ενδεικτικός κατάλογος σχετικών παραγόντων. Αυτή καθαυτή η παρουσία οποιουδήποτε από τους εν λόγω παράγοντες δεν οδηγεί κατ' ανάγκη στο συμπέρασμα ότι τα αντίστοιχα πρόσωπα ενεργούν σε συνεννόηση.

4.6 Προκειμένου να αξιολογήσει αν ορισμένα πρόσωπα ενεργούν σε συνεννόηση, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να εξετάζει ειδικότερα οποιονδήποτε από τους ακόλουθους παράγοντες:

- (α) συμφωνίες μεταξύ των μετόχων και συμφωνίες σχετικά με θέματα εταιρικής διακυβέρνησης (εξαιρουμένων, ωστόσο, των αμιγών συμφωνιών αγοράς μετοχών,

- των συμφωνιών που προβλέπουν ρήτρες υποχρέωσης (drag along) ή δικαιώματος (tag along) της μειοψηφίας να μεταβιβάσει τα μερίδιά της μαζί με την πλειοψηφία, καθώς και αμιγών νόμιμων δικαιωμάτων προτίμησης)· και
- (b) άλλα στοιχεία που καταδεικνύουν συνεργασία, για παράδειγμα:
- (1) την ύπαρξη οικογενειακών σχέσεων·
 - (2) αν ο υποψήφιος αγοραστής κατέχει θέση ανώτερου διοικητικού στελέχους ή είναι μέλος διοικητικού οργάνου ή διοικητικού οργάνου με εποπτική αρμοδιότητα της στοχευόμενης επιχείρησης ή δύναται να διορίζει πρόσωπα στις εν λόγω θέσεις·
 - (3) τη σχέση μεταξύ επιχειρήσεων που ανήκουν στον ίδιο όμιλο (εξαιρουμένων, ωστόσο, των περιπτώσεων οι οποίες πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που καθορίζονται, κατά περίπτωση, στο άρθρο 12 παράγραφος 4 ή παράγραφος 5 της οδηγίας 2004/109/ΕΚ για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, όπως τροποποιήθηκε μεταγενέστερα)·
 - (4) τη χρήση εκ μέρους διαφορετικών προσώπων της ίδιας πηγής χρηματοδότησης για την απόκτηση ή την αύξηση συμμετοχών στη στοχευόμενη επιχείρηση· και
 - (5) σύγκλιση των προτιμήσεων των αντίστοιχων μετόχων στις ψηφοφορίες.

4.7 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν θα πρέπει να εφαρμόζει το καθεστώς σχετικά με την κοινοποίηση και την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης ή της αύξησης ειδικών συμμετοχών κατά τέτοιον τρόπο ώστε να παρεμποδίζεται η συνεργασία μεταξύ των μετόχων που αποσκοπεί στην άσκηση χρηστής εταιρικής διακυβέρνησης.

4.8 Κατά τη λήψη απόφασης σχετικά με το αν οι συνεργαζόμενοι μέτοχοι ενεργούν σε συνεννόηση, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να διενεργεί κατά περίπτωση ανάλυση και να αξιολογεί την κάθε περίπτωση αυτοτελώς. Εάν σε συγκεκριμένη περίπτωση, επιπλέον της συμμετοχής των μετόχων σε οποιαδήποτε από τις δραστηριότητες που προβλέπονται στην παράγραφο 4.9, υπάρχουν και πραγματικά περιστατικά που υποδεικνύουν ότι οι μέτοχοι θα πρέπει να θεωρηθούν πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση, τότε η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λάβει υπόψη τα εν λόγω πραγματικά περιστατικά κατά τη λήψη της απόφασής της. Είναι πιθανό, για παράδειγμα, να υπάρχουν πραγματικά περιστατικά αναφορικά με τη σχέση μεταξύ των μετόχων, των στόχων τους, των ενεργειών τους ή των αποτελεσμάτων των ενεργειών τους που υποδηλώνουν ότι η συνεργασία τους σε σχέση με κάποια δραστηριότητα που προβλέπεται στην παράγραφο 4.9 δεν συνιστά απλώς και μόνο έκφραση κοινής προσέγγισης επί συγκεκριμένου θέματος, αλλά αποτελεί στοιχείο ευρύτερης συμφωνίας ή συνεννόησης μεταξύ των μετόχων.

4.9 Όταν, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο και, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το δίκαιο της ΕΕ, οι μέτοχοι συνεργάζονται ή ασκούν οποιαδήποτε από τις δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στον ενδεικτικό κατάλογο που παρατίθεται κατωτέρω, η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν θα πρέπει να θεωρεί ότι η εν λόγω συνεργασία, αυτή καθαυτή, οδηγεί στο συμπέρασμα ότι οι μέτοχοι ενεργούν σε συνεννόηση:

- (a) συζητήσεις μεταξύ τους σχετικά με πιθανά ζητήματα που πρέπει να τεθούν υπόψη του διοικητικού οργάνου της εταιρείας·

- (b) διαβήματα προς το διοικητικό όργανο της εταιρείας σχετικά με πολιτικές, πρακτικές ή συγκεκριμένες ενέργειες της εταιρείας που θα μπορούσαν να εξεταστούν προς εφαρμογή από την εταιρεία·
- (c) πλην των περιπτώσεων που άπτονται του διορισμού μελών του διοικητικού οργάνου, την άσκηση των νόμιμων δικαιωμάτων των μετόχων:
 - (1) να προσθέτουν θέματα στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης,
 - (2) να καταθέτουν σχέδια αποφάσεων για θέματα που περιλαμβάνονται ή πρόκειται να συμπεριληφθούν στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης ή
 - (3) να συγκαλούν γενική συνέλευση, πέραν της ετήσιας γενικής συνέλευσης·
- (d) πλην των περιπτώσεων που αφορούν απόφαση για τον διορισμό μελών του διοικητικού οργάνου και, στον βαθμό που η εν λόγω απόφαση απαιτείται δυνάμει του εθνικού εταιρικού δικαίου, συνεννόηση για σύγκλιση των ψήφων επί συγκεκριμένης απόφασης που υποβάλλεται στη γενική συνέλευση, με σκοπό, για παράδειγμα:
 - (1) την έγκριση ή την απόρριψη:
 - i. πρότασης σχετικά με τις αποδοχές των διευθυντών·
 - ii. απόκτησης ή διάθεσης στοιχείων ενεργητικού·
 - iii. μείωσης κεφαλαίου και/ή επαναγοράς μετοχών·
 - iv. αύξησης κεφαλαίου·
 - v. διανομής μερίσματος·
 - vi. του διορισμού, της παύσης ή των αποδοχών ελεγκτών·
 - vii. του διορισμού ειδικού επιθεωρητή·
 - viii. των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας· ή
 - ix. της πολιτικής της εταιρείας όσον αφορά το περιβάλλον ή οποιοδήποτε άλλο θέμα σχετικό με την κοινωνική ευθύνη ή τη συμμόρφωση της εταιρείας με αναγνωρισμένα πρότυπα ή κώδικες δεοντολογίας· ή

- (2) την απόρριψη συναλλαγής συνδεδεμένου μέρους.

4.10 Εάν οι μέτοχοι συνεργάζονται στο πλαίσιο άσκησης δραστηριότητας που δεν αναφέρεται στην παράγραφο 4.9, η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν θα πρέπει να θεωρεί ότι το εν λόγω γεγονός, αυτό καθαυτό, σημαίνει ότι τα εμπλεκόμενα πρόσωπα θα πρέπει να χαρακτηριστούν ως πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση.

4.11 Κατά την εξέταση περιπτώσεων συνεργασίας μεταξύ των μετόχων σε σχέση με τον διορισμό μελών του διοικητικού οργάνου, πέραν της διερεύνησης των γεγονότων που περιγράφονται στην παράγραφο 4.8 (συμπεριλαμβανομένης της σχέσης μεταξύ των αντίστοιχων μετόχων και των ενεργειών τους), οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει επιπλέον να εξετάζουν και άλλα γεγονότα, όπως τα ακόλουθα:

- (a) τη φύση της σχέσης μεταξύ των μετόχων και του (των) προτεινόμενου(-ων) μέλους(-ών) του διοικητικού οργάνου·
- (b) τον αριθμό των προτεινόμενων μελών του διοικητικού οργάνου που υπερψηφίζονται βάσει συνεννόησης για σύγκλιση των ψήφων·

- (c) αν οι μέτοχοι έχουν συνεργαστεί περισσότερες από μία φορές σε σχέση με τον διορισμό μελών του διοικητικού οργάνου·
- (d) αν οι μέτοχοι δεν ψηφίζουν απλώς από κοινού, αλλά προτείνουν επίσης από κοινού απόφαση για τον διορισμό ορισμένων μελών του διοικητικού οργάνου· και
- (e) αν ο διορισμός του (των) προτεινόμενου(-ων) μέλους(-ών) του διοικητικού οργάνου θα οδηγήσει σε μεταβολή του συσχετισμού δυνάμεων στο πλαίσιο του εν λόγω διοικητικού οργάνου.

4.12 Προς αποφυγή αμφιβολιών, η ερμηνεία της έννοιας της ενέργειας σε συνεννόηση που αναφέρεται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να εφαρμόζεται αποκλειστικά στην προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης ειδικών συμμετοχών στον χρηματοοικονομικό τομέα, η οποία πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών και δεν θα πρέπει να επηρεάζει την ερμηνεία τυχόν παρεμφερών εννοιών που προβλέπονται σε άλλες νομοθετικές πράξεις της ΕΕ, όπως η οδηγία 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς.

5. Ουσιώδης επιρροή

5.1 Βάσει των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, προτεινόμενη απόκτηση ή αύξηση συμμετοχής που δεν αντιπροσωπεύει το 10 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της στοχευόμενης επιχείρησης θα πρέπει να υπόκειται σε πρότερη κοινοποίηση και προληπτική αξιολόγηση, σε περίπτωση που η εν λόγω συμμετοχή αναμένεται να παράσχει στον υποψήφιο αγοραστή τη δυνατότητα να ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση της στοχευόμενης επιχείρησης, ανεξάρτητα από το αν ασκείται πράγματι η επιρροή αυτή. Προκειμένου να αξιολογήσει αν είναι δυνατή η άσκηση ουσιώδους επιρροής, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη διάφορους παράγοντες, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται η ιδιοκτησιακή δομή της στοχευόμενης επιχείρησης και το πραγματικό επίπεδο συμμετοχής του υποψήφιου αγοραστή στη διαχείριση της στοχευόμενης επιχείρησης.

5.2 Προκειμένου η στοχευόμενη εποπτική αρχή να αξιολογήσει αν μια προτεινόμενη απόκτηση συμμετοχής καθιστά δυνατή για τον υποψήφιο αγοραστή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της στοχευόμενης επιχείρησης, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον ακόλουθο ενδεικτικό κατάλογο παραγόντων:

- (a) την ύπαρξη σημαντικών και τακτικών συναλλαγών μεταξύ του υποψήφιου αγοραστή και της στοχευόμενης επιχείρησης·
- (b) τη σχέση κάθε μέλους ή μετόχου με τη στοχευόμενη επιχείρηση·
- (c) αν ο υποψήφιος αγοραστής απολαύει πρόσθετων δικαιωμάτων στη στοχευόμενη επιχείρηση, δυνάμει σύμβασης που έχει συναφθεί ή δυνάμει διάταξης που περιλαμβάνεται στο εταιρικό καταστατικό ή σε άλλα καταστατικά έγγραφα της στοχευόμενης επιχείρησης·
- (d) αν ο υποψήφιος αγοραστής είναι μέλος, διαθέτει εκπρόσωπο ή δύναται να ορίσει εκπρόσωπο στο διοικητικό όργανο, στο εποπτικό όργανο με εποπτική αρμοδιότητα ή σε οποιοδήποτε άλλο παρεμφερές όργανο της στοχευόμενης επιχείρησης·
- (e) τη συνολική ιδιοκτησιακή δομή της στοχευόμενης επιχείρησης ή της μητρικής εταιρείας της στοχευόμενης επιχείρησης, λαμβανομένου ειδικότερα υπόψη του αν οι μετοχές ή οι συμμετοχές και τα δικαιώματα ψήφου διανέμονται σε μεγάλο αριθμό μετόχων ή μελών·
- (f) την ύπαρξη σχέσεων μεταξύ του υποψήφιου αγοραστή και των υφιστάμενων μετόχων, καθώς και οποιασδήποτε συμφωνίας μετόχων που θα επέτρεπε στον υποψήφιο αγοραστή να ασκεί ουσιώδη επιρροή·
- (g) τη θέση του υποψήφιου αγοραστή στη δομή του ομίλου της στοχευόμενης επιχείρησης· και

- (h) τη δυνατότητα συμμετοχής του υποψήφιου αγοραστή στις αποφάσεις που αφορούν τη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική στρατηγική της στοχευόμενης επιχείρησης.

5.3 Προκειμένου να καθορίσει αν θα μπορούσε να ασκηθεί ουσιώδης επιρροή, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλα τα σχετικά γεγονότα και τις περιστάσεις.

6. Έμμεση απόκτηση ειδικών συμμετοχών

6.1 Σύμφωνα με τις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, ως ειδική συμμετοχή νοείται η άμεση ή έμμεση κατοχή κεφαλαίου που είτε i) αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10 % του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης είτε ii) καθιστά δυνατή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής. Τα κριτήρια για την αξιολόγηση του αν μια συμμετοχή θα επέτρεπε σε υποψήφιο αγοραστή να ασκεί ουσιώδη επιρροή καθορίζονται στο τμήμα 5 ανωτέρω.

6.2 Στο παρόν τμήμα καθορίζονται οι σχετικές δοκιμές για την αξιολόγηση του αν μια ειδική συμμετοχή αποκτάται έμμεσα, καθώς και το μέγεθος της εν λόγω συμμετοχής, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (a) όταν ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποκτά ή αυξάνει άμεση ή έμμεση συμμετοχή σε υφιστάμενο κάτοχο ειδικής συμμετοχής· ή
- (b) όταν ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο είναι κάτοχος άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής σε πρόσωπο που αποκτά ή αυξάνει άμεση συμμετοχή σε στοχευόμενη επιχείρηση.

Για κάθε πρόσωπο του στοιχείου α) ή β) ανωτέρω, θα πρέπει να εφαρμόζεται πρώτα το κριτήριο ελέγχου που περιγράφεται στην παράγραφο 6.3. Εάν από την εφαρμογή του εν λόγω κριτηρίου επιβεβαιώνεται ότι το αντίστοιχο πρόσωπο δεν ασκεί, ούτε αποκτά, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί υφιστάμενου κατόχου ή αγοραστή ειδικής συμμετοχής σε στοχευόμενη επιχείρηση, θα πρέπει να εφαρμόζεται στη συνέχεια για το εν λόγω πρόσωπο το κριτήριο πολλαπλασιασμού, όπως επεξηγείται στην παράγραφο 6.6. Τα κριτήρια ελέγχου και πολλαπλασιασμού θα πρέπει να εφαρμόζονται, όπως περιγράφεται στο παρόν τμήμα, σε κάθε κλάδο της εταιρικής αλυσίδας.

6.3 Στο πρώτο στάδιο προβλέπεται η εφαρμογή της έννοιας του ελέγχου και, κατά συνέπεια, θα πρέπει να θεωρείται ότι όλα τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα

- (a) που αποκτούν, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί υφιστάμενου κατόχου ειδικής συμμετοχής σε στοχευόμενη επιχείρηση, ανεξάρτητα από το αν η εν λόγω υφιστάμενη συμμετοχή είναι άμεση ή έμμεση· ή
- (b) που ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, τον υποψήφιο άμεσο αγοραστή ειδικής συμμετοχής σε στοχευόμενη επιχείρηση

συνιστούν έμμεσους αγοραστές ειδικής συμμετοχής.

Τόσο στην περίπτωση του στοιχείου α) όσο και στην περίπτωση του στοιχείου β), οι έμμεσοι αγοραστές περιλαμβάνουν το τελικό φυσικό πρόσωπο ή τα τελικά φυσικά πρόσωπα που βρίσκονται στην κορυφή της αλυσίδας εταιρικού ελέγχου.

6.4 Στην περίπτωση που προβλέπεται στην παράγραφο 6.3 στοιχείο α) ανωτέρω και αφορά την άμεση ή έμμεση απόκτηση ελέγχου επί υφιστάμενου κατόχου ειδικής συμμετοχής, καθένα από τα

πρόσωπα που αποκτούν, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί υφιστάμενου κατόχου ειδικής συμμετοχής θα πρέπει να αποτελεί έμμεσο αγοραστή ειδικής συμμετοχής και οφείλει να υποβάλει την πρότερη κοινοποίηση στη στοχευόμενη εποπτική αρχή. Ο υφιστάμενος κάτοχος ειδικής συμμετοχής δεν θα πρέπει να έχει υποχρέωση υποβολής της πρότερης κοινοποίησης. ssH στοχευόμενη εποπτική αρχή δύναται να επιτρέψει στο πρόσωπο ή στα πρόσωπα που βρίσκονται στην κορυφή της αλυσίδας εταιρικού ελέγχου να υποβάλουν την πρότερη κοινοποίηση επίσης εξ ονόματος των ενδιάμεσων κατόχων. Το μέγεθος της συμμετοχής κάθε έμμεσου αγοραστή που προσδιορίζεται με τον τρόπο αυτό θα πρέπει να θεωρείται ότι ισούται με την ειδική συμμετοχή του υφιστάμενου κατόχου επί του οποίου αποκτάται έλεγχος.

6.5 Στην περίπτωση που προβλέπεται στην παράγραφο 6.3 στοιχείο β) ανωτέρω και αφορά την έμμεση απόκτηση ή αύξηση ειδικής συμμετοχής από ένα πρόσωπο συνεπεία του ελέγχου που ασκεί το εν λόγω πρόσωπο, άμεσα ή έμμεσα, επί του υποψήφιου άμεσου αγοραστή ειδικής συμμετοχής στη στοχευόμενη επιχείρηση, ο άμεσος αγοραστής και οι έμμεσοι αγοραστές που προσδιορίζονται με τον τρόπο αυτό θα πρέπει να υποβάλουν στη στοχευόμενη εποπτική αρχή πρότερη κοινοποίηση σχετικά με την πρόθεσή τους να αποκτήσουν ή να αυξήσουν ειδική συμμετοχή. Η στοχευόμενη εποπτική αρχή δύναται να επιτρέψει στο πρόσωπο ή στα πρόσωπα που βρίσκονται στην κορυφή της αλυσίδας εταιρικού ελέγχου να υποβάλουν την πρότερη κοινοποίηση επίσης εξ ονόματος των ενδιάμεσων κατόχων· ωστόσο, αυτό επιτρέπεται με την επιφύλαξη της υποχρέωσης του υποψήφιου άμεσου αγοραστή να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή την πρότερη κοινοποίηση σχετικά με τη δική του απόκτηση ειδικής συμμετοχής. Το μέγεθος της συμμετοχής κάθε έμμεσου αγοραστή θα πρέπει να θεωρείται ότι ισούται με την ειδική συμμετοχή που αποκτήθηκε έμμεσα.

6.6 Το δεύτερο στάδιο ακολουθείται όταν από την εφαρμογή του κριτηρίου ελέγχου, όπως επεξηγείται στην παράγραφο 6.3, δεν προκύπτει έμμεση απόκτηση ειδικής συμμετοχής από το πρόσωπο στο οποίο εφαρμόζεται το κριτήριο ελέγχου. Στην περίπτωση αυτή, προκειμένου να κριθεί αν υφίσταται έμμεση απόκτηση ειδικής συμμετοχής, εφαρμόζεται το κριτήριο πολλαπλασιασμού που επεξηγείται κατωτέρω. Το εν λόγω κριτήριο συνεπάγεται τον πολλαπλασιασμό των ποσοστών των συμμετοχών κατά μήκος της εταιρικής αλυσίδας, αρχής γενομένης από τη συμμετοχή που κατέχεται άμεσα στη στοχευόμενη επιχείρηση, η οποία πρέπει να πολλαπλασιαστεί με τη συμμετοχή που κατέχεται στο αμέσως ανώτερο επίπεδο (το γινόμενο που προκύπτει συνιστά το μέγεθος της έμμεσης συμμετοχής στο εν λόγω πρόσωπο του αμέσως ανώτερου επιπέδου), και η διαδικασία συνεχίζεται προς την κορυφή της εταιρικής αλυσίδας, υπό τον όρο ότι το γινόμενο εξακολουθεί να ανέρχεται τουλάχιστον στο 10 %. Ειδική συμμετοχή θα θεωρείται ότι αποκτάται έμμεσα:

- (a) από καθένα από τα πρόσωπα για τα οποία το γινόμενο του πολλαπλασιασμού ανέρχεται τουλάχιστον στο 10 %· και
- (b) από όλα τα πρόσωπα που ασκούν, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί του προσώπου ή των προσώπων που προσδιορίζονται βάσει της εφαρμογής του κριτηρίου πολλαπλασιασμού σύμφωνα με το στοιχείο α) της παρούσας παραγράφου 6.6.

6.7 Ανεξάρτητα από την εφαρμογή του κριτηρίου ελέγχου ή του κριτηρίου πολλαπλασιασμού, σε περίπτωση που οι έμμεσοι αγοραστές συνιστούν εποπτευόμενες οντότητες και η στοχευόμενη εποπτική αρχή έχει ήδη στην κατοχή της επικαιροποιημένες πληροφορίες, η στοχευόμενη εποπτική επιχείρηση δύναται να κρίνει, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαίτερες περιστάσεις της συγκεκριμένης περίπτωσης, ότι οι εν λόγω πληροφορίες είναι επαρκείς για την πλήρη αξιολόγηση μόνο του προσώπου ή των προσώπων που βρίσκονται στην κορυφή της αλυσίδας εταιρικού ελέγχου, επιπλέον του υποψήφιου άμεσου αγοραστή. Αυτό δεν θίγει την υποχρέωση οποιασδήποτε από τις ενδιαφερόμενες οντότητες να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή κοινοποίηση σχετικά με

την πρόθεση άμεσης ή έμμεσης απόκτησης ή αύξησης ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα, εξαιρουμένης της δυνατότητας της στοχευόμενης εποπτικής αρχής να επιτρέψει στο πρόσωπο ή στα πρόσωπα που βρίσκονται στην κορυφή της αλυσίδας εταιρικού ελέγχου να υποβάλουν την πρότερη κοινοποίηση επίσης εξ ονόματος των ενδιάμεσων κατόχων.

6.8 Στο παράρτημα II παρατίθενται, για λόγους σαφήνειας, διάφορα παραδείγματα σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζονται στην πράξη τα κριτήρια που περιγράφονται ανωτέρω.

7. Απόφαση απόκτησης

7.1 Προκειμένου να κρίνουν αν έχει ληφθεί απόφαση απόκτησης, οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τον ακόλουθο ενδεικτικό κατάλογο στοιχείων:

- (α) αν ο υποψήφιος αγοραστής γνώριζε ή, λαμβανομένων υπόψη των πληροφοριών στις οποίες μπορούσε να έχει πρόσβαση, θα έπρεπε να γνωρίζει την απόκτηση/αύξηση ειδικής συμμετοχής και της συναλλαγής που οδηγούσε σε αυτή· και
- (β) αν ο υποψήφιος αγοραστής είχε τη δυνατότητα να ασκήσει επιρροή, να προβάλλει ένσταση στην προτεινόμενη απόκτηση ή αύξηση ειδικής συμμετοχής ή να την αποτρέψει.

7.2 Οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει να υιοθετούν συστατική ερμηνεία των εξαιρετικών περιστάσεων σε περίπτωση που θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δεν έχει ληφθεί απόφαση απόκτησης, δεδομένου ότι αναμένεται σχεδόν πάντα ότι ο αγοραστής θα έχει προβεί ή θα έχει παραλείψει να προβεί σε ορισμένες ενέργειες οι οποίες θα έχουν συμβάλει στις περιστάσεις που οδηγούν στην υπέρβαση κατώτατου ορίου ή στην απόκτηση συμμετοχής.

7.3 Σε περίπτωση ακούσιας υπέρβασης κατώτατου ορίου από τους μετόχους κατά την έννοια της παραγράφου 7.2, οι εν λόγω μέτοχοι θα πρέπει να προβούν σε σχετική κοινοποίηση προς τις αρμόδιες αρχές αμέσως μόλις λάβουν γνώση του γεγονότος αυτού, ακόμη και αν προτίθενται να μειώσουν το ποσοστό συμμετοχής τους ώστε να διασφαλίσουν εκ νέου ότι δεν υπερβαίνει το επίπεδο του κατώτατου ορίου. Παραδείγματα σεναρίων στα οποία διαπιστώνεται ακούσια υπέρβαση κατώτατου ορίου από μετόχους περιλαμβάνουν την επαναγορά εκ μέρους του χρηματοοικονομικού ιδρύματος των μετοχών τις οποίες κατέχουν άλλοι μέτοχοι, ενέργεια που συνεπάγεται άμεσα την υπέρβαση του εν λόγω κατώτατου ορίου.

8. Αρχή της αναλογικότητας

8.1 Δυνάμει των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να διενεργεί την προληπτική αξιολόγηση των υποψήφιων αγοραστών σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας. Αυτό προβλέπεται σε σχέση με i) την ένταση της αξιολόγησης, η οποία θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη την πιθανή επιρροή την οποία μπορεί να ασκεί ο υποψήφιος αγοραστής στη στοχευόμενη επιχείρηση και ii) τη σύνθεση των απαιτούμενων πληροφοριών, οι οποίες θα πρέπει να είναι ανάλογες προς τη φύση του υποψήφιου αγοραστή και της προτεινόμενης απόκτησης. Με την επιφύλαξη των παραμέτρων που αναφέρονται στα σημεία i) και ii), η αρχή της αναλογικότητας θα μπορούσε επίσης να έχει αντίκτυπο στις διαδικασίες αξιολόγησης τις οποίες εφαρμόζουν οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές έπειτα από την κοινοποίηση προτεινόμενης απόκτησης και οδηγούν σε ορισμένες διαδικαστικές απλουστεύσεις, ειδικά στις περιπτώσεις δύο ή περισσότερων υποψήφιων αγοραστών που ενεργούν σε συνεννόηση ή στις περιπτώσεις προτεινόμενης έμμεσης απόκτησης. Τα κριτήρια που πρέπει να εξετάζονται κατά την εφαρμογή της αρχής της

αναλογικότητας περιλαμβάνουν τη φύση των υποψήφιων αγοραστών, τον στόχο της απόκτησης ή της αύξησης ειδικής συμμετοχής και τον βαθμό στον οποίο ο υποψήφιος αγοραστής μπορεί να ασκεί επιρροή στη στοχευόμενη επιχείρηση.

8.2 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να σταθμίζει το είδος και το εύρος των πληροφοριών που απαιτούνται από τον υποψήφιο αγοραστή, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων θεμάτων, τη φύση του υποψήφιου αγοραστή (νομικό ή φυσικό πρόσωπο, εποπτευόμενο χρηματοοικονομικό ίδρυμα ή άλλη οντότητα, ανεξάρτητα από το αν το χρηματοοικονομικό ίδρυμα εποπτεύεται στην ΕΕ ή σε τρίτη χώρα που θεωρείται ισοδύναμη κ.λπ.), τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της προτεινόμενης συναλλαγής (συναλλαγή εντός του ομίλου ή συναλλαγή μεταξύ προσώπων που δεν ανήκουν στον ίδιο όμιλο κ.λπ.), τον βαθμό συμμετοχής του υποψήφιου αγοραστή στη διοίκηση της στοχευόμενης επιχείρησης και το μέγεθος της συμμετοχής που πρόκειται να αποκτηθεί.

8.3 Όσον αφορά τη φήμη του υποψήφιου αγοραστή (όπως προβλέπεται στον τίτλο II, κεφάλαιο 3, τμήμα 10), παρότι η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει πάντοτε να αξιολογεί την ακεραιότητα του υποψήφιου αγοραστή με βάση τις ίδιες απαιτήσεις, ανεξάρτητα από την επιρροή που ασκεί στη στοχευόμενη επιχείρηση, η αξιολόγηση της επαγγελματικής επάρκειας θα πρέπει να βασίζεται σε μειωμένες απαιτήσεις για τους υποψήφιους αγοραστές οι οποίοι δεν είναι σε θέση να ασκήσουν καμία επιρροή στη στοχευόμενη επιχείρηση ή οι οποίοι προτίθενται να αποκτήσουν συμμετοχές αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς παθητικών επενδύσεων.

8.4 Κατά τη διαβάθμιση της αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής ευρωστίας υποψήφιου αγοραστή (όπως προβλέπεται στον τίτλο II, κεφάλαιο 3, τμήμα 12), η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τη φύση του υποψήφιου αγοραστή, καθώς και τον βαθμό επιρροής που αναμένεται να ασκεί ο υποψήφιος αγοραστής στη στοχευόμενη επιχείρηση έπειτα από την προτεινόμενη απόκτηση. Εν προκειμένω, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να κάνει τη διάκριση μεταξύ των περιπτώσεων στις οποίες αποκτάται έλεγχος επί της στοχευόμενης επιχείρησης και των περιπτώσεων στις οποίες ο υποψήφιος αγοραστής αναμένεται να ασκεί ελάχιστη ή μηδενική επιρροή. Εάν υποψήφιος αγοραστής αποκτήσει έλεγχο επί της στοχευόμενης επιχείρησης, η αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας του υποψήφιου αγοραστή θα πρέπει να καλύπτει επίσης την ικανότητα του υποψήφιου αγοραστή να προβεί σε εισφορά περαιτέρω κεφαλαίου στη στοχευόμενη επιχείρηση σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, εφόσον αυτό κρίνεται αναγκαίο, καθώς και τις δηλωθείσες προθέσεις του ως προς το ενδεχόμενο εισφοράς του εν λόγω κεφαλαίου.

8.5 Στην περίπτωση των συναλλαγών εντός του ομίλου, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να εφαρμόζει την αρχή της αναλογικότητας ως εξής:

- ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει κοινοποίηση, στην οποία προσδιορίζονται οι επικείμενες μεταβολές στον όμιλο (για παράδειγμα, το αναθεωρημένο οργανόγραμμα του ομίλου) και παρέχονται οι απαιτούμενες πληροφορίες, όπως προβλέπεται στις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, σχετικά με τη συμμετοχή των νέων προσώπων και/ή οντοτήτων στον όμιλο. Οι πληροφορίες αυτές αφορούν τους άμεσους ή έμμεσους κατόχους της ειδικής συμμετοχής, καθώς και τα πρόσωπα που διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα του υποψήφιου αγοραστή·
- η πλήρης διαδικασία αξιολόγησης είναι απαραίτητη μόνο στην περίπτωση της συμμετοχής νέων προσώπων και/ή οντοτήτων στον όμιλο και της νέας δομής του ομίλου· και
- σε περίπτωση που υπάρχει αλλαγή της φύσης μιας ειδικής συμμετοχής, με αποτέλεσμα τη μεταβολή μιας έμμεσης ειδικής συμμετοχής σε άμεση ειδική συμμετοχή, και ο αντίστοιχος κάτοχος έχει ήδη υποβληθεί σε αξιολόγηση, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να εξετάσει το ενδεχόμενο να περιορίσει την αξιολόγησή της στις μεταβολές που έχουν επέλθει μετά την ημερομηνία διενέργειας της τελευταίας αξιολόγησης.

8.6 Υπό ορισμένες περιστάσεις, όπως στις περιπτώσεις απόκτησης μέσω δημόσιας προσφοράς, ο υποψήφιος αγοραστής ενδέχεται να αντιμετωπίζει δυσκολίες στη λήψη πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες για την κατάρτιση πλήρους επιχειρηματικού σχεδίου. Στις περιπτώσεις αυτές, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να εφιστά την προσοχή της στοχευόμενης εποπτικής αρχής στις εν λόγω δυσκολίες και να επισημαίνει τις πτυχές του επιχειρηματικού του σχεδίου που ενδέχεται να τροποποιηθούν στο εγγύς μέλλον. Σε δεόντως αιτιολογημένες περιστάσεις, η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν θα πρέπει να αντιτίθεται στην προτεινόμενη απόκτηση αποκλειστικά και μόνο λόγω της έλλειψης ορισμένων απαιτούμενων πληροφοριών, η απουσία των οποίων μπορεί να αιτιολογηθεί από τη φύση της συναλλαγής, εάν οι παρεχόμενες πληροφορίες φαίνεται να είναι επαρκείς για την κατανόηση της πιθανής έκβασης της απόκτησης για τη στοχευόμενη επιχείρηση και για τη διενέργεια της προληπτικής αξιολόγησης, και υπό την προϋπόθεση ότι ο υποψήφιος αγοραστής δεσμεύεται να παράσχει τις πληροφορίες που λείπουν το συντομότερο δυνατό μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης.

Κεφάλαιο 2 – Κοινοποίηση και αξιολόγηση προτεινόμενης απόκτησης

9. Περίοδος αξιολόγησης και πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται

9.1 Σύμφωνα με τις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, η στοχευόμενη εποπτική αρχή οφείλει να επιβεβαιώσει εγγράφως στον υποψήφιο αγοραστή την παραλαβή της κοινοποίησης πάραυτα και, σε κάθε περίπτωση, εντός προθεσμίας δύο εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της κοινοποίησης. Η κοινοποίηση θα πρέπει να θεωρείται πλήρης εάν περιλαμβάνει το σύνολο των απαιτούμενων πληροφοριών που καθορίζονται στον κατάλογο προς δημοσίευση σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία για τους σκοπούς της διενέργειας της προληπτικής αξιολόγησης από τη στοχευόμενη εποπτική αρχή. Η εν λόγω επιβεβαίωση παραλαβής θα πρέπει να συνιστά αποκλειστικά και μόνο διαδικαστικό στάδιο σχετικά με την τυπική πληρότητα της κοινοποίησης, βάσει της οποίας ξεκινά η προθεσμία των 60 εργάσιμων ημερών για τη διενέργεια της προληπτικής αξιολόγησης, και δεν συνεπάγεται ουσιαστικό έλεγχο των υποβληθέντων εγγράφων τεκμηρίωσης από τη στοχευόμενη εποπτική αρχή. Η επιβεβαίωση παραλαβής δεν θίγει το δικαίωμα της στοχευόμενης εποπτικής αρχής, κατ'εφαρμογή των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, να ζητήσει περαιτέρω πληροφορίες και να αντιταχθεί στην προτεινόμενη απόκτηση για λόγους που προκύπτουν από την προληπτική αξιολόγηση ή σε περίπτωση που κριθούν ελλείψεις, σε μεταγενέστερο στάδιο, οι πληροφορίες που διαβιβάστηκαν από τον υποψήφιο αγοραστή. Στο πλαίσιο της εν λόγω επιβεβαίωσης παραλαβής, η στοχευόμενη εποπτική αρχή ενημερώνει τον υποψήφιο αγοραστή για την ημερομηνία εκπνοής της περιόδου αξιολόγησης.

9.2 Σε περίπτωση που η κοινοποίηση είναι ελλιπής, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να επιβεβαιώσει την παραλαβή της κοινοποίησης εντός δύο εργάσιμων ημερών. Ωστόσο, η εν λόγω κοινοποίηση δεν θα έχει το περιεχόμενο και τα αποτελέσματα που προσδιορίζονται στην παράγραφο 9.1 και η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν υποχρεούται να προσδιορίσει στην επιβεβαίωση της παραλαβής τις πληροφορίες που λείπουν, αλλά μπορεί να παραθέσει λεπτομερώς τις πληροφορίες αυτές σε χωριστή επιστολή που πρέπει να αποσταλεί εντός εύλογου χρονικού διαστήματος. Αμέσως μετά την παραλαβή όλων των απαιτούμενων εγγράφων, η στοχευόμενη

εποπτική αρχή θα πρέπει να επιβεβαιώσει εγγράφως την παραλαβή της κοινοποίησης σύμφωνα με την παράγραφο 9.1 και με τα αποτελέσματα και το περιεχόμενο που προσδιορίζονται σε αυτή.

9.3 Προς αποφυγή περιττών καθυστερήσεων στη διαδικασία κοινοποίησης και αξιολόγησης σημαντικών ή πολύπλοκων συναλλαγών, οι αγοραστές ενθαρρύνονται να έρχονται σε επαφή με τη στοχευόμενη εποπτική αρχή πριν από την κοινοποίηση.

Στις σημαντικές ή πολύπλοκες συναλλαγές είναι πιθανό να περιλαμβάνονται:

- (a) συναλλαγές στο πλαίσιο των οποίων ο υποψήφιος αγοραστής ή η στοχευόμενη επιχείρηση διαθέτει πολύπλοκη δομή ομίλου·
- (b) διασυννοριακές συναλλαγές·
- (c) συναλλαγές που συνεπάγονται σημαντικές προτεινόμενες μεταβολές στο επιχειρηματικό σχέδιο ή στη στρατηγική της στοχευόμενης επιχείρησης· και
- (d) συναλλαγές που συνεπάγονται τη χρήση σημαντικής χρηματοδότησης με δανειακά κεφάλαια.

Οι επαφές πριν από την κοινοποίηση θα πρέπει να επικεντρώνονται στις πληροφορίες τις οποίες ζητεί η στοχευόμενη εποπτική αρχή για την έναρξη της αξιολόγησης που θα διενεργήσει όσον αφορά την απόκτηση ή την αύξηση ειδικής συμμετοχής. Στην περίπτωση των διασυννοριακών συναλλαγών που ενεργοποιούν διάφορες κοινοποιήσεις απόκτησης ειδικών συμμετοχών εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η στοχευόμενη εποπτική αρχή της μητρικής στοχευόμενης επιχείρησης με έδρα στην ΕΕ ενθαρρύνεται να βρίσκεται σε επικοινωνία με τις άλλες στοχευόμενες εποπτικές αρχές και να συντονίζει μαζί τους τις ενέργειές της με στόχο, όπου αυτό είναι εφικτό, την εναρμόνιση της διαδικασίας κοινοποίησης και αξιολόγησης.

9.4 Σύμφωνα με τις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, τα κράτη μέλη υποχρεούνται να δημοσιεύουν κατάλογο στον οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες που απαιτούνται για τη διενέργεια της αξιολόγησης της απόκτησης και της αύξησης ειδικών συμμετοχών. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 9.5, στο παράρτημα Ι περιλαμβάνεται ο συνιστώμενος κατάλογος των πληροφοριών τις οποίες θα πρέπει να ζητούν οι αρμόδιες αρχές για τη διενέργεια της αξιολόγησης.

9.5 Όσον αφορά το παράρτημα Ι, ισχύουν οι ακόλουθες ρυθμίσεις:

- (a) από την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων τα οποία κατάρτισε η ESMA δυνάμει του άρθρου 10α παράγραφος 8 της οδηγίας 2004/39/EK για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και του άρθρου 12 παράγραφος 8 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και τα οποία αφορούν την κατάρτιση πλήρους καταλόγου των πληροφοριών που πρέπει να παρέχουν οι υποψήφιοι αγοραστές, οι απαιτήσεις που προβλέπονται στο παράρτημα Ι παύουν να ισχύουν πλέον για τις περιπτώσεις απόκτησης και αύξησης ειδικών συμμετοχών σε επιχειρήσεις επενδύσεων·
- (b) από την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων τα οποία κατάρτισε η EAT δυνάμει του άρθρου 8 παράγραφος 2 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας πιστωτικών ιδρυμάτων, συνιστάται ο κατάλογος των πληροφοριών που πρέπει να παρέχονται όσον αφορά την απόκτηση και την αύξηση

ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα να περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- i. τις πληροφορίες που αναφέρονται στα τμήματα 7-12 του παραρτήματος Ι·
 - ii. τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τους υποψήφιους μετόχους ή τα μέλη με ειδικές συμμετοχές·
 - iii. τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα όσον αφορά τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη που θα διευθύνουν την επιχειρηματική δραστηριότητα του πιστωτικού ιδρύματος·
- (c) έως την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο στοιχείο β), συνιστάται ο κατάλογος των πληροφοριών που πρέπει να παρέχονται όσον αφορά την απόκτηση και την αύξηση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα να περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
- i. τις πληροφορίες που αναφέρονται στα τμήματα 7-12 του παραρτήματος Ι· και
 - ii. τις πληροφορίες που προβλέπονται στο παράρτημα των κοινών κατευθυντήριων γραμμών της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (ΕΕΑΤΕ), της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ρυθμιστικών Αρχών των Αγορών Κινητών Αξιών (CESR) και της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (CEIOPS) για την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα, όπως απαιτείται βάσει της οδηγίας 2007/44/ΕΚ (CEBS/2008/14· CEIOPS-3L3-19/08· CESR/08-543b), υπό την προϋπόθεση ότι παράρτημα των κοινών κατευθυντήριων γραμμών των ΕΕΑΤΕ, CESR και CEIOPS εξακολουθεί να έχει εφαρμογή μόνο για τις πληροφορίες που δεν καλύπτονται από το παράρτημα Ι και, σε κάθε περίπτωση, μόνον έως την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο στοιχείο β)·
- (d) από την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που πρόκειται να καταρτίσει η ΕΙΟΡΑ δυνάμει του άρθρου 58 παράγραφος 8 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) όσον αφορά την προετοιμασία ενός εξαντλητικού καταλόγου των πληροφοριών που πρέπει να παρέχουν οι υποψήφιοι αγοραστές, οι απαιτήσεις που καθορίζονται στο παράρτημα Ι παύουν να ισχύουν πλέον για την απόκτηση και την αύξηση ειδικών συμμετοχών σε ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις.

Κεφάλαιο 3 – Κριτήρια αξιολόγησης προτεινόμενης απόκτησης

10. Φήμη του υποψήφιου αγοραστή – πρώτο κριτήριο αξιολόγησης

10.1 Η αξιολόγηση της φήμης του υποψήφιου αγοραστή θα πρέπει να καλύπτει τα ακόλουθα δύο στοιχεία:

- (a) την ακεραιότητά του και
- (b) την επαγγελματική του επάρκεια.

10.2 Οι απαιτήσεις ακεραιότητας θα πρέπει να εφαρμόζονται ανεξάρτητα από το μέγεθος της ειδικής συμμετοχής την οποία προτίθεται να αποκτήσει ο υποψήφιος αγοραστής και από τη συμμετοχή του στη διαχείριση της στοχευόμενης επιχείρησης ή από την επιρροή που σκοπεύει να

ασκεί σε αυτή. Η αξιολόγηση θα πρέπει να καλύπτει επίσης τους νόμιμους ιδιοκτήτες και τους πραγματικούς δικαιούχους του υποψήφιου αγοραστή.

10.3 Αντιθέτως, στην αξιολόγηση της επαγγελματικής επάρκειας θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η επιρροή που θα ασκεί ο υποψήφιος αγοραστής στη στοχευόμενη επιχείρηση. Αυτό σημαίνει ότι, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, οι απαιτήσεις επάρκειας είναι μειωμένες για τους υποψήφιους αγοραστές που δεν είναι σε θέση να ασκήσουν, ή δεσμεύονται να μην ασκήσουν, ουσιώδη επιρροή στη στοχευόμενη επιχείρηση. Στις περιπτώσεις αυτές, θα πρέπει να αρκεί η απόδειξη κατάλληλης διοικητικής επάρκειας.

10.4 Εάν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο, οι απαιτήσεις πρέπει να πληρούνται από το νομικό πρόσωπο, καθώς και από όλα τα πρόσωπα που διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική του δραστηριότητα και, σε κάθε περίπτωση, από τα πρόσωπα τα οποία πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 6 στοιχείο α) σημείο i) ή στο άρθρο 3 παράγραφος 6 στοιχείο γ) της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849.

10.5 Με την επιφύλαξη της παραγράφου 10.8, η απαίτηση επαγγελματικής επάρκειας θα πρέπει να θεωρείται κατά γενικό κανόνα ότι πληρούται εάν:

- (a) ο υποψήφιος αγοραστής είναι πρόσωπο το οποίο θεωρείται ήδη αρκετά ικανό όσον αφορά την ιδιότητά του ως κατόχου ειδικής συμμετοχής σε άλλο χρηματοοικονομικό ίδρυμα που τελεί υπό την εποπτεία της ίδιας αρμόδιας εποπτικής αρχής ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής της ίδιας χώρας ή άλλου κράτους μέλους·
- (b) ο υποψήφιος αγοραστής είναι φυσικό πρόσωπο το οποίο διευθύνει ήδη την επιχειρηματική δραστηριότητα του ίδιου ή άλλου χρηματοοικονομικού ιδρύματος που τελεί υπό την εποπτεία της ίδιας αρμόδιας εποπτικής αρχής ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής της ίδιας χώρας ή άλλου κράτους μέλους· ή
- (c) ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο το οποίο τελεί ως χρηματοοικονομικό ίδρυμα υπό καθεστώ ρύθμισης και εποπτείας της ίδιας αρμόδιας εποπτικής αρχής ή άλλης αρμόδιας εποπτικής αρχής της ίδιας χώρας ή άλλου κράτους μέλους·

και εφόσον δεν υπάρχουν νέα ή αναθεωρημένα αποδεικτικά στοιχεία που θα μπορούσαν να εγείρουν εύλογες ανησυχίες σχετικά με την επαγγελματική επάρκεια του υποψήφιου αγοραστή. Για παράδειγμα, απλώς και μόνο το γεγονός ότι ένας υποψήφιος αγοραστής έχει κριθεί ικανός να ασκεί έλεγχο (για παράδειγμα) σε μια μικρή εταιρεία παροχής χρηματοοικονομικών συμβουλών δεν σημαίνει απαραίτητα ότι είναι ικανός να ασκεί έλεγχο σε σημαντικότερη εταιρεία, όπως ένα μεγάλο πιστωτικό ίδρυμα.

10.6 Οι περιστάσεις που καθορίζονται στην παράγραφο 10.5 είναι επίσης σημαντικές για την αξιολόγηση της ακεραιότητας του υποψήφιου αγοραστή, αλλά δεν συνιστούν, αυτές καθαυτές, επαρκείς λόγους ώστε η στοχευόμενη εποπτική αρχή να θεωρήσει δεδομένη την ακεραιότητα του υποψήφιου αγοραστή. Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει πάντα να προβαίνει σε έλεγχο της ακεραιότητας του υποψήφιου αγοραστή, διότι ενδέχεται να έχουν υπάρξει περαιτέρω εξελίξεις από την ημερομηνία διενέργειας της προηγούμενης αξιολόγησης ή η αρχή που διενήργησε την εν λόγω αξιολόγηση μπορεί να μην είχε λάβει γνώση ορισμένων πληροφοριών. Ωστόσο, η στοχευόμενη εποπτική αρχή δύναται να βασίζεται στα αποτελέσματα προηγούμενων αξιολογήσεων ακεραιότητας κατά τη λήψη της απόφασής της σχετικά με το επίπεδο και την έκταση

των νέων πληροφοριών που ζητεί να λάβει. Εάν η στοχευόμενη εποπτική αρχή έχει βάσιμους λόγους να υποθέτει ότι το αποτέλεσμα νέας αξιολόγησης της ακεραιότητας μπορεί να είναι διαφορετικό από το αποτέλεσμα υφιστάμενης αξιολόγησης, για παράδειγμα επειδή έχει λάβει γνώση δυσμενών πληροφοριών σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή, θα πρέπει να διενεργείται πλήρης έλεγχος ακεραιότητας. Εάν το αποτέλεσμα του ελέγχου ακεραιότητας είναι διαφορετικό από το αποτέλεσμα της υφιστάμενης αξιολόγησης, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να ενημερώσει την αρχή που διενήργησε την υφιστάμενη αξιολόγηση.

10.7 Εάν ισχύει οποιαδήποτε από τις περιπτώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 10.5 σχετικά με υποψήφιο αγοραστή που τελεί υπό την εποπτεία αρμόδιας εποπτικής αρχής σε τρίτη χώρα που θεωρείται ισοδύναμη, η διενέργεια της αξιολόγησης ακεραιότητας και επαγγελματικής επάρκειας μπορεί να διευκολυνθεί μέσω της συνεργασίας με την αρμόδια εποπτική αρχή της εν λόγω τρίτης χώρας.

10.8 Σε περίπτωση που δεν εφαρμόζεται το άρθρο 24 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, κατά τη διερεύνηση του αν πρέπει να χρησιμοποιηθεί ως βάση η αξιολόγηση που έχει διενεργηθεί από άλλη αρχή, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τον βαθμό στον οποίο οι εν λόγω άλλες αρμόδιες αρχές θα είναι σε θέση να κοινοποιήσουν όλες τις σχετικές πληροφορίες για τον υποψήφιο αγοραστή, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που αφορούν τυχόν μέτρα ή ανησυχίες που ενδέχεται να μην έχουν δημοσιοποιηθεί.

A) ΑΚΕΡΑΙΟΤΗΤΑ

10.9 Υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να θεωρείται ότι έχει καλή φήμη εάν δεν υπάρχουν αξιόπιστες ενδείξεις που να υποδηλώνουν το αντίθετο και η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν έχει βάσιμους λόγους να αμφισβητεί την καλή φήμη του. Θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη όλες οι σχετικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες για την αξιολόγηση, με την επιφύλαξη τυχόν περιορισμών που επιβάλλονται από το εθνικό δίκαιο και ανεξάρτητα από τη χώρα στην οποία έχουν ανακύψει τυχόν σχετικά γεγονότα.

10.10 Οι απαιτήσεις ακεραιότητας προϋποθέτουν την απουσία «αρνητικού μητρώου», αλλά δεν περιορίζονται σε αυτή. Η έννοια αυτή αποσαφηνίζεται περαιτέρω στις εθνικές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις, παρότι οι εν λόγω νομοθετικές διατάξεις παρουσιάζουν διαφοροποιήσεις ως προς το νόημα που αποδίδεται στο αρνητικό μητρώο, αναγνωρίζοντας ωστόσο ότι η στοχευόμενη εποπτική αρχή διατηρεί τη διακριτική ευχέρεια να προσδιορίσει άλλες περιπτώσεις που εγείρουν αμφιβολίες ως προς την ακεραιότητα του υποψήφιου αγοραστή.

10.11 Θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη τυχόν ποινικό ή σχετικό διοικητικό μητρώο, με συνεκτίμηση του είδους της καταδικαστικής απόφασης ή του κατηγορητηρίου, του βαθμού προσφυγής, της κύρωσης που επιβλήθηκε, του σταδίου στο οποίο έφτασε η ένδικη διαδικασία, καθώς και του αποτελέσματος τυχόν μέτρων αποκατάστασης. Άλλα θέματα που θα πρέπει να εξετάζονται αφορούν τις περιβάλλουσες περιστάσεις (συμπεριλαμβανομένων των ελαφρυντικών περιστάσεων) και τη σοβαρότητα τυχόν σχετικού αδικήματος ή διοικητικού ή εποπτικού μέτρου, το χρονικό διάστημα που έχει μεσολαβήσει και τη συμπεριφορά του υποψήφιου αγοραστή έπειτα από τη διάπραξη του αδικήματος, καθώς και τη σημασία του αδικήματος ή του διοικητικού ή εποπτικού μέτρου για το καθεστώς του υποψήφιου αγοραστή ως κατόχου ειδικής συμμετοχής. Οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές ενδέχεται να προβαίνουν σε διαφορετικές κρίσεις όσον αφορά τη σημασία του ποινικού μητρώου, ανάλογα με το είδος της καταδικαστικής απόφασης, αν εξακολουθεί να είναι δυνατή η άσκηση προσφυγής κατά της επιβληθείσας κύρωσης (τελεσίδικες έναντι μη τελεσίδικων καταδικαστικών αποφάσεων), το είδος της ποινής (φυλάκιση έναντι λιγότερο αυστηρών κυρώσεων), τη διάρκεια της ποινής (μεγαλύτερη έναντι μικρότερης διάρκειας από μια

συγκεκριμένη χρονική περίοδο), το στάδιο στο οποίο έχει φτάσει η ένδικη διαδικασία (καταδικαστική απόφαση, δίκη, απαγγελία κατηγοριών) και το αποτέλεσμα της αποκατάστασης.

10.12 Θα πρέπει επίσης να εξετάζονται οι σωρευτικές επιπτώσεις περισσότερων περιστατικών ήσσονος σημασίας, τα οποία μεμονωμένα δεν παραβιάζουν τη φήμη υποψήφιου αγοραστή, αλλά ενδέχεται να έχουν συλλογικά ουσιώδη αντίκτυπο.

10.13 Ιδιαίτερη προσοχή θα πρέπει να δίνεται στους ακόλουθους παράγοντες, οι οποίοι θέτουν ενδεχομένως υπό αμφισβήτηση την ακεραιότητα υποψήφιου αγοραστή:

- (a) οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ή άσκηση δίωξης για διάπραξη ποινικού αδικήματος, και ειδικότερα:
 - i. οποιοδήποτε αδίκημα δυνάμει των νομοθετικών διατάξεων που διέπουν τις τραπεζικές, χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, καθώς και τις δραστηριότητες στους τομείς των κινητών αξιών και της ασφάλισης, ή σχετικά με αγορές κινητών αξιών ή μέσων πληρωμών·
 - ii. οποιοδήποτε αδίκημα που αφορά δόλια συμπεριφορά, απάτη ή οικονομικό έγκλημα, συμπεριλαμβανομένης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, της χειραγώγησης της αγοράς, των συναλλαγών προσώπων που είναι κάτοχοι εμπιστευτικών πληροφοριών, της τοκογλυφίας και της διαφθοράς·
 - iii. οποιοδήποτε φορολογικό αδίκημα·
 - iv. οποιοδήποτε άλλο αδίκημα δυνάμει της νομοθεσίας που διέπει τις εταιρείες, την πτώχευση, τη αφερεγγυότητα ή την προστασία των καταναλωτών·
- (b) οποιεσδήποτε σχετικές διαπιστώσεις που προκύπτουν από ελέγχους, τόσο εντός όσο και εκτός των χώρων της επιχείρησης, από έρευνες ή αναγκαστικά μέτρα, στον βαθμό που αφορούν τον υποψήφιο αγοραστή, είτε άμεσα είτε έμμεσα, μέσω της κυριότητας ή του ελέγχου του, και την επιβολή τυχόν διοικητικών κυρώσεων λόγω μη συμμόρφωσης είτε προς τις διατάξεις που διέπουν τις τραπεζικές ή χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, καθώς και τις δραστηριότητες στον τομέα των κινητών αξιών ή της ασφάλισης ή τις δραστηριότητες που αφορούν αγορές κινητών αξιών, κινητές αξίες ή μέσα πληρωμών, είτε προς τυχόν νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις όσον αφορά τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες ή άλλα ζητήματα που προβλέπονται στο στοιχείο α) ανωτέρω·
- (c) κάθε σχετικό αναγκαστικό μέτρο το οποίο έχουν λάβει οποιοδήποτε άλλοι ρυθμιστικοί ή επαγγελματικοί φορείς λόγω μη συμμόρφωσης προς τυχόν σχετικές διατάξεις· και
- (d) κάθε άλλη πληροφορία από έγκυρες και αξιόπιστες πηγές που είναι σημαντική σε αυτό το πλαίσιο. Κατά τη διερεύνηση της εγκυρότητας και της αξιοπιστίας των πληροφοριών από άλλες πηγές, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εξετάζουν αν η συγκεκριμένη πηγή είναι δημόσια και αξιόπιστη, αν οι πληροφορίες παρέχονται από διάφορες ανεξάρτητες και ευυπόληπτες πηγές και χαρακτηρίζονται από συνέπεια για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, καθώς και αν συντρέχουν βάσιμοι λόγοι ώστε να υπάρχουν υπόνοιες ότι είναι αναληθείς.

10.14 Οι αρμόδιες αρχές δεν θα πρέπει να θεωρούν ότι η απουσία ποινικής καταδίκης ή δίωξης, διοικητικών και αναγκαστικών μέτρων συνιστά, αυτή καθαυτή, επαρκή απόδειξη για την ακεραιότητα ενός υποψήφιου αγοραστή, ειδικά σε περίπτωση που εξακολουθούν να προβάλλονται ισχυρισμοί περί αξιοποίησης πράξης.

10.15 Ιδιαίτερη προσοχή θα πρέπει να δίνεται στους ακόλουθους παράγοντες σχετικά με το ήθος του υποψήφιου αγοραστή στο πλαίσιο προγενέστερων επιχειρηματικών συναλλαγών:

- (a) τυχόν ενδείξεις ότι ο υποψήφιος αγοραστής δεν υπήρξε διαφανής, ανοικτός και συνεργάσιμος στις συναλλαγές του με εποπτικές ή ρυθμιστικές αρχές·
- (b) τυχόν απόρριψη οποιασδήποτε αίτησης καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης για την άσκηση εμπορικής, επιχειρηματικής ή επαγγελματικής δραστηριότητας, τυχόν ανάκληση, απόσυρση ή διακοπή της εν λόγω καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης και τυχόν διαγραφή από επαγγελματικό φορέα ή ένωση·
- (c) τους λόγους τυχόν απομάκρυνσης από θέση απασχόλησης ή από οποιαδήποτε θέση εμπιστοσύνης, καταπιστευματικής σχέσης ή άλλης παρόμοιας περίπτωσης, καθώς και τυχόν αιτήσεις παραίτησης από τέτοιου είδους θέση· και
- (d) τυχόν παύσης, από την αρμόδια αρχή, προσώπου που διευθύνει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες.

10.16 Οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει να διερευνούν τη βαρύτητα των εν λόγω καταστάσεων βάσει κατά περίπτωση εξέτασης, αναγνωρίζοντας ότι τα χαρακτηριστικά κάθε κατάστασης ενδέχεται να είναι λιγότερο ή περισσότερο σοβαρά και ότι ορισμένες καταστάσεις ενδέχεται να είναι ιδιαίτερης σημασίας εάν εξεταστούν από κοινού, παρότι καθεμία από αυτές μπορεί να μην είναι ιδιαίτερης βαρύτητας όταν εξετάζονται μεμονωμένα.

10.17 Στις περιπτώσεις που αφορούν την απόκτηση νέας ειδικής συμμετοχής, οι απαιτήσεις παροχής των πληροφοριών στις οποίες βασίζεται η αξιολόγηση ακεραιότητας ενδέχεται να διαφέρουν ανάλογα με τη φύση του αγοραστή (φυσικό πρόσωπο έναντι νομικού προσώπου, ρυθμιζόμενη ή εποπτευόμενη οντότητα έναντι μη ρυθμιζόμενης οντότητας).

10.18 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να είναι σε θέση να λαμβάνει μέτρα με γνώμονα τον βαθμό κινδύνου και την αναλογικότητα, να επαληθεύει την ύπαρξη δυσμενών γεγονότων που αφορούν τον υποψήφιο αγοραστή, μεταξύ άλλων και ζητώντας από τον υποψήφιο αγοραστή –στον βαθμό που δεν το έχει πράξει ήδη– να προσκομίσει έγγραφα που να αποδεικνύουν ότι δεν έχουν επέλθει γεγονότα αυτού του είδους (για παράδειγμα, πρόσφατα αποσπάσματα του ποινικού μητρώου, εάν η αρμόδια αρχή εκδίδει αντίστοιχα αποσπάσματα) και, εφόσον κρίνεται αναγκαίο, ζητώντας σχετική επιβεβαίωση από άλλες αρχές (δικαστικές αρχές ή άλλες ρυθμιστικές αρχές), ανεξάρτητα από το αν οι εν λόγω αρχές είναι εγχώριες ή αλλοδαπές. Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει επίσης να εξετάζει, στον βαθμό που είναι σημαντικές και η πηγή τους φαίνεται να είναι αξιόπιστη, άλλες ενδείξεις παραπτώματων, όπως δυσμενείς αναφορές στα μέσα ενημέρωσης και αντίστοιχοι ισχυρισμοί.

10.19 Η μη προσκόμιση των αποσπασμάτων που προβλέπονται στην παράγραφο 10.18 από τον υποψήφιο αγοραστή, η καθυστερημένη υποβολή τους ή η υποβολή ελλιπούς δήλωσης θέτει υπό αμφισβήτηση την έγκριση της απόκτησης.

10.20 Σε περίπτωση αύξησης υφιστάμενης ειδικής συμμετοχής που υπερβαίνει τα σχετικά κατώτατα όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών, και στον βαθμό που η ακεραιότητα του υποψήφιου αγοραστή έχει αποτελέσει αντικείμενο προγενέστερης αξιολόγησης από τη στοχευόμενη εποπτική αρχή, οι σχετικές πληροφορίες θα πρέπει να επικαιροποιούνται καταλλήλως.

10.21 Κατά την αξιολόγηση της ακεραιότητας του υποψήφιου αγοραστή, η στοχευόμενη εποπτική αρχή δύναται να λαμβάνει υπόψη την ακεραιότητα και τη φήμη οποιουδήποτε προσώπου

συνδέεται με τον υποψήφιο αγοραστή, με άλλα λόγια οποιουδήποτε προσώπου το οποίο διατηρεί, ή φαίνεται να διατηρεί, στενή συγγενική ή επιχειρηματική σχέση με τον υποψήφιο αγοραστή.

Β) ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

10.23 Η επαγγελματική επάρκεια του υποψήφιου αγοραστή καλύπτει την ικανότητα στον τομέα της διοίκησης («διοικητική επάρκεια») και στον τομέα των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων που ασκεί η στοχευόμενη επιχείρηση («τεχνική επάρκεια»).

10.24 Η διοικητική επάρκεια μπορεί να βασίζεται στην πρότερη πείρα του υποψήφιου αγοραστή όσον αφορά την απόκτηση και διαχείριση συμμετοχών σε εταιρείες, και θα πρέπει να καταδεικνύει τη δέουσα δεξιότητα, μέριμνα, επιμέλεια και συμμόρφωση προς τα σχετικά πρότυπα.

10.25 Η τεχνική επάρκεια μπορεί να βασίζεται στην πρότερη πείρα του υποψήφιου αγοραστή όσον αφορά τη λειτουργία και τη διαχείριση χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων υπό την ιδιότητα μετόχου που ασκεί έλεγχο ή προσώπου που διευθύνει πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα χρηματοοικονομικής επιχείρησης. Και σε αυτή την περίπτωση, η πείρα θα πρέπει να καταδεικνύει τη δέουσα δεξιότητα, μέριμνα, επιμέλεια και συμμόρφωση προς τα σχετικά πρότυπα.

10.26 Στην περίπτωση αύξησης υφιστάμενης ειδικής συμμετοχής, και στον βαθμό που η επαγγελματική επάρκεια του υποψήφιου αγοραστή έχει αποτελέσει αντικείμενο προγενέστερης αξιολόγησης από τη στοχευόμενη εποπτική αρχή, οι σχετικές πληροφορίες θα πρέπει να επικαιροποιούνται καταλλήλως. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, στην εν λόγω επικαιροποιημένη αξιολόγηση της επαγγελματικής επάρκειας του υποψήφιου αγοραστή θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η αυξημένη επιρροή και ευθύνη που συνδέεται με την αυξημένη συμμετοχή.

10.27 Εάν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο, η αξιολόγηση επαγγελματικής επάρκειας θα πρέπει να καλύπτει τα πρόσωπα που διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα του υποψήφιου αγοραστή. Η αξιολόγηση τεχνικής επάρκειας θα πρέπει να αφορά πρωτίστως τις χρηματοοικονομικές δραστηριότητες που ασκούνται επί του παρόντος από τον υποψήφιο αγοραστή και/ή από εταιρείες του ομίλου στον οποίο ανήκει.

10.28 Η απόκτηση σημαντικών συμμετοχών σε χρηματοοικονομικές εταιρείες από πρόσωπα είναι δυνατή με σκοπό τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου τους και/ή την απόκτηση μερισμάτων ή κεφαλαιακών κερδών, και όχι με σκοπό την εξασφάλιση της συμμετοχής τους στη διοίκηση του αντίστοιχου χρηματοοικονομικού ιδρύματος. Λαμβανομένης υπόψη της πιθανής επιρροής του υποψήφιου αγοραστή στο στοχευόμενο ίδρυμα, οι απαιτήσεις επαγγελματικής επάρκειας για τους αγοραστές αυτού του είδους θα μπορούσαν να μειωθούν σημαντικά.

10.29 Ομοίως, όταν η απόκτηση ελέγχου ή συμμετοχής επιτρέπει στον υποψήφιο αγοραστή να ασκεί ισχυρή επιρροή (π.χ. συμμετοχή που εκχωρεί δικαίωμα αρνησικυρίας), η ανάγκη τεχνικής επάρκειας θα είναι μεγαλύτερη, δεδομένου ότι οι μέτοχοι που ασκούν έλεγχο θα είναι σε θέση να καθορίσουν και/ή να εγκρίνουν το επιχειρηματικό σχέδιο και τις στρατηγικές του αντίστοιχου χρηματοοικονομικού ιδρύματος. Κατά τον ίδιο τρόπο, ο βαθμός τεχνικής επάρκειας που απαιτείται θα εξαρτηθεί από τη φύση και την πολυπλοκότητα των προβλεπόμενων δραστηριοτήτων.

10.30 Θα πρέπει επίσης να εξετάζονται οι ακόλουθες περιπτώσεις που αφορούν τον δυνητικό αντίκτυπο των προηγούμενων και τρεχουσών επιχειρηματικών επιδόσεων και της χρηματοοικονομικής ευρωστίας του υποψήφιου αγοραστή στην επαγγελματική του επάρκεια:

- (a) οποιαδήποτε ένταξη σε καταλόγους αναξιόπιστων οφειλετών ή σε τυχόν παρεμφερή αρνητικά μητρώα πιστωτικών γραφείων, εφόσον είναι διαθέσιμα·
- (b) οι χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές επιδόσεις των οντοτήτων οι οποίες ανήκουν στην κυριότητα ή τελούν υπό τη διεύθυνση του υποψήφιου αγοραστή ή στις οποίες ο υποψήφιος αγοραστής κατείχε ή κατέχει σημαντικό μερίδιο, με ιδιαίτερη προσοχή σε τυχόν διαδικασίες αποκατάστασης, πτώχευσης και εκκαθάρισης και αν και με ποιον τρόπο ο υποψήφιος αγοραστής έχει συμβάλει στην κατάσταση που οδήγησε στις συγκεκριμένες διαδικασίες·
- (c) τυχόν κήρυξη προσωπικής πτώχευσης· και
- (d) τυχόν αγωγές ενώπιον πολιτικών δικαστηρίων, διοικητικές ή ποινικές διαδικασίες, σημαντικές επενδύσεις ή ανοίγματα και δάνεια που έχουν συναφθεί, στον βαθμό που ενδέχεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στη χρηματοοικονομική ευρωστία.

11. Φήμη και πείρα των προσώπων που θα διευθύνουν την επιχειρηματική δραστηριότητα της στοχευόμενης επιχείρησης – δεύτερο κριτήριο αξιολόγησης

11.1 Σε περίπτωση που ο υποψήφιος αγοραστής είναι σε θέση να διορίσει νέα πρόσωπα τα οποία θα διευθύνουν την επιχειρηματική δραστηριότητα της στοχευόμενης επιχείρησης συνεπεία της προτεινόμενης απόκτησης και προτείνει να το πράξει, τα εν λόγω πρόσωπα πρέπει να διαθέτουν εχέγγυα ήθους και ικανότητας.

11.2 Το κριτήριο αυτό εφαρμόζεται με την επιφύλαξη των διαρκών απαιτήσεων ήθους και ικανότητας που ισχύουν για τα πρόσωπα τα οποία διευθύνουν επί του παρόντος την επιχειρηματική δραστηριότητα δυνάμει των τομεακών οδηγιών και κανονισμών.

11.3 Εάν ο υποψήφιος αγοραστής προτίθεται να διορίσει πρόσωπο το οποίο δεν διαθέτει εχέγγυα ήθους και ικανότητας, τότε η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να αντιταχθεί στην προτεινόμενη απόκτηση.

11.4 Το κριτήριο αυτό θα πρέπει να αξιολογείται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών που θέτουν ως προϋπόθεση για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ότι τα πρόσωπα που θα διευθύνουν την επιχειρηματική δραστηριότητα πρέπει να διαθέτουν «εχέγγυα ήθους και ικανότητας». Όσον αφορά την απόκτηση και την αύξηση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα, η αξιολόγηση της καταλληλότητας των εν λόγω προσώπων θα πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου και των προσώπων που κατέχουν καίριες θέσεις (EBA/GL/2012/06), όπως τροποποιούνται ή αντικαθίστανται κατά καιρούς.

12. Χρηματοοικονομική ευρωστία του υποψήφιου αγοραστή – τρίτο κριτήριο αξιολόγησης

12.1 Η χρηματοοικονομική ευρωστία του υποψήφιου αγοραστή θα πρέπει να νοείται ως η ικανότητα του υποψήφιου αγοραστή, αφενός, να χρηματοδοτήσει την προτεινόμενη απόκτηση και, αφετέρου, να διατηρήσει, στο προβλέψιμο μέλλον, εύρωστη χρηματοοικονομική δομή όσον αφορά τον ίδιο τον υποψήφιο αγοραστή και τη στοχευόμενη επιχείρηση. Η ικανότητα αυτή θα πρέπει να αντικατοπτρίζεται στον συνολικό στόχο της απόκτησης και της πολιτικής του υποψήφιου αγοραστή σχετικά με την απόκτηση, αλλά και στους προβλεπόμενους χρηματοοικονομικούς στόχους –σε περίπτωση που η απόκτηση αναμένεται να οδηγήσει σε ειδική συμμετοχή της τάξης του 50 %

τουλάχιστον στη στοχευόμενη επιχείρηση που θα καταστεί θυγατρική του υποψήφιου αγοραστή σύμφωνα με τη στρατηγική που προσδιορίζεται στο επιχειρηματικό σχέδιο.

12.2 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να προσδιορίσει αν ο υποψήφιος αγοραστής διαθέτει επαρκή ευρωστία, από χρηματοοικονομική άποψη, ώστε να διασφαλιστεί η χρηστή και συνετή διαχείριση της στοχευόμενης επιχείρησης στο προβλέψιμο μέλλον (συνήθως τρία έτη), λαμβανομένης υπόψη της φύσης του υποψήφιου αγοραστή και της απόκτησης.

12.3 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να ταχθεί κατά της απόκτησης σε περίπτωση που καταλήξει στο συμπέρασμα, στο πλαίσιο της ανάλυσής της βάσει των πληροφοριών που έχει λάβει, ότι ο υποψήφιος αγοραστής αναμένεται να αντιμετωπίσει οικονομικές δυσχέρειες κατά τη διάρκεια της διαδικασίας απόκτησης ή στο προβλέψιμο μέλλον.

12.4 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει επίσης να εξετάσει αναλυτικά αν οι χρηματοδοτικοί μηχανισμοί τους οποίους εφαρμόζει ο υποψήφιος αγοραστής για τη χρηματοδότηση της απόκτησης ή οι υφιστάμενες χρηματοοικονομικές σχέσεις μεταξύ του υποψήφιου αγοραστή και της στοχευόμενης επιχείρησης θα μπορούσαν να συνεπάγονται σύγκρουση συμφερόντων η οποία θα είχε αντίκτυπο στη στοχευόμενη επιχείρηση.

12.5 Το βάθος της αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής ευρωστίας του υποψήφιου αγοραστή θα πρέπει να συνδέεται με την πιθανή επιρροή του υποψήφιου αγοραστή, τη φύση του υποψήφιου αγοραστή (για παράδειγμα, αν ο υποψήφιος αγοραστής είναι στρατηγικός ή χρηματοδότης επενδυτής, μεταξύ άλλων και αν πρόκειται για εταιρεία ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων ή για κεφάλαιο αντιστάθμισης κινδύνου) και τη φύση της απόκτησης (για παράδειγμα, αν η συναλλαγή είναι σημαντική ή πολύπλοκη, όπως περιγράφεται στην παράγραφο 9.3). Τα χαρακτηριστικά της απόκτησης ενδέχεται επίσης να αιτιολογούν διαφοροποιήσεις ως προς το βάθος και τις μεθόδους της ανάλυσης την οποία εκπονεί η αρμόδια εποπτική αρχή. Ως προς το σημείο αυτό, θα πρέπει να γίνεται διάκριση μεταξύ των περιπτώσεων στις οποίες η απόκτηση οδηγεί σε μεταβολή του ελέγχου της στοχευόμενης επιχείρησης και των περιπτώσεων στις οποίες δεν επέρχονται μεταβολές αυτού του είδους.

12.6 Οι πληροφορίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας του υποψήφιου αγοραστή θα εξαρτηθούν από το καθεστώς του υποψήφιου αγοραστή, για παράδειγμα, αν πρόκειται για:

- (a) χρηματοοικονομικό ίδρυμα που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία·
- (b) άλλη νομική οντότητα εκτός από χρηματοοικονομικό ίδρυμα· ή
- (c) φυσικό πρόσωπο.

12.7 Εάν ο υποψήφιος αγοραστής είναι χρηματοοικονομικό ίδρυμα που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία από άλλη αρμόδια εποπτική αρχή (της ΕΕ ή ισοδύναμη), η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του υποψήφιου αγοραστή από την εν λόγω άλλη εποπτική αρχή, σε συνδυασμό με τα έγγραφα τα οποία η εποπτική αρχή του υποψήφιου αγοραστή συγκεντρώνει και διαβιβάζει απευθείας στη στοχευόμενη εποπτική αρχή.

12.8 Η διαδικασία συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων εποπτικών αρχών μπορεί να επηρεάζεται από τη φύση και τον τόπο εγκατάστασης του υποψήφιου αγοραστή ως εξής:

- (a) εάν ο υποψήφιος αγοραστής είναι εποπτευόμενη οντότητα σε άλλο κράτος μέλος, η αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας του θα πρέπει να βασίζεται κυρίως στην αξιολόγηση που διενήργησε η εποπτική αρχή του υποψήφιου αγοραστή, η οποία έχει στη διάθεσή της όλες τις πληροφορίες σχετικά με την αποδοτικότητα, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητα του υποψήφιου αγοραστή,

- καθώς και σχετικά με τη διαθεσιμότητα των πόρων για την απόκτηση (με την επιφύλαξη, ωστόσο, της δυνατότητας της στοχευόμενης εποπτικής αρχής να διαφωνήσει με την αξιολόγηση της εποπτικής αρχής του υποψήφιου αγοραστή)· ή
- (b) εάν ο υποψήφιος αγοραστής είναι χρηματοοικονομική οντότητα υπό την εποπτεία αρμόδιας εποπτικής αρχής τρίτης χώρας που θεωρείται ισοδύναμη, η αξιολόγηση μπορεί να διευκολύνεται μέσω της συνεργασίας με την εν λόγω αρμόδια εποπτική αρχή.

12.9 Μολονότι η χρήση δανειακών κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση της απόκτησης δεν θα πρέπει, αυτή καθαυτή, να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι ο υποψήφιος αγοραστής είναι ακατάλληλος, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να αξιολογεί αν η εν λόγω κατάσταση χρέους έχει αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική ευρωστία του υποψήφιου αγοραστή ή στην ικανότητα συμμόρφωσης της στοχευόμενης επιχείρησης προς τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας (συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των δεσμεύσεων που αναλαμβάνει ο υποψήφιος αγοραστής όσον αφορά την εκπλήρωση των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας).

13. Συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας της στοχευόμενης επιχείρησης – τέταρτο κριτήριο αξιολόγησης

13.1 Η προτεινόμενη απόκτηση δεν θα πρέπει να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη συμμόρφωση της στοχευόμενης επιχείρησης προς τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας.

13.2 Αυτή η ειδική αξιολόγηση του σχεδίου του υποψήφιου αγοραστή κατά τον χρόνο της απόκτησης είναι συμπληρωματική προς τις ευθύνες της στοχευόμενης εποπτικής αρχής για τη διαρκή εποπτεία της στοχευόμενης επιχείρησης.

13.3 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη μόνο τα αντικειμενικά πραγματικά περιστατικά, όπως η σχεδιαζόμενη συμμετοχή στη στοχευόμενη επιχείρηση, η φήμη του υποψήφιου αγοραστή, η χρηματοοικονομική ευρωστία του και η δομή του ομίλου του, αλλά και τις δηλωθείσες προθέσεις του υποψήφιου αγοραστή έναντι της στοχευόμενης επιχείρησης που διατυπώνονται στη στρατηγική του (μεταξύ άλλων, όπως αντικατοπτρίζεται και στο επιχειρηματικό σχέδιο). Αυτό θα μπορούσε να υποστηριχθεί με την ανάληψη δεσμεύσεων από τον υποψήφιο αγοραστή για την εκπλήρωση των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας βάσει των κριτηρίων αξιολόγησης που προβλέπονται από τις διατάξεις των τομεακών οδηγιών και κανονισμών. Στις εν λόγω δεσμεύσεις είναι πιθανό να περιλαμβάνονται, για παράδειγμα, η χρηματοδοτική στήριξη σε περίπτωση που ανακύψουν προβλήματα ρευστότητας ή φερεγγυότητας, ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης, το μελλοντικό μερίδιο-στόχο του υποψήφιου αγοραστή στη στοχευόμενη επιχείρηση, καθώς και οι προσανατολισμοί και οι στόχοι ανάπτυξης.

13.4 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να αξιολογεί την ικανότητα της στοχευόμενης επιχείρησης όσον αφορά τόσο τη συμμόρφωσή της κατά τον χρόνο της προτεινόμενης απόκτησης όσο και τη συνεχιζόμενη συμμόρφωσή της μετά την απόκτηση προς όλες τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαιακών απαιτήσεων, των απαιτήσεων ρευστότητας και των ορίων των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, καθώς και προς τις απαιτήσεις που αφορούν τις ρυθμίσεις διακυβέρνησης, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης των κινδύνων και συμμόρφωσης.

13.5 Εάν η στοχευόμενη επιχείρηση θα αποτελεί μέρος ομίλου ως αποτέλεσμα της προτεινόμενης απόκτησης, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να είναι βέβαιη ότι δεν θα παρεμποδίζεται η αποτελεσματική άσκηση εποπτείας εκ μέρους της, η αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών με

τις αρμόδιες αρχές ή η λήψη αποφάσεων σχετικά με την κατανομή ευθυνών μεταξύ των αρμόδιων αρχών από τη διατήρηση στενών δεσμών μεταξύ του νέου ομίλου της στοχευόμενης επιχείρησης με άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζεται από την εκτέλεση των καθηκόντων παρακολούθησης που της επιβάλλουν οι νομοθετικές, κανονιστικές ή διοικητικές διατάξεις άλλης χώρας που διέπουν ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο διατηρεί στενούς δεσμούς με τη στοχευόμενη επιχείρηση ή από δυσκολίες κατά την επιβολή των εν λόγω νομοθετικών, κανονιστικών ή διοικητικών διατάξεων.

13.6 Η προληπτική αξιολόγηση του υποψήφιου αγοραστή θα πρέπει επίσης να καλύπτει την ικανότητά του όσον αφορά την υποστήριξη επαρκούς επιπέδου οργάνωσης της στοχευόμενης επιχείρησης εντός του νέου ομίλου στον οποίο ανήκει. Τόσο η στοχευόμενη επιχείρηση όσο και ο όμιλος θα πρέπει να διαθέτουν σαφείς και διαφανείς ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης και επαρκές επίπεδο οργάνωσης.

13.7 Ο όμιλος στον οποίο θα ανήκει πλέον η στοχευόμενη επιχείρηση θα πρέπει να διασφαλίζει την επαρκή κεφαλαιοποίησή του.

13.8 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει επίσης να εξετάζει αν ο υποψήφιος αγοραστής θα είναι σε θέση να παρέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση τη χρηματοδοτική στήριξη που ενδέχεται να χρειάζεται για την άσκηση της επιδιωκόμενης και/ή προβλεπόμενης επιχειρηματικής της δραστηριότητας, να προβαίνει ενδεχομένως στην εισφορά νέου κεφαλαίου που μπορεί να έχει ανάγκη η στοχευόμενη επιχείρηση για τη μελλοντική της ανάπτυξη στον τομέα δραστηριοτήτων της και να θέτει σε εφαρμογή τυχόν άλλες κατάλληλες λύσεις για την κάλυψη των αναγκών της στοχευόμενης επιχείρησης για πρόσθετα ίδια κεφάλαια.

13.9 Σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να οδηγήσει σε ειδική συμμετοχή της τάξης του 50 % τουλάχιστον ή στη μετατροπή της στοχευόμενης επιχείρησης σε θυγατρική του υποψήφιου αγοραστή, το τέταρτο κριτήριο θα πρέπει να αξιολογείται κατά τον χρόνο της απόκτησης και σε διαρκή βάση για το προβλέψιμο μέλλον (συνήθως τρία έτη). Το επιχειρηματικό σχέδιο που υποβάλλει ο υποψήφιος αγοραστής στη στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να καλύπτει τουλάχιστον αυτή την περίοδο. Από την άλλη πλευρά, σε περιπτώσεις ειδικών συμμετοχών που δεν υπερβαίνουν το 20 %, οι απαιτήσεις παροχής πληροφοριών θα πρέπει να είναι μειωμένες, όπως προβλέπεται στο παράρτημα Ι.

13.10 Στο επιχειρηματικό σχέδιο θα πρέπει να αποσαφηνίζονται οι προθέσεις του υποψήφιου αγοραστή σχετικά με τις μελλοντικές δραστηριότητες και την οργάνωση της στοχευόμενης επιχείρησης. Οι προθέσεις αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνουν περιγραφή της προτεινόμενης δομής του ομίλου. Το σχέδιο θα πρέπει επίσης να περιέχει εκτίμηση των οικονομικών επιπτώσεων της προτεινόμενης απόκτησης, καθώς και μεσοπρόθεσμες προβλέψεις.

14. Υπόνοια νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας από τον υποψήφιο αγοραστή – πέμπτο κριτήριο αξιολόγησης

14.1 Η αξιολόγηση ως προς τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας συμπληρώνει την αξιολόγηση ακεραιότητας και θα πρέπει να διενεργείται ανεξάρτητα από την αξία και άλλα χαρακτηριστικά της προτεινόμενης απόκτησης.

14.2 Εάν:

- (a) η στοχευόμενη εποπτική αρχή γνωρίζει ή υποψιάζεται, ή έχει βάσιμους λόγους να γνωρίζει ή να υποψιάζεται, ότι ο υποψήφιος αγοραστής εμπλέκεται ή είχε εμπλακεί κατά το παρελθόν σε πράξεις ή απόπειρες νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, ανεξάρτητα από το αν αυτό συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την προτεινόμενη απόκτηση·
- (b) η στοχευόμενη εποπτική αρχή γνωρίζει ή υποψιάζεται, ή έχει βάσιμους λόγους να γνωρίζει ή να υποψιάζεται, ότι ο υποψήφιος αγοραστής έχει προβεί σε τρομοκρατικές ενέργειες ή σε δραστηριότητες χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ειδικά σε περίπτωση που ο υποψήφιος αγοραστής υπόκειται σε καθεστώδες σχετικών οικονομικών κυρώσεων· ή
- (c) η προτεινόμενη απόκτηση αυξάνει τον κίνδυνο νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,

η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να αντιταχθεί στην προτεινόμενη απόκτηση.

Η αξιολόγηση θα πρέπει να καλύπτει επίσης τα πρόσωπα που διατηρούν στενούς προσωπικούς ή επιχειρηματικούς δεσμούς με τον υποψήφιο αγοραστή, συμπεριλαμβανομένων των νόμιμων ιδιοκτητών και των πραγματικών δικαιούχων του υποψήφιου αγοραστή.

14.3 Κατά την αξιολόγηση του αν μια προτεινόμενη απόκτηση συνεπάγεται αυξημένο κίνδυνο νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να εξετάζει τις πληροφορίες σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή που συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της συγκεκριμένης διαδικασίας, αξιολογήσεις, εκτιμήσεις ή εκθέσεις που καταρτίζονται από διεθνείς οργανισμούς και φορείς καθορισμού προτύπων με αρμοδιότητες στον τομέα της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, των κύριων αδικημάτων που συνδέονται με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της καταπολέμησης της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, καθώς και ανοικτές έρευνες των μέσων ενημέρωσης.

14.4 Η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει επίσης να αντιτάσσεται στην απόκτηση ακόμη και όταν δεν υπάρχει ποινικό μητρώο ή όταν δεν συντρέχουν βάσιμοι λόγοι να υποψιάζεται πράξεις ή απόπειρες νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, εάν από το πλαίσιο της απόκτησης προκύπτουν βάσιμοι λόγοι να υποψιάζεται ότι θα υπάρξει αυξημένος κίνδυνος νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Αυτό θα μπορούσε να ισχύει, για παράδειγμα, σε περίπτωση που ο υποψήφιος αγοραστής είναι εγκατεστημένος ή διατηρεί σχετικούς προσωπικούς ή επιχειρηματικούς δεσμούς ο ίδιος (ή μέσω συγγενικών προσώπων ή προσώπων που είναι γνωστό ότι αποτελούν στενούς συνεργάτες) με χώρα ή επικράτεια την οποία η ομάδα χρηματοοικονομικής δράσης (Financial Action Task Force, FATF) έχει χαρακτηρίσει ως χώρα ή επικράτεια με στρατηγικές ανεπάρκειες που συνεπάγονται κίνδυνο για το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, ή με χώρα ή επικράτεια την οποία η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει χαρακτηρίσει ως χώρα ή επικράτεια με στρατηγικές ανεπάρκειες στο εθνικό της σύστημα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή

χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που συνεπάγονται σοβαρές απειλές για το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Σε κάθε περίπτωση, θα πρέπει να δίνεται ιδιαίτερη προσοχή όταν η νομοθεσία της τρίτης χώρας δεν επιτρέπει την εφαρμογή μέτρων για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που συνάδουν με τα αντίστοιχα μέτρα που εφαρμόζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει επίσης να λαμβάνουν υπόψη τις σχετικές εκθέσεις που εκπονούνται από οργανισμούς όπως η Διεθνής Διαφάνεια (Transparency International), ο ΟΟΣΑ και η Παγκόσμια Τράπεζα.

14.5 Σε αυτό το πλαίσιο, οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές είναι σκόπιμο να αξιολογούν επίσης τις πληροφορίες σχετικά με την πηγή των κεφαλαίων που θα χρησιμοποιηθούν για την προτεινόμενη απόκτηση, συμπεριλαμβανομένων τόσο της δραστηριότητας από την οποία αντλήθηκαν τα κεφάλαια όσο και των μέσων διά των οποίων μεταφέρθηκαν, προκειμένου να αξιολογούν αν ενδέχεται να συνεπάγονται αυξημένο κίνδυνο νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές θα πρέπει να επαληθεύουν ότι:

- (a) τα κεφάλαια που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση διοχετεύονται μέσω αλυσίδων χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, τα οποία υπόκεινται όλα σε αποτελεσματική εποπτεία κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας από τις αρμόδιες αρχές i) στην ΕΕ ή ii) σε τρίτες χώρες οι οποίες προβλέπουν, βάσει αξιόπιστων πηγών, όπως αμοιβαίες εκτιμήσεις, αναλυτικές εκθέσεις αξιολόγησης ή δημοσιευμένες εκθέσεις παρακολούθησης, απαιτήσεις για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που συνάδουν με τις συστάσεις της FATF και οι οποίες εφαρμόζουν πράγματι τις εν λόγω απαιτήσεις·
- (b) οι πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα από την οποία αντλήθηκαν τα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένου του ιστορικού των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του υποψήφιου αγοραστή, καθώς και σχετικά με το σύστημα χρηματοδότησης, είναι αξιόπιστες και συνάδουν με την αξία της συναλλαγής· και
- (c) τα κεφάλαια συνοδεύονται από αδιάλειπτη γραπτή διαδρομή ελέγχου της προέλευσής τους ή από άλλες πληροφορίες που επιτρέπουν στις εποπτικές αρχές να διαλύσουν κάθε αμφιβολία ως προς τη νόμιμη προέλευσή τους.

14.6 Σε περίπτωση που η στοχευόμενη εποπτική αρχή δεν είναι σε θέση να επαληθεύσει την πηγή των κεφαλαίων με τον τρόπο που περιγράφεται στην παράγραφο 14.5, θα πρέπει να εξετάζει αν οι εξηγήσεις που παρέχονται από τον υποψήφιο αγοραστή είναι εύλογες και αξιόπιστες, έχοντας υπόψη το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της ακεραιότητας του υποψήφιου αγοραστή.

14.7 Πληροφορίες που λείπουν ή πληροφορίες που θεωρούνται ελλιπείς, ανεπαρκείς ή ικανές να εγείρουν υπόνοιες –για παράδειγμα, κινήσεις κεφαλαίων που δεν έχουν καταχωριστεί, διασυννοριακές μετεγκαταστάσεις των κεντρικών γραφείων, ανασχηματισμοί της διοικητικής δομής ή των ιδιοκτητών νομικού προσώπου, προηγούμενες συνεργασίες των ιδιοκτητών ή η διαχείριση της εταιρείας από εγκληματίες– θα πρέπει να ενεργοποιούν μηχανισμούς αυξημένης εποπτικής

επιμέλειας και υποβολής αιτημάτων από τη στοχευόμενη εποπτική αρχή για την παροχή περαιτέρω πληροφοριών, ενώ σε περίπτωση που εξακολουθούν να υπάρχουν βάσιμες υπόνοιες, η στοχευόμενη εποπτική αρχή θα πρέπει να αντιτάσσεται στην απόκτηση.

Τίτλος ΙΙΙ – Τελικές διατάξεις και εφαρμογή

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν από την 1η Οκτωβρίου 2017. Από την εν λόγω ημερομηνία και μετά, οι κοινές κατευθυντήριες γραμμές των ΕΕΑΤΕ, CESR και CEIOPS για την προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και της αύξησης συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα, όπως απαιτείται βάσει της οδηγίας 2007/44/ΕΚ (CEBS/2008/14· CEIOPS-3L3-19/08· CESR/08-543b) καταργούνται, με την επιφύλαξη της παραγράφου 9.5 στοιχείο γ).

Παράρτημα Ι – Συνιστώμενος κατάλογος απαιτούμενων πληροφοριών για την αξιολόγηση της απόκτησης ειδικής συμμετοχής

Τμήμα 1 **Αντικείμενο**

Στο παρόν παράρτημα καθορίζεται ο συνιστώμενος κατάλογος των πληροφοριών που οι στοχευόμενες εποπτικές αρχές πρέπει να ζητούν, με την επιφύλαξη της παραγράφου 9.5 των κατευθυντήριων γραμμών, να συμπεριλαμβάνονται από τον υποψήφιο αγοραστή στην κοινοποίηση προτεινόμενης απόκτησης ή αύξησης ειδικής συμμετοχής για τους σκοπούς της αξιολόγησης της προτεινόμενης απόκτησης.

Τμήμα 2 **Πληροφορίες που πρέπει να παρέχει ο υποψήφιος αγοραστής**

Οι πληροφορίες που πρέπει να παρέχει ο υποψήφιος αγοραστής στην αρμόδια αρχή της στοχευόμενης επιχείρησης θα πρέπει να είναι οι πληροφορίες που αναφέρονται στα τμήματα 3 έως 13 του παρόντος παραρτήματος, ανάλογα με το αν οι πληροφορίες αφορούν φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή σχήμα καταπιστευματικής διαχείρισης (trust).

Τμήμα 3 **Γενικές πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του υποψήφιου αγοραστή**

1. Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι φυσικό πρόσωπο, θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητά του:
 - (a) προσωπικά στοιχεία που περιλαμβάνουν το ονοματεπώνυμο του προσώπου, την ημερομηνία και τον τόπο γέννησης, τον εθνικό προσωπικό αριθμό ταυτότητας (εάν υπάρχει), τη διεύθυνση και τα στοιχεία επικοινωνίας·
 - (b) αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα (ή ισοδύναμο έγγραφο), στο οποίο αναφέρονται η σχετική εκπαίδευση και κατάρτιση, η προηγούμενη επαγγελματική πείρα, καθώς και τυχόν επαγγελματικές δραστηριότητες ή άλλα σχετικά καθήκοντα που εκτελούνται επί του παρόντος.
2. Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο, θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες πληροφορίες:
 - (a) έγγραφα που πιστοποιούν την εμπορική επωνυμία και την καταχωρισμένη διεύθυνση της έδρας του, καθώς και την ταχυδρομική διεύθυνση εάν είναι διαφορετική, τα στοιχεία επικοινωνίας και τον εθνικό αριθμό ταυτοποίησής του (εάν υπάρχει)·
 - (b) καταχώριση της νομικής μορφής σύμφωνα με τη σχετική εθνική νομοθεσία·
 - (c) επικαιροποιημένη επισκόπηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων·
 - (d) πλήρη κατάλογο των προσώπων που διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα, το ονοματεπώνυμό τους, την ημερομηνία και τον τόπο γέννησής τους, τη διεύθυνση, τα στοιχεία επικοινωνίας και τον εθνικό αριθμό ταυτότητάς τους, εάν υπάρχει, καθώς και αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα (στο οποίο αναφέρονται η σχετική εκπαίδευση και κατάρτιση, η προηγούμενη επαγγελματική

πείρα, τυχόν επαγγελματικές δραστηριότητες ή άλλα σχετικά καθήκοντα που εκτελούνται επί του παρόντος)·

- (e) τα στοιχεία ταυτότητας όλων των προσώπων που ενδέχεται να θεωρούνται πραγματικοί δικαιούχοι του νομικού προσώπου, το ονοματεπώνυμό τους, την ημερομηνία και τον τόπο γέννησής τους, τη διεύθυνση, τα στοιχεία επικοινωνίας και τον εθνικό αριθμό ταυτότητάς τους, εάν υπάρχει.
3. Για σχήματα καταπιστευματικής διαχείρισης που υπάρχουν ήδη ή αναμένεται να προκύψουν από την προτεινόμενη απόκτηση, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες πληροφορίες:
- (a) τα στοιχεία ταυτότητας όλων των καταπιστευματοδόχων που θα διαχειρίζονται περιουσιακά στοιχεία υπό τους όρους του καταπιστευματικού εγγράφου και, κατά περίπτωση, τις αντίστοιχες μετοχές τους στην κατανομή των εσόδων·
 - (b) τα στοιχεία ταυτότητας όλων των προσώπων που είναι πραγματικοί δικαιούχοι ή ιδρυτές της καταπιστευματικής περιουσίας και, κατά περίπτωση, τις αντίστοιχες μετοχές τους στην κατανομή των εσόδων.

Τμήμα 4

Συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή που είναι φυσικό πρόσωπο

1. Ο υποψήφιος αγοραστής που είναι φυσικό πρόσωπο θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες:
- (a) τις πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή, καθώς και σχετικά με οποιαδήποτε επιχείρηση η οποία τελεί υπό τη διεύθυνση ή τον έλεγχο του υποψήφιου αγοραστή, κατά τα τελευταία 10 έτη:
 - (1) ποινικό μητρώο, ποινικές έρευνες ή διαδικασίες, σχετικές αστικές και διοικητικές υποθέσεις, καθώς και πειθαρχικές κυρώσεις (συμπεριλαμβανομένης της παύσης διευθυντή εταιρείας ή διαδικασιών πτώχευσης, αφερεγγυότητας ή παρόμοιων διαδικασιών), κυρίως μέσω επίσημου πιστοποιητικού (εάν και εφόσον διατίθεται από το αντίστοιχο κράτος μέλος ή την αντίστοιχη τρίτη χώρα) ή μέσω άλλου ισοδύναμου εγγράφου. Για έρευνες που είναι σε εξέλιξη, προβλέπεται η δυνατότητα παροχής πληροφοριών με τη μορφή υπεύθυνης δήλωσης·
 - (2) ανοικτές έρευνες, διαδικασίες εκτέλεσης, κυρώσεις ή άλλες εκτελεστικές αποφάσεις κατά του υποψήφιου αγοραστή·
 - (3) απόρριψη αίτησης καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης για την άσκηση εμπορικής, επιχειρηματικής ή επαγγελματικής δραστηριότητας· ή την απόσυρση, ανάκληση ή διακοπή της εν λόγω καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης· ή διαγραφή από ρυθμιστική ή κρατική αρχή ή επαγγελματικό φορέα ή ένωση·
 - (4) απομάκρυνση από θέση απασχόλησης ή από θέση εμπιστοσύνης, καταπιστευματικής σχέσης ή άλλης παρόμοιας περίπτωσης·
 - (b) πληροφορίες σχετικά με το αν έχει ήδη διενεργηθεί από άλλη εποπτική αρχή αξιολόγηση της φήμης του υποψήφιου αγοραστή, τα στοιχεία της εν λόγω αρχής και αποδεικτικά στοιχεία του αποτελέσματος της αξιολόγησης·
 - (c) πληροφορίες σχετικά με την τρέχουσα χρηματοοικονομική θέση του υποψήφιου αγοραστή, περιλαμβανομένων αναλυτικών στοιχείων σχετικά με τις πηγές εσόδων,

τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, τις δεσμεύσεις και τις εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί ή ληφθεί·

- (d) περιγραφή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του υποψήφιου αγοραστή·
- (e) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας και δημόσια διαθέσιμων εκθέσεων σχετικά με τις επιχειρήσεις που τελούν υπό τον έλεγχο ή τη διεύθυνση του υποψήφιου αγοραστή και, κατά περίπτωση, σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή·
- (f) περιγραφή των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών συμφερόντων ή σχέσεων του υποψήφιου αγοραστή με τα πρόσωπα που παρατίθενται στα επόμενα σημεία:
 - (1) τυχόν άλλοι υφιστάμενοι μέτοχοι της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (2) οποιοδήποτε πρόσωπο που δύναται να ασκεί δικαιώματα ψήφου στη στοχευόμενη επιχείρηση σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις ή σε οποιονδήποτε συνδυασμό αυτών:
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχει τρίτος με τον οποίο το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα έχει συνάψει συμφωνία που το υποχρεώνει να υιοθετεί, μέσω συντονισμένης άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που διαθέτει, διαρκή κοινή πολιτική ως προς τη διαχείριση του εν λόγω εκδότη·
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχει τρίτος δυνάμει συμφωνίας που έχει συναφθεί με το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα, και η οποία προβλέπει την προσωρινή επ' ανταλλάγματι μεταβίβαση αυτών των δικαιωμάτων ψήφου·
 - δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που έχουν κατατεθεί ως ασφάλεια στο προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό το πρόσωπο ή οντότητα ελέγχει τα δικαιώματα ψήφου και δηλώνει την πρόθεσή του να τα ασκήσει·
 - δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές των οποίων ισόβιος επικαρπωτής είναι το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα·
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχονται, ή τα οποία μπορούν να ασκηθούν κατά την έννοια των τεσσάρων πρώτων περιπτώσεων του παρόντος σημείου 2, από επιχείρηση την οποία ελέγχει το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα·
 - δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που έχουν κατατεθεί στο προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα, τα οποία το εν λόγω πρόσωπο ή οντότητα μπορεί να ασκήσει κατά την κρίση του, εφόσον δεν υπάρχουν ειδικές οδηγίες των μετόχων·
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχει τρίτο μέρος στο όνομά του για λογαριασμό του προαναφερόμενου προσώπου ή οντότητας·
 - δικαιώματα ψήφου τα οποία το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα μπορεί να ασκήσει ως πληρεξούσιος, εφόσον μπορεί να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου κατά την κρίση του, εφόσον δεν υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες των μετόχων·

- (3) οποιοδήποτε μέλος του διαχειριστικού, διοικητικού ή εποπτικού οργάνου, σύμφωνα με τη σχετική εθνική νομοθεσία, ή ανώτερο διοικητικό στέλεχος της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (4) η ίδια η στοχευόμενη επιχείρηση και ο όμιλός της·
 - (g) πληροφορίες σχετικά με τυχόν άλλα συμφέροντα ή δραστηριότητες του υποψήφιου αγοραστή που ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα ή τις δραστηριότητες της στοχευόμενης επιχείρησης και πιθανές λύσεις για τη διαχείριση των εν λόγω συγκρούσεων συμφερόντων.
2. Όσον αφορά την παράγραφο 1 στοιχείο στ), τα χρηματοοικονομικά συμφέροντα ενδέχεται να περιλαμβάνουν συμφέροντα όπως πιστωτικές πράξεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις. Στα μη χρηματοοικονομικά συμφέροντα ενδέχεται να συμπεριλαμβάνονται συμφέροντα όπως συγγενικές ή στενές σχέσεις.

Τμήμα 5

Συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή που είναι νομικό πρόσωπο

1. Ο υποψήφιος αγοραστής που είναι νομικό πρόσωπο θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες:
- (a) πληροφορίες σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή, τα πρόσωπα που διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα του υποψήφιου αγοραστή, τις επιχειρήσεις που τελούν υπό τον έλεγχο του υποψήφιου αγοραστή και οποιονδήποτε μέτοχο που ασκεί ουσιώδη επιρροή στον υποψήφιο αγοραστή, όπως προσδιορίζεται στο στοιχείο ε). Στις ανωτέρω πληροφορίες περιλαμβάνονται οι εξής:
 - (1) ποινικό μητρώο, ποινικές έρευνες ή διαδικασίες, σχετικές αστικές και διοικητικές υποθέσεις, καθώς και πειθαρχικές κυρώσεις (συμπεριλαμβανομένης της παύσης διευθυντή εταιρείας ή διαδικασιών πτώχευσης, αφερεγγυότητας ή παρόμοιων διαδικασιών), κυρίως μέσω επίσημου πιστοποιητικού (εάν και εφόσον διατίθεται από το αντίστοιχο κράτος μέλος ή την αντίστοιχη τρίτη χώρα) ή μέσω άλλου ισοδύναμου εγγράφου. Για έρευνες που είναι σε εξέλιξη, προβλέπεται η δυνατότητα παροχής πληροφοριών με τη μορφή υπεύθυνης δήλωσης·
 - (2) ανοικτές έρευνες, διαδικασίες εκτέλεσης, κυρώσεις ή άλλες εκτελεστικές αποφάσεις κατά του υποψήφιου αγοραστή·
 - (3) απόρριψη αίτησης καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης για την άσκηση εμπορικής, επιχειρηματικής ή επαγγελματικής δραστηριότητας· ή απόσυρση, ανάκληση ή διακοπή της εν λόγω καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης· ή διαγραφή από ρυθμιστική ή κρατική αρχή ή από επαγγελματικό φορέα ή ένωση·
 - (4) απομάκρυνση από θέση απασχόλησης ή από θέση εμπιστοσύνης, καταπιστευματικής σχέσης ή άλλης παρόμοιας περίπτωσης (σε σχέση με οποιοδήποτε πρόσωπο που διευθύνει πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα του υποψήφιου αγοραστή και οποιονδήποτε μέτοχο που ασκεί ουσιώδη επιρροή στον υποψήφιο αγοραστή)·
 - (b) πληροφορίες σχετικά με το αν έχει ήδη διενεργηθεί από άλλη εποπτική αρχή αξιολόγηση της φήμης του υποψήφιου αγοραστή ή του προσώπου που διευθύνει πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα του υποψήφιου αγοραστή, τα στοιχεία της εν λόγω αρχής και αποδεικτικά στοιχεία του αποτελέσματος της αξιολόγησης·

- (c) περιγραφή των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών συμφερόντων ή σχέσεων του υποψήφιου αγοραστή ή, κατά περίπτωση, του ομίλου στον οποίο ανήκει ο υποψήφιος αγοραστής, καθώς και των προσώπων που διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική του δραστηριότητα, με:
- (1) τυχόν άλλους υφιστάμενους μετόχους της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (2) οποιοδήποτε πρόσωπο που δύναται να ασκεί δικαιώματα ψήφου στη στοχευόμενη επιχείρηση σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις ή σε οποιονδήποτε συνδυασμό αυτών:
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχει τρίτος με τον οποίο το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα έχει συνάψει συμφωνία που το υποχρεώνει να υιοθετεί, μέσω συντονισμένης άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που διαθέτει, διαρκή κοινή πολιτική ως προς τη διαχείριση του εν λόγω εκδότη·
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχει τρίτος δυνάμει συμφωνίας που έχει συναφθεί με το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα, και η οποία προβλέπει την προσωρινή επ' ανταλλάγματι μεταβίβαση αυτών των δικαιωμάτων ψήφου·
 - δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που έχουν κατατεθεί ως ασφάλεια στο προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό το πρόσωπο ή οντότητα ελέγχει τα δικαιώματα ψήφου και δηλώνει την πρόθεσή του να τα ασκήσει·
 - δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές των οποίων ισόβιος επικαρπωτής είναι το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα·
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχονται, ή τα οποία μπορούν να ασκηθούν κατά την έννοια των τεσσάρων πρώτων περιπτώσεων του παρόντος σημείου 2, από επιχείρηση την οποία ελέγχει το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα·
 - δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που έχουν κατατεθεί στο προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα, τα οποία το εν λόγω πρόσωπο ή οντότητα μπορεί να ασκήσει κατά την κρίση του, εφόσον δεν υπάρχουν ειδικές οδηγίες των μετόχων·
 - δικαιώματα ψήφου που κατέχει τρίτο μέρος στο όνομά του για λογαριασμό του προαναφερόμενου προσώπου ή οντότητας·
 - δικαιώματα ψήφου τα οποία το προαναφερόμενο πρόσωπο ή οντότητα μπορεί να ασκήσει ως πληρεξούσιος, εφόσον μπορεί να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου κατά την κρίση του, εφόσον δεν υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες των μετόχων·
 - (3) οποιοδήποτε μέλος του διαχειριστικού, διοικητικού ή εποπτικού οργάνου, σύμφωνα με τη σχετική εθνική νομοθεσία, ή ανώτερο διοικητικό στέλεχος της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (4) τη στοχευόμενη επιχείρηση αυτή καθαυτή και τον όμιλο στον οποίο ανήκει·
- (d) πληροφορίες σχετικά με τυχόν άλλα συμφέροντα ή δραστηριότητες του υποψήφιου αγοραστή που ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα ή τις δραστηριότητες της στοχευόμενης επιχείρησης και πιθανές λύσεις για τη διαχείριση των εν λόγω συγκρούσεων συμφερόντων·

- (e) τη δομή των συμμετοχών του υποψήφιου αγοραστή, με τα στοιχεία ταυτότητας όλων των μετόχων που ασκούν ουσιώδη επιρροή και το αντίστοιχο ποσοστό τους επί του κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που αφορούν τυχόν συμφωνίες μετόχων·
 - (f) σε περίπτωση που ο υποψήφιος αγοραστής είναι μέλος ομίλου, υπό τη μορφή θυγατρικής ή υπό τη μορφή της μητρικής επιχείρησης, αναλυτικό οργανόγραμμα ολόκληρης της εταιρικής δομής και πληροφορίες σχετικά με το ποσοστό επί του κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων που ασκούν ουσιώδη επιρροή στις οντότητες του ομίλου και στις δραστηριότητες που ασκούνται επί του παρόντος από τις οντότητες του ομίλου·
 - (g) σε περίπτωση που ο υποψήφιος αγοραστής είναι μέλος ομίλου, υπό τη μορφή θυγατρικής ή υπό τη μορφή της μητρικής εταιρείας, πληροφορίες που αφορούν τις σχέσεις μεταξύ των χρηματοοικονομικών οντοτήτων του ομίλου και άλλων μη χρηματοοικονομικών οντοτήτων του ομίλου·
 - (h) τα στοιχεία όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών επιχειρήσεων ή των επιχειρήσεων επενδύσεων εντός του ομίλου, καθώς και τις ονομασίες των αντίστοιχων εποπτικών αρχών·
 - (i) υποχρεωτικές οικονομικές καταστάσεις, σε ατομικό επίπεδο και, κατά περίπτωση, σε ενοποιημένο και υποενοποιημένο επίπεδο ομίλου, ανεξάρτητα από το μέγεθος του υποψήφιου αγοραστή, των τριών τελευταίων χρήσεων, εγκεκριμένες από τον εξωτερικό έλεγκτή, σε περίπτωση που οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται σε λογιστικό έλεγχο, στις οποίες περιλαμβάνονται τα ακόλουθα στοιχεία:
 - (1) ο ισολογισμός·
 - (2) τα αποτελέσματα χρήσης ή η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων·
 - (3) οι ετήσιες εκθέσεις και τα χρηματοοικονομικά παραρτήματα, καθώς και τυχόν άλλα έγγραφα που καταχωρίζονται στο αντίστοιχο μητρώο ή στην αρχή της συγκεκριμένης επικράτειας στην οποία υπάγεται ο υποψήφιος αγοραστής.

Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νεοσύστατη οντότητα, αντί των πληροφοριών που προσδιορίζονται στο σημείο 1, ο υποψήφιος αγοραστής υποβάλλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις προβλέψεις όσον αφορά τους ισολογισμούς και τα αποτελέσματα χρήσης ή την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για τις τρεις πρώτες χρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών προγραμματισμού που χρησιμοποιήθηκαν·
 - (j) εάν υπάρχουν, πληροφορίες σχετικά με την αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του υποψήφιου αγοραστή και της συνολικής αξιολόγησης του ομίλου του.
2. Όσον αφορά την παράγραφο 1 στοιχείο γ), τα χρηματοοικονομικά συμφέροντα ενδέχεται να περιλαμβάνουν συμφέροντα όπως πιστωτικές πράξεις, εγγυήσεις και δεσμεύσεις. Στα μη χρηματοοικονομικά συμφέροντα ενδέχεται να συμπεριλαμβάνονται συμφέροντα όπως συγγενικές ή στενές σχέσεις.
3. Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο το οποίο έχει την έδρα του σε τρίτη χώρα, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες:
- (a) αποδεικτικό ενημερότητας, ή ισοδύναμο έγγραφο σε περίπτωση που δεν διατίθεται, από τις αρμόδιες αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα της αλλοδαπής, σχετικά με τον υποψήφιο αγοραστή·

- (b) όπου διατίθεται, δήλωση των αρχών του χρηματοοικονομικού τομέα της αλλοδαπής ότι δεν υφίστανται φραγμοί ή περιορισμοί στην παροχή των απαιτούμενων πληροφοριών για την εποπτεία της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (c) γενικές πληροφορίες σχετικά το ρυθμιστικό καθεστώς της εν λόγω τρίτης χώρας όπως εφαρμόζεται στον υποψήφιο αγοραστή.
4. Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι κρατικό επενδυτικό ταμείο, θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες:
- (a) την ονομασία του υπουργείου ή της κρατικής υπηρεσίας που είναι αρμόδιο ή αρμόδια για τον καθορισμό της επενδυτικής πολιτικής του ταμείου·
 - (b) λεπτομερή στοιχεία όσον αφορά την επενδυτική πολιτική και τυχόν περιορισμούς στις επενδύσεις·
 - (c) το ονοματεπώνυμο και τη θέση των φυσικών προσώπων που είναι αρμόδια για τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του ταμείου· και
 - (d) αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την πιθανή επιρροή που ασκεί το υπουργείο ή η κρατική υπηρεσία που προσδιορίζεται ανωτέρω στις καθημερινές δραστηριότητες του ταμείου και της στοχευόμενης επιχείρησης.
5. Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι εταιρεία ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες:
- (a) λεπτομερή περιγραφή της απόδοσης προηγούμενων περιπτώσεων απόκτησης ειδικών συμμετοχών σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα από τον υποψήφιο αγοραστή·
 - (b) αναλυτικά στοιχεία της επενδυτικής πολιτικής του υποψήφιου αγοραστή και τυχόν περιορισμών επί των επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των αναλυτικών στοιχείων σχετικά με την παρακολούθηση των επενδύσεων, τους παράγοντες που χρησιμεύουν στον υποψήφιο αγοραστή ως βάση για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων που αφορούν τη στοχευόμενη επιχείρηση, καθώς και τους παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν μεταβολές στη στρατηγική εξόδου του υποψήφιου αγοραστή·
 - (c) το πλαίσιο λήψης αποφάσεων του υποψήφιου αγοραστή για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, συμπεριλαμβανομένου του ονοματεπώνυμου και της θέσης των φυσικών προσώπων που είναι αρμόδια για τη λήψη των εν λόγω αποφάσεων· και
 - (d) λεπτομερή περιγραφή των διαδικασιών τις οποίες εφαρμόζει ο υποψήφιος αγοραστής κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, καθώς και του νομοθετικού πλαισίου για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες στο οποίο υπάγεται ο υποψήφιος αγοραστής.

Τμήμα 6

Πληροφορίες σχετικά με τα πρόσωπα που θα διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα της στοχευόμενης επιχείρησης

1. Όσον αφορά τη φήμη και την πείρα των προσώπων που θα διευθύνουν πράγματι την επιχειρηματική δραστηριότητα της στοχευόμενης επιχείρησης συνεπεία της προτεινόμενης απόκτησης, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στην αρμόδια αρχή τις ακόλουθες πληροφορίες:

- (a) προσωπικά στοιχεία που περιλαμβάνουν το ονοματεπώνυμο του προσώπου, την ημερομηνία και τον τόπο γέννησης, τον εθνικό προσωπικό αριθμό ταυτότητας (εάν υπάρχει), τη διεύθυνση και τα στοιχεία επικοινωνίας·
- (b) τη θέση στην οποία διορίζεται ή πρόκειται να διοριστεί το εν λόγω πρόσωπο·
- (c) αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα, στο οποίο αναφέρονται η σχετική εκπαίδευση και κατάρτιση, η επαγγελματική πείρα, συμπεριλαμβανομένων των ονομασιών όλων των οργανισμών για τους οποίους έχει εργαστεί το εν λόγω πρόσωπο, καθώς και της φύσης και της διάρκειας των καθηκόντων που επιτέλεσε, ειδικότερα όσον αφορά δραστηριότητες που εμπίπτουν στο πεδίο αρμοδιοτήτων της επιδιωκόμενης θέσης, και έγγραφα τεκμηρίωσης σχετικά με την πείρα του προσώπου, όπως κατάλογος προσώπων που παρέχουν συστάσεις, συμπεριλαμβανομένων στοιχείων επικοινωνίας και συστατικών επιστολών. Για θέσεις που κατέχονται κατά τα τελευταία 10 έτη, κατά την περιγραφή των αντίστοιχων δραστηριοτήτων, το πρόσωπο προσδιορίζει τις εξουσίες που του έχουν μεταβιβαστεί, τις εξουσίες όσον αφορά την εσωτερική διαδικασία λήψης αποφάσεων και τους τομείς δραστηριοτήτων που τελούν υπό τον έλεγχό του. Εάν το βιογραφικό σημείωμα περιλαμβάνει άλλη σχετική πείρα, συμπεριλαμβανομένης της εκπροσώπησης του διοικητικού οργάνου, η εν λόγω πείρα πρέπει να δηλώνεται·
- (d) ποινικό μητρώο, ποινικές έρευνες ή διαδικασίες, σχετικές αστικές και διοικητικές υποθέσεις, καθώς και πειθαρχικές κυρώσεις (συμπεριλαμβανομένης της παύσης διευθυντή εταιρείας ή διαδικασιών πτώχευσης, αφερεγγυότητας ή παρόμοιων διαδικασιών), μέσω επίσημου πιστοποιητικού (εάν και εφόσον διατίθεται από το αντίστοιχο κράτος μέλος ή την αντίστοιχη τρίτη χώρα) ή μέσω άλλου ισοδύναμου εγγράφου. Για έρευνες που είναι σε εξέλιξη, προβλέπεται η δυνατότητα παροχής πληροφοριών με τη μορφή υπεύθυνης δήλωσης·
- (e) πληροφορίες σχετικά με:
 - (1) ανοικτές έρευνες, διαδικασίες εκτέλεσης, κυρώσεις ή άλλες εκτελεστικές αποφάσεις κατά του εν λόγω προσώπου·
 - (2) απόρριψη αίτησης καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης για την άσκηση εμπορικής, επιχειρηματικής ή επαγγελματικής δραστηριότητας· ή την απόσυρση, ανάκληση ή διακοπή της εν λόγω καταχώρισης, έγκρισης, συμμετοχής ή αδειοδότησης· ή διαγραφή από ρυθμιστική ή κρατική αρχή ή από επαγγελματικό φορέα ή ένωση· και
 - (3) απομάκρυνση από θέση απασχόλησης ή από θέση εμπιστοσύνης, καταπιστευματικής σχέσης ή άλλης παρόμοιας περίπτωσης·
- (f) πληροφορίες σχετικά με το αν έχει ήδη διενεργηθεί από άλλη εποπτική αρχή αξιολόγηση της φήμης του ως προσώπου που διευθύνει πράγματι τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα στοιχεία της εν λόγω αρχής και αποδεικτικά στοιχεία του αποτελέσματος αυτής της αξιολόγησης·
- (g) περιγραφή των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών συμφερόντων ή σχέσεων του εν λόγω προσώπου και των στενών συγγενών του με μέλη του διοικητικού οργάνου και πρόσωπα που κατέχουν καίριες θέσεις στο ίδιο ίδρυμα, στο μητρικό ίδρυμα και στις θυγατρικές και τους μετόχους·

- (h) τον ελάχιστο χρόνο που θα αφιερώνεται στην εκτέλεση των καθηκόντων του εν λόγω προσώπου εντός της εταιρείας (ετήσιοι και μηνιαίοι δείκτες)·
 - (i) τον κατάλογο των θέσεων εκτελεστικού και μη εκτελεστικού μέλους του διοικητικού συμβουλίου τις οποίες κατέχει επί του παρόντος το εν λόγω πρόσωπο.
- (2) Όσον αφορά την παράγραφο 1 στοιχείο ζ), τα χρηματοοικονομικά συμφέροντα ενδέχεται να περιλαμβάνουν συμφέροντα όπως πιστωτικές πράξεις, συμμετοχές, εγγυήσεις και δεσμεύσεις. Στα μη χρηματοοικονομικά συμφέροντα ενδέχεται να συμπεριλαμβάνονται συμφέροντα όπως συγγενικές ή στενές σχέσεις.

Τμήμα 7

Πληροφορίες σχετικά με την προτεινόμενη απόκτηση

Όσον αφορά την προτεινόμενη απόκτηση, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες πληροφορίες:

- (a) στοιχεία ταυτοποίησης της στοχευόμενης επιχείρησης·
- (b) λεπτομερή στοιχεία των προθέσεων του υποψήφιου αγοραστή όσον αφορά την προτεινόμενη απόκτηση, π.χ. στρατηγική επένδυση ή επένδυση χαρτοφυλακίου·
- (c) πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της στοχευόμενης επιχείρησης τις οποίες έχει στην κατοχή του, ή προτίθεται να αποκτήσει, ο υποψήφιος αγοραστής πριν και μετά την προτεινόμενη απόκτηση, μεταξύ των οποίων:
 - (1) ο αριθμός και το είδος των μετοχών –είτε πρόκειται για κοινές είτε για άλλου είδους μετοχές– της στοχευόμενης επιχείρησης τις οποίες έχει στην κατοχή του, ή προτίθεται να αποκτήσει, ο υποψήφιος αγοραστής πριν και μετά την προτεινόμενη απόκτηση, μαζί με την ονομαστική αξία των εν λόγω μετοχών·
 - (2) το ποσοστό επί του συνολικού κεφαλαίου της στοχευόμενης επιχείρησης στο οποίο αντιστοιχούν οι μετοχές τις οποίες έχει στην κατοχή του, ή προτίθεται να αποκτήσει, ο υποψήφιος αγοραστής πριν και μετά την προτεινόμενη απόκτηση·
 - (3) το ποσοστό επί των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου της στοχευόμενης επιχείρησης στο οποίο αντιστοιχούν οι μετοχές τις οποίες έχει στην κατοχή του, ή προτίθεται να αποκτήσει, ο υποψήφιος αγοραστής πριν και μετά την προτεινόμενη απόκτηση, σε περίπτωση που το ποσοστό αυτό είναι διαφορετικό από το ποσοστό επί του κεφαλαίου της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (4) η αγοραία αξία, σε ευρώ και στο τοπικό νόμισμα, των μετοχών της στοχευόμενης επιχείρησης τις οποίες έχει στην κατοχή του, ή προτίθεται να αποκτήσει, ο υποψήφιος αγοραστής πριν και μετά την προτεινόμενη απόκτηση·
- (d) τυχόν ενέργειες σε συνεννόηση με άλλα μέρη που πρέπει να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες παραμέτρους: τη συνεισφορά άλλων μερών στη χρηματοδότηση, τα μέσα συμμετοχής στις χρηματοδοτικές ρυθμίσεις και τις μελλοντικές οργανωτικές ρυθμίσεις·
- (e) το περιεχόμενο των σχεδιαζόμενων συμφωνιών μετόχων με άλλους μετόχους όσον αφορά τη στοχευόμενη επιχείρηση·
- (f) την τιμή της προτεινόμενης απόκτησης και τα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον καθορισμό της εν λόγω τιμής και, σε περίπτωση που η αγοραία αξία είναι διαφορετική από την τιμή της προτεινόμενης απόκτησης, τη σχετική αιτιολόγηση.

Τμήμα 8

Πληροφορίες σχετικά με τη νέα προτεινόμενη δομή του ομίλου και τον αντίκτυπό της στην εποπτεία

1. Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο, θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή ανάλυση της περιμέτρου ενοποιημένης εποπτείας της στοχευόμενης επιχείρησης και του ομίλου στον οποίο θα ανήκει έπειτα από την προτεινόμενη απόκτηση. Η εν λόγω ανάλυση θα πρέπει να περιέχει πληροφορίες σχετικά με τις οντότητες του ομίλου που θα περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής των

απαιτήσεων ενοποιημένης εποπτείας έπειτα από την προτεινόμενη απόκτηση και τα επίπεδα εφαρμογής των απαιτήσεων αυτών εντός του ομίλου, σε πλήρη ή υποενοποιημένη βάση.

2. Ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει επίσης να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή ανάλυση σχετικά με το αν η προτεινόμενη απόκτηση θα επηρεάσει με οποιονδήποτε τρόπο, μεταξύ άλλων και λόγω των στενών δεσμών του υποψήφιου αγοραστή με τη στοχευόμενη επιχείρηση, την ικανότητα της στοχευόμενης επιχείρησης να συνεχίσει να παρέχει πληροφορίες στην οικεία εποπτική αρχή εγκαίρως και με ακρίβεια.

Τμήμα 9

Πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοδότηση της προτεινόμενης απόκτησης

1. Όπως προβλέπεται στην παράγραφο 2, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει αναλυτική επεξήγηση των συγκεκριμένων πηγών χρηματοδότησης για την προτεινόμενη απόκτηση.
2. Στην επεξήγηση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνονται:
 - (a) λεπτομερή στοιχεία όσον αφορά τη χρήση ιδιωτικών χρηματοδοτικών πόρων, καθώς και την προέλευση και τη διαθεσιμότητα των κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε σχετικών εγγράφων τεκμηρίωσης, προκειμένου να καταδειχθεί στην αρχή χρηματοοικονομικής εποπτείας ότι δεν υφίσταται απόπειρα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες μέσω της προτεινόμενης απόκτησης·
 - (b) αναλυτικά στοιχεία όσον αφορά τα μέσα πληρωμής της σχεδιαζόμενης απόκτησης και του δικτύου που χρησιμοποιείται για τη μεταφορά των κεφαλαίων·
 - (c) αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την πρόσβαση σε πηγές κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων λεπτομερειών σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που πρόκειται να εκδοθούν·
 - (d) πληροφορίες σχετικά με τη χρήση δανειακών κεφαλαίων οι οποίες περιλαμβάνουν την ονομασία των αντίστοιχων δανειστών και αναλυτικά στοιχεία όσον αφορά τα χορηγούμενα μέσα διευκόλυνσης, συμπεριλαμβανομένης της ληκτότητας, των όρων, των δεσμεύσεων και των εγγυήσεων, παράλληλα με τις πληροφορίες που αφορούν την πηγή εσόδων που θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή των εν λόγω δανειακών κεφαλαίων και την προέλευσή τους σε περίπτωση που ο δανειστής δεν είναι εποπτευόμενο χρηματοοικονομικό ίδρυμα·
 - (e) πληροφορίες σχετικά με τυχόν χρηματοοικονομικούς διακανονισμούς με άλλους μετόχους της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (f) πληροφορίες σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του υποψήφιου αγοραστή ή της στοχευόμενης επιχείρησης που πρόκειται να πωληθούν για τη διευκόλυνση της χρηματοδότησης της προτεινόμενης απόκτησης, όπως οι όροι πώλησης, η τιμή, η αποτίμηση, καθώς και λεπτομερή στοιχεία που αφορούν τα χαρακτηριστικά τους, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τον χρόνο και τον τρόπο απόκτησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων.

Τμήμα 10

Απαιτήσεις παροχής συμπληρωματικών πληροφοριών σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να οδηγήσει σε ειδική συμμετοχή που δεν υπερβαίνει το 20 %

Όταν η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή που δεν υπερβαίνει το 20 %, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή έγγραφο στρατηγικής το οποίο περιλαμβάνει, κατά περίπτωση, τα ακόλουθα στοιχεία:

- (a) τη στρατηγική του υποψήφιου αγοραστή όσον αφορά την προτεινόμενη απόκτηση, συμπεριλαμβανομένης της περιόδου κατά την οποία ο υποψήφιος αγοραστής σκοπεύει να διατηρήσει τις μετοχές του έπειτα από την προτεινόμενη απόκτηση, καθώς και τυχόν πρόθεσης του υποψήφιου αγοραστή να αυξήσει, να μειώσει ή να διατηρήσει το επίπεδο των μετοχών του στο προβλέψιμο μέλλον·
- (b) δήλωση των προθέσεων του υποψήφιου αγοραστή έναντι της στοχευόμενης επιχείρησης, και ειδικότερα αν σκοπεύει ή όχι να λειτουργεί ως ενεργός μειοψηφών μέτοχος, και του σκεπτικού της εν λόγω ενέργειας·
- (c) πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοοικονομική θέση του υποψήφιου αγοραστή και της προθυμίας του να στηρίξει τη στοχευόμενη επιχείρηση με πρόσθετα ίδια κεφάλαια, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της ή σε περίπτωση οικονομικών δυσχερειών.

Τμήμα 11

Απαιτήσεις παροχής συμπληρωματικών πληροφοριών σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να οδηγήσει σε ειδική συμμετοχή τουλάχιστον 20 % που δεν υπερβαίνει ωστόσο το 50 %

1. Όταν η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή τουλάχιστον 20 % που δεν υπερβαίνει ωστόσο το 50 %, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή έγγραφο στρατηγικής το οποίο περιλαμβάνει, κατά περίπτωση, τα ακόλουθα στοιχεία:
 - (a) όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το τμήμα 10 του παρόντος παραρτήματος·
 - (b) αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την επιρροή που προτίθεται να ασκήσει ο υποψήφιος αγοραστής στη χρηματοοικονομική θέση, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής μερισμάτων, της στρατηγικής ανάπτυξης και της κατανομής των πόρων της στοχευόμενης επιχείρησης·
 - (c) περιγραφή των προθέσεων και των προσδοκιών του υποψήφιου αγοραστή έναντι της στοχευόμενης επιχείρησης σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, η οποία καλύπτει όλα τα στοιχεία που αναφέρονται στο τμήμα 12 παράγραφος 2 του παρόντος παραρτήματος.
2. Όταν, ανάλογα με τη συνολική δομή των μετοχών στη στοχευόμενη επιχείρηση, η επιρροή την οποία ασκούν οι μετοχές του υποψήφιου αγοραστή θεωρείται ισοδύναμη με την επιρροή την οποία ασκούν οι μετοχές που αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 20 % και δεν υπερβαίνουν το 50 %, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει τις πληροφορίες που προβλέπονται στην παράγραφο 1.

Τμήμα 12

Απαιτήσεις παροχής συμπληρωματικών πληροφοριών σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να οδηγήσει σε ειδική συμμετοχή τουλάχιστον 50 % ή περισσότερο ή σε περίπτωση που η στοχευόμενη επιχείρηση καθίσταται θυγατρική του υποψήφιου αγοραστή

1. Σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή τουλάχιστον 50 % ή περισσότερο ή η στοχευόμενη επιχείρηση να καταστεί θυγατρική του, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή επιχειρηματικό σχέδιο, το οποίο περιλαμβάνει σχέδιο στρατηγικής ανάπτυξης, τις εκτιμώμενες οικονομικές καταστάσεις της στοχευόμενης επιχείρησης, καθώς και τις επιπτώσεις της απόκτησης στην εταιρική διακυβέρνηση και στη γενική οργανωτική δομή της στοχευόμενης επιχείρησης.
2. Στο σχέδιο στρατηγικής ανάπτυξης που αναφέρεται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να διατυπώνονται, κατά γενικό κανόνα, οι κυριότεροι στόχοι της προτεινόμενης απόκτησης και οι κύριοι τρόποι επίτευξής τους, μεταξύ των οποίων:
 - (a) ο συνολικός στόχος της προτεινόμενης απόκτησης·
 - (b) οι μεσοπρόθεσμοι χρηματοοικονομικοί στόχοι που μπορούν να διατυπώνονται με όρους απόδοσης ιδίων κεφαλαίων, συντελεστή κόστους/ωφέλειας, κερδών ανά μετοχή ή άλλους όρους, ανάλογα με την περίπτωση·
 - (c) ο πιθανός αναπροσανατολισμός των δραστηριοτήτων, των προϊόντων, των στοχευόμενων πελατών, καθώς και η πιθανή ανακατανομή των κεφαλαίων ή των πόρων που αναμένεται να έχουν αντίκτυπο στη στοχευόμενη επιχείρηση·
 - (d) οι γενικές διαδικασίες για την ένταξη και την ενσωμάτωση της στοχευόμενης επιχείρησης στη δομή του ομίλου του υποψήφιου αγοραστή, περιλαμβανομένης περιγραφής των κυριότερων αλληλεπιδράσεων που πρέπει να επιδιωχθούν με άλλες εταιρείες του ομίλου, καθώς και περιγραφής των πολιτικών που διέπουν τις σχέσεις εντός του ομίλου.

Όσον αφορά το στοιχείο δ), για τα ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκεινται σε εποπτεία εντός της Ένωσης, θεωρούνται επαρκείς οι πληροφορίες σχετικά με τα συγκεκριμένα τμήματα εντός της δομής του ομίλου που επηρεάζονται από τη συναλλαγή.
3. Οι εκτιμώμενες οικονομικές καταστάσεις της στοχευόμενης επιχείρησης που αναφέρονται στο σημείο 1 θα πρέπει να περιλαμβάνουν, τόσο σε ατομική βάση όσο και, κατά περίπτωση, σε ενοποιημένη βάση, τα ακόλουθα στοιχεία, για περίοδο τριών ετών:
 - (a) προβλέψεις όσον αφορά τον ισολογισμό και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων·
 - (b) προβλέψεις όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και τον συντελεστή φερεγγυότητας·
 - (c) πληροφορίες σχετικά με το επίπεδο της ανάληψης κινδύνων που περιλαμβάνουν πιστωτικούς κινδύνους, κινδύνους αγοράς, λειτουργικούς κινδύνους, καθώς και άλλους σχετικούς κινδύνους·
 - (d) προβλέψεις των προσωρινών συναλλαγών εντός του ομίλου.
4. Ο αντίκτυπος της απόκτησης στην εταιρική διακυβέρνηση και στη γενική οργανωτική δομή της στοχευόμενης επιχείρησης που αναφέρονται στο σημείο 1 θα πρέπει να περιλαμβάνει τον αντίκτυπο:

- (a) στη σύνθεση και στα καθήκοντα του διαχειριστικού, διοικητικού ή εποπτικού οργάνου και των κύριων επιτροπών που συγκροτούνται από το αντίστοιχο όργανο λήψης αποφάσεων, μεταξύ των οποίων η επιτροπή διαχείρισης, η επιτροπή κινδύνου, η επιτροπή ελέγχου, η επιτροπή αποδοχών και τυχόν άλλες επιτροπές, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που αφορούν τα πρόσωπα τα οποία θα διοριστούν προκειμένου να διευθύνουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες·
- (b) στις διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες και στους εσωτερικούς ελέγχους, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στις διαδικασίες και στα συστήματα που αφορούν τη λογιστική, τον εσωτερικό έλεγχο, τη συμμόρφωση, μεταξύ άλλων όσον αφορά την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη διαχείριση κινδύνων, και συμπεριλαμβανομένου επίσης του διορισμού των προσώπων που κατέχουν τις καίριες θέσεις του εσωτερικού ελεγκτή, του υπεύθυνου συμμόρφωσης και του διαχειριστή κινδύνων·
- (c) στη συνολική αρχιτεκτονική των ΤΠ, συμπεριλαμβανομένων τυχόν αλλαγών που αφορούν την πολιτική εξωτερικής ανάθεσης, το διάγραμμα ροής δεδομένων, το εσωτερικό και εξωτερικό λογισμικό που χρησιμοποιείται και τις βασικές διαδικασίες και τα εργαλεία ασφάλειας δεδομένων και συστημάτων, συμπεριλαμβανομένων των εφεδρικών αντιγράφων, των σχεδίων επιχειρησιακής συνέχειας και των διαδρομών των ελέγχων·
- (d) στις πολιτικές που διέπουν την εξωτερική ανάθεση, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τους αντίστοιχους τομείς, την επιλογή των παρόχων υπηρεσιών και τα αντίστοιχα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των κύριων μερών, όπως καθορίζονται σε συμβάσεις, όπως οι ρυθμίσεις ελέγχου και η ποιότητα των υπηρεσιών που αναμένεται από τον πάροχο·
- (e) τυχόν άλλες σχετικές πληροφορίες που αφορούν τις επιπτώσεις της απόκτησης στην εταιρική διακυβέρνηση και στη γενική οργανωτική δομή της στοχευόμενης επιχείρησης, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τροποποιήσεων ως προς τα δικαιώματα ψήφου των μετόχων.

Τμήμα 13

Μειωμένες απαιτήσεις παροχής πληροφοριών

1. Σε περίπτωση που ο υποψήφιος αγοραστής είναι οντότητα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπάγεται σε καθεστώς εποπτείας εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η στοχευόμενη επιχείρηση πληροί τα κριτήρια που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του παρόντος τμήματος, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υποβάλει στη στοχευόμενη εποπτική αρχή τις ακόλουθες πληροφορίες:
 - (a) Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι φυσικό πρόσωπο:
 - (1) τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 3 παράγραφος 1 του παρόντος παραρτήματος·
 - (2) τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 4 παράγραφος 1 στοιχεία γ) έως ζ) του παρόντος παραρτήματος·
 - (3) τις πληροφορίες που προβλέπονται στα τμήματα 6, 7 και 9 του παρόντος παραρτήματος·
 - (4) τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 8 παράγραφος 1 του παρόντος παραρτήματος·

- (5) σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή που δεν υπερβαίνει το 20 %, έγγραφο στρατηγικής, όπως προβλέπεται στο τμήμα 10 του παρόντος παραρτήματος·
 - (6) σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή τουλάχιστον 20 % ή περισσότερο, έγγραφο στρατηγικής, όπως προβλέπεται στο τμήμα 11 του παρόντος παραρτήματος.
- (b) Όταν ο υποψήφιος αγοραστής είναι νομικό πρόσωπο ή όταν υπάρχει ή αναμένεται να προκύψει από την προτεινόμενη απόκτηση σχήμα καταπιστευματικής διαχείρισης:
- (1) τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 3 παράγραφος 2 και, κατά περίπτωση, στο τμήμα 3 παράγραφος 3 του παρόντος παραρτήματος·
 - (2) τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 5 παράγραφος 1 στοιχεία γ) έως ι) του παρόντος παραρτήματος και, κατά περίπτωση, τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 5 παράγραφος 4 του παρόντος παραρτήματος·
 - (3) τις πληροφορίες που προβλέπονται στα τμήματα 6, 7 και 9 του παρόντος παραρτήματος·
 - (4) τις πληροφορίες που προβλέπονται στο τμήμα 8 παράγραφος 1 του παρόντος παραρτήματος·
 - (5) σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή που δεν υπερβαίνει το 20 %, έγγραφο στρατηγικής, όπως προβλέπεται στο τμήμα 10 του παρόντος παραρτήματος· και
 - (6) σε περίπτωση που η προτεινόμενη απόκτηση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα ο υποψήφιος αγοραστής να κατέχει στη στοχευόμενη επιχείρηση ειδική συμμετοχή τουλάχιστον 20 % ή περισσότερο, έγγραφο στρατηγικής, όπως προβλέπεται στο τμήμα 11 του παρόντος παραρτήματος.
2. Οι απαιτήσεις που προβλέπονται στο σημείο 1 θα πρέπει να εφαρμόζονται σε περιπτώσεις απόκτησης σε επιχειρήσεις επενδύσεων που πληρούν όλα τα ακόλουθα κριτήρια:
- (a) δεν έχουν στην κατοχή τους περιουσιακά στοιχεία πελάτη·
 - (b) δεν έχουν λάβει άδεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και άσκησης δραστηριοτήτων «διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό» ή «αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων και/ή τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης» που αναφέρονται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημεία 3 και 6 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ·
 - (c) σε περίπτωση που έχουν λάβει άδεια παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών «διαχείρισης χαρτοφυλακίων», όπως αναφέρεται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημείο 4 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ, τα περιουσιακά στοιχεία που τελούν υπό τη διαχείριση της εταιρείας δεν υπερβαίνουν το ποσό των 500 εκατ. EUR.
3. Εάν, εντός των δύο προηγούμενων ετών, ο υποψήφιος αγοραστής έχει υποβληθεί από τη στοχευόμενη εποπτική αρχή σε αξιολόγηση όσον αφορά τις πληροφορίες τις οποίες έχει ήδη στη διάθεσή της η στοχευόμενη εποπτική αρχή, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει

να υποβάλει μόνο τις πληροφορίες εκείνες που έχουν μεταβληθεί έπειτα από την προηγούμενη αξιολόγηση.

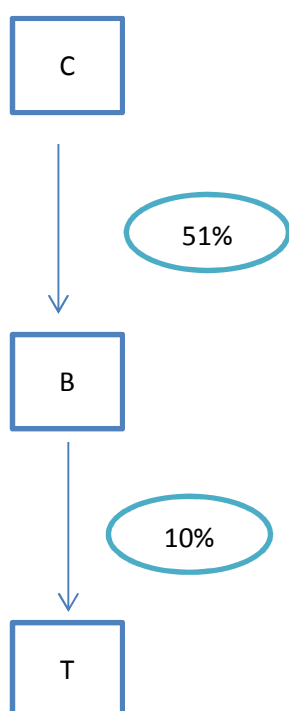
Σε περίπτωση που δεν έχουν επέλθει μεταβολές, ο υποψήφιος αγοραστής θα πρέπει να υπογράψει δήλωση με την οποία ενημερώνει τη στοχευόμενη εποπτική αρχή ότι δεν συντρέχουν λόγοι επικαιροποίησης των εν λόγω πληροφοριών, διότι παραμένουν αμετάβλητες από την προηγούμενη αξιολόγηση.

Παράρτημα II – Πρακτικά παραδείγματα του χαρακτηρισμού της απόκτησης ειδικών συμμετοχών

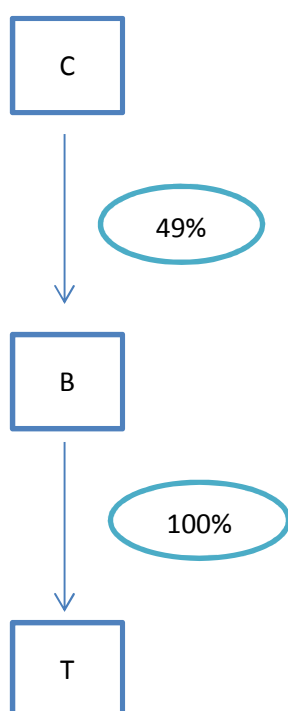
Στο παρόν παράρτημα παρουσιάζονται τέσσερα παραδείγματα του τρόπου με τον οποίο θα πρέπει να εφαρμόζονται τα κριτήρια για τον προσδιορισμό, αφενός, του αν υφίσταται απόκτηση έμμεσης ειδικής συμμετοχής και, αφετέρου, του μεγέθους της εν λόγω έμμεσης απόκτησης. Για λόγους απλούστευσης των παραδειγμάτων, υιοθετείται η παραδοχή ότι έλεγχος αποκτάται μόνον εάν το μέγεθος της αποκτώμενης συμμετοχής υπερβαίνει το 50 % (παρότι η απόκτηση ελέγχου είναι δυνατή και με μικρότερο ποσοστό συμμετοχής). Επιπλέον, υιοθετείται η παραδοχή ότι δεν αποκτάται ουσιώδης επιρροή, η οποία, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, είναι επίσης σχεδόν αδύνατο να ασκηθεί στην πράξη.

Στα τρία πρώτα παραδείγματα, ως «ΣΤ» νοείται η στοχευόμενη επιχείρηση, ενώ η οντότητα που βρίσκεται στην κορυφή της αλυσίδας που απεικονίζεται στα διαγράμματα είναι, αντίστοιχα, η εταιρεία «Γ» στα διαγράμματα 1 και 2 και η εταιρεία «Δ» στο διάγραμμα 3, που αποτελεί και τον υποψήφιο αγοραστή. Τα πρόσωπα που ασκούν έλεγχο επί του υποψήφιου έμμεσου αγοραστή δεν εμφανίζονται στα διαγράμματα, αλλά λαμβάνονται υπόψη στα παραδείγματα. Στο τέταρτο σενάριο παρουσιάζεται ένα επεξεργασμένο παράδειγμα του υπολογισμού έμμεσων συμμετοχών σε πιο πολύπλοκη δομή.

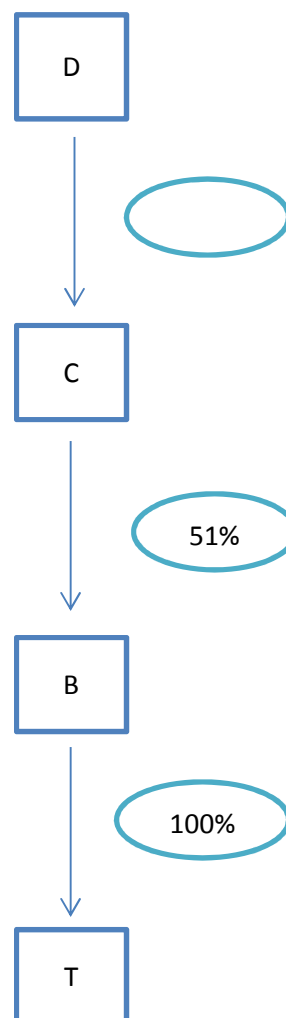
Διάγραμμα 1



Διάγραμμα 2



Διάγραμμα 3



Πρώτο παράδειγμα

Στο διάγραμμα 1, έπειτα από την απόκτηση ελέγχου επί της εταιρείας Β από την εταιρεία Γ, και σύμφωνα με το κριτήριο ελέγχου όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6.3 των κατευθυντήριων γραμμών, θεωρείται ότι η εταιρεία Γ αποκτά έμμεσα ειδική συμμετοχή στη στοχευόμενη επιχείρηση ΣΤ, δεδομένου ότι η ελεγχόμενη οντότητα, Β, κατέχει στη ΣΤ ειδική συμμετοχή που ισούται με το 10 %. Όλα τα άλλα πρόσωπα που ασκούν, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί της εταιρείας Γ θεωρείται επίσης, σύμφωνα με το κριτήριο ελέγχου όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6.3 των κατευθυντήριων γραμμών, ότι αποκτούν έμμεσα ειδική συμμετοχή στη στοχευόμενη επιχείρηση, και το μέγεθος της συμμετοχής που αποκτά η εταιρεία Γ και καθένα από τα εν λόγω πρόσωπα θα πρέπει να θεωρηθεί ότι ισούται με 10 %.

Δεν συντρέχουν λόγοι να εφαρμοστεί το κριτήριο πολλαπλασιασμού, όπως περιγράφεται στην παράγραφο 6.6 των κατευθυντήριων γραμμών.

Δεύτερο παράδειγμα

Στο διάγραμμα 2, η εταιρεία Γ δεν αποκτά έλεγχο επί της εταιρείας Β και, κατά συνέπεια, δεν θεωρείται ότι αποκτάται ειδική συμμετοχή κατ' εφαρμογή του κριτηρίου ελέγχου όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6.3 των κατευθυντήριων γραμμών.

Προκειμένου να αξιολογηθεί αν αποκτάται έμμεσα ειδική συμμετοχή, πρέπει να τεθεί σε εφαρμογή το κριτήριο πολλαπλασιασμού. Προς τον σκοπό αυτό, το ποσοστό της συμμετοχής που αποκτά η εταιρεία Γ στην εταιρεία Β πρέπει να πολλαπλασιαστεί με το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας Β στη στοχευόμενη επιχείρηση ΣΤ ($49\% \times 100\%$). Δεδομένου ότι το γινόμενο ισούται με 49 %, θεωρείται ότι η εταιρεία Γ έχει αποκτήσει έμμεσα ειδική συμμετοχή. Κατ' εφαρμογή της παραγράφου 6.6 των κατευθυντήριων γραμμών, η εταιρεία Γ και κάθε πρόσωπο που ασκεί, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί της εταιρείας Γ θα πρέπει να θεωρηθεί ότι αποκτά έμμεσα ειδική συμμετοχή που ισούται με 49 %. Το κριτήριο πολλαπλασιασμού θα πρέπει να εφαρμοστεί στους μετόχους της εταιρείας Γ που δεν ασκούν έλεγχο επί της εταιρείας Γ, αρχής γενομένης από τη βάση της εταιρικής αλυσίδας, που αποτελεί και την άμεση συμμετοχή στη στοχευόμενη επιχείρηση.

Τρίτο παράδειγμα

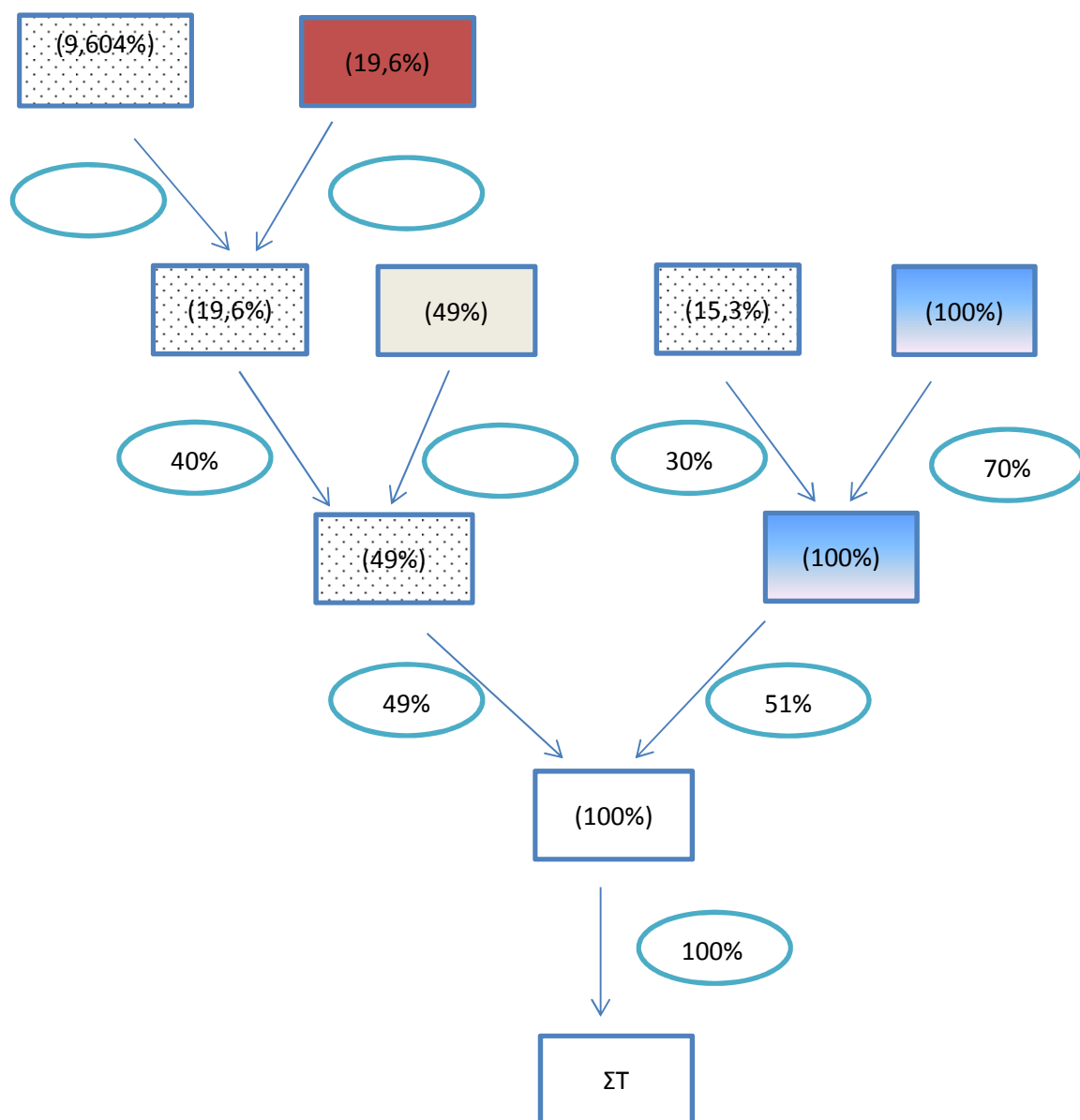
Στο διάγραμμα 3, η εταιρεία Δ δεν αποκτά έλεγχο επί της εταιρείας Γ και, κατά συνέπεια, δεν υπάρχει έμμεση απόκτηση ειδικής συμμετοχής σύμφωνα με το κριτήριο ελέγχου. Προκειμένου να αξιολογηθεί αν η εταιρεία Δ θα πρέπει να θεωρηθεί έμμεσος αγοραστής ειδικής συμμετοχής στη ΣΤ, θα πρέπει να εφαρμοστεί το κριτήριο πολλαπλασιασμού. Αυτό συνεπάγεται τον πολλαπλασιασμό των ποσοστών των συμμετοχών σε ολόκληρη την εταιρική αλυσίδα (ήτοι η συμμετοχή της εταιρείας Δ στην εταιρεία Γ, η συμμετοχή της εταιρείας Γ στην εταιρεία Β και η συμμετοχή της εταιρείας Β στη ΣΤ). Δεδομένου ότι το γινόμενο που προκύπτει ισούται με 10,2 %, θα πρέπει να θεωρηθεί ότι η εταιρεία Δ αποκτά έμμεσα ειδική συμμετοχή στη ΣΤ. Κατ' εφαρμογή της παραγράφου 6.6 των κατευθυντήριων γραμμών, κάθε πρόσωπο που ασκεί, άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο επί της εταιρείας Δ θα πρέπει να θεωρηθεί επίσης ότι αποκτά έμμεσα ειδική συμμετοχή που ισούται με 10,2 %.

Τέταρτο παράδειγμα

Στο διάγραμμα κατωτέρω παρουσιάζεται μια πλήρης εταιρική δομή, στην οποία εμφανίζεται για κάθε μέτοχο το μέγεθος της έμμεσης συμμετοχής του στη στοχευόμενη επιχείρηση (ΣΤ).

Στην περίπτωση καθενός από τους μετόχους, το μέγεθος της συμμετοχής του στην οντότητα που βρίσκεται στο αμέσως κατώτερο επίπεδο της αλυσίδας παρουσιάζεται δίπλα στο βέλος που δηλώνει τη συμμετοχή. Το μέγεθος της άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στη στοχευόμενη επιχείρηση παρουσιάζεται εντός παρένθεσης στο τετραγωνίδιο που δηλώνει τον μέτοχο.

Το διάγραμμα θα πρέπει να χρησιμεύει για την παρουσίαση της μετοχικής δομής έπειτα από την ολοκλήρωση της απόκτησης. Εάν το μέγεθος της άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στη στοχευόμενη επιχείρηση της οντότητας που έχει προβεί στην πραγματική απόκτηση είναι τουλάχιστον 10 %, θεωρείται ότι η οντότητα έχει αποκτήσει ειδική συμμετοχή. Ειδική συμμετοχή θεωρείται επίσης ότι έχουν αποκτήσει οι άμεσοι ή έμμεσοι μέτοχοί της οι οποίοι θα θεωρηθεί ότι απόκτησαν έμμεση συμμετοχή στη στοχευόμενη επιχείρηση της τάξης τουλάχιστον του 10 %.



Υπόμνημα:



Το μέγεθος της συμμετοχής μετόχου στην οντότητα που βρίσκεται στο αμέσως κατώτερο επίπεδο της αλυσίδας



Απόκτηση έμμεσης συμμετοχής 100 % με τη χρήση του κριτηρίου ελέγχου



Απόκτηση έμμεσης συμμετοχής 49 % με τη χρήση του κριτηρίου πολλαπλασιασμού



Σύμφωνα με την παράγραφο 6.6 στοιχείο β) των κατευθυντήριων γραμμών, έμμεση συμμετοχή 49 % προσώπου που ασκεί έλεγχο επί κατόχου έμμεσης συμμετοχής 49 %, με καθορισμό του μεγέθους της έμμεσης συμμετοχής του δεύτερου μετόχου κατ' εφαρμογή του κριτηρίου πολλαπλασιασμού