

Wytyczne dotyczące oceny ostrożnościowej przejęć i zwiększeń znacznych pakietów akcji w sektorze finansowym

Status niniejszych wytycznych

Niniejszy dokument zawiera wytyczne przyjęte zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE; rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/79/WE; oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji nr 2009/77/WE („rozporządzenia w sprawie EUN”). Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzeń w sprawie EUN właściwe organy i instytucje finansowe dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych.

Wytyczne przedstawiają stanowisko EUN w sprawie odpowiednich praktyk nadzorczych w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego lub tego, jak należy stosować prawo Unii w konkretnym obszarze. Właściwe organy, wobec których mają zastosowanie wytyczne, powinny ich przestrzegać przez odpowiednie włączenie ich do swoich praktyk nadzorczych (na przykład przez zmianę swoich ram prawnych lub procesów nadzoru), w tym także w przypadku, gdy wytyczne są skierowane głównie do instytucji finansowych.

Wymogi sprawozdawcze

Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzeń w sprawie EUN właściwe organy informują odpowiedni EUN, czy stosują się lub czy zamierzają zastosować się do niniejszych wytycznych lub podają powody niestosowania się w terminie dwóch miesięcy od daty opublikowania tłumaczenia. W przypadku braku powiadomienia w tym terminie odpowiedni EUN uzna, że właściwe organy nie stosują się do niniejszych wytycznych. Powiadomienia należy przysyłać na adres compliance@eba.europa.eu, JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu i compliance.jointcommittee@esma.europa.eu, powołując się na numer dokumentu „JC/GL/2016/01”. Wzór powiadomień dostępny jest na stronie internetowej EUN.

Powiadomienia przekazują osoby upoważnione do informowania o niestosowaniu się do wytycznych w imieniu właściwych organów.

Zgodnie z art. 16 ust. 3 przekazywane informacje publikuje się na stronie internetowej EUN.

Tytuł I – Przedmiot, zakres i definicje

1. Przedmiot

Niniejsze wytyczne służą wyjaśnieniu przepisów proceduralnych i kryteriów oceny stosowanych przez właściwe organy w celu dokonania oceny ostrożnościowej przejęć i zwiększeń znacznych pakietów akcji w sektorze finansowym.

2. Zakres i poziom stosowania

Właściwe organy stosują niniejsze wytyczne w celu dokonania oceny ostrożnościowej przejęć lub zwiększeń znacznych pakietów akcji w docelowych przedsiębiorstwach.

3. Definicje

3.1 Do celów niniejszych wytycznych stosuje się następujące definicje:

(i) „właściwy organ” oznacza:

- (a) właściwe organy zgodnie z art. 4 pkt 2 ppkt (i) rozporządzenia (UE) nr 1093/2010¹ w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego („EUNB”);
- (b) właściwe organy zgodnie z art. 4 pkt 2 ppkt (i) rozporządzenia (UE) nr 1094/2010² w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych („EIOPA”), a mianowicie organy nadzoru zgodnie z definicją zawartą w dyrektywie 2009/138/WE³ w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II);
- (c) właściwe organy zgodnie z art. 4 pkt 3 ppkt (i) rozporządzenia (UE) nr 1095/2010⁴ w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”), zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 pkt 22 dyrektywy 2004/39/WE⁵ w

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48)

³ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II) (Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1).

⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

⁵ Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG (Dz.U. L 145 z 30.4.2004, s. 1).

sprawie rynków instrumentów finansowych oraz, od dnia 3 stycznia 2017 r., w art. 4 ust. 1 pkt 26 dyrektywy 2014/65/UE⁶ w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz w art. 22 rozporządzenia (UE) nr 648/2012⁷ w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji;

- (ii) „kontrola” oznacza związek pomiędzy jednostką dominującą a jednostką zależną zgodnie z definicją zawartą w art. 22 dyrektywy 2013/34/UE⁸ w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, ustalony w oparciu o kryteria zawarte w tym artykule, które to kryteria, dla celów niniejszych wytycznych, organy nadzoru powinny stosować poza zakresem dyrektywy 2013/34/UE – lub związek o podobnym charakterze pomiędzy osobą fizyczną lub prawną a przedsiębiorstwem;
- (iii) „organ zarządzający” ma znaczenie nadane w art 3 ust. 1 pkt 7 dyrektywy 2013/36/UE⁹ w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi;
- (iv) „funkcja nadzorcza organu zarządzającego” ma znaczenie nadane w art. 3 ust. 1 pkt 8 dyrektywy 2013/36/UE;
- (v) „potencjalny nabywca” oznacza osobę fizyczną lub prawną, która działając indywidualnie lub w porozumieniu z inną osobą lub innymi osobami, zamierza, w sposób bezpośredni lub pośredni, nabyć lub zwiększyć znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie;
- (vi) „znaczny pakiet akcji” ma znaczenie nadane w art. 4 ust. 1 pkt 36 rozporządzenia (UE) nr 575/2013¹⁰ i w art. 13 pkt 21 dyrektywy 2009/138/WE, mianowicie „każdy posiadany bezpośrednio lub pośrednio pakiet akcji lub udziałów w przedsiębiorstwie stanowiący 10 % lub więcej kapitału lub dający prawo do 10 % lub więcej praw głosu lub taki, który umożliwia wywieranie znacznego wpływu na zarządzanie tym przedsiębiorstwem”;
- (vii) „dyrektywy i rozporządzenia sektorowe” oznaczają łącznie:
 - (a) dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE;

⁶ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

⁷ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1).

⁸ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywę Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19).

⁹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz.U. L 176 z 27.6.2012, s. 338).

¹⁰ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

- (b) dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II);
- (c) rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji;
- (d) dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającą dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 93/22/EWG;
- (e) rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012; oraz
- (f) dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
- (viii) „akcjonariusz” lub „wspólnik” oznacza osobę będącą właścicielem akcji lub udziałów w docelowym przedsiębiorstwie lub, w zależności od formy prawnej instytucji, innych właścicieli lub wspólników docelowego przedsiębiorstwa;
- (ix) „docelowy organ nadzoru” oznacza właściwy organ zgodnie z definicją zawartą w ppkt (i) powyżej, odpowiedzialny za sprawowanie nadzoru nad docelowym przedsiębiorstwem;
- (x) „docelowe przedsiębiorstwo” lub „instytucja finansowa” oznacza: instytucję kredytową (zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013), firmę inwestycyjną (zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 1 dyrektywy 2014/65/UE), zakład ubezpieczeń (zgodnie z art. 13 pkt 1 dyrektywy 2009/138/WE), zakład reasekuracji (zgodnie z art. 13 pkt 4 dyrektywy 2009/138/WE) oraz kontrahenta centralnego (zgodnie z art. 2 pkt 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012); oraz
- (xi) „państwa trzecie uznane za równoważne” oznaczają, dla celów stosowania kryteriów oceny ostrożnościowej określonych w sekcji 10, 11, 12 i 13 niniejszych wytycznych, te państwa niebędące członkami UE, w których regulowane instytucje finansowe podlegają systemowi nadzoru uznanemu za równoważny na podstawie warunków określonych w dyrektywach i rozporządzeniach sektorowych.

Tytuł II – Planowane nabycie znacznego pakietu akcji i współpraca pomiędzy właściwymi organami

Rozdział 1 – Zagadnienia ogólne

4. Działanie w porozumieniu

4.1 Dla celów dyrektyw i rozporządzeń sektorowych docelowe organy nadzoru powinny uznać osoby prawne lub fizyczne, które podejmą decyzję o nabyciu lub zwiększeniu znacznego pakietu akcji na podstawie wyraźnej lub dorozumianej umowy za działające w porozumieniu, biorąc pod uwagę pozostałe stosowne postanowienia niniejszych wytycznych, w szczególności pkt 4.2–4.12 niniejszego dokumentu. Docelowe organy nadzoru powinny mieć możliwość uznania, że pewne osoby działają w porozumieniu, nawet jeżeli jedna osoba lub większa liczba takich osób jest bierna, jako że brak działań może przyczynić się do stworzenia warunków do nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji lub wywarcia wpływu na docelowe przedsiębiorstwo.

4.2 Docelowy organ nadzoru powinien uwzględniać wszystkie istotne elementy, aby ustalić, w poszczególnych przypadkach, czy strony działają w porozumieniu, co wywołałoby obowiązek zgłoszenia planowanego nabycia do docelowego organu nadzoru i dokonania jego oceny ostrożnościowej.

4.3 W przypadku gdy dane osoby działają w porozumieniu, docelowe organy nadzoru powinny dokonać konsolidacji pakietów akcji posiadanych przez takie osoby w celu określenia, czy nabędą one znaczny pakiet akcji lub przekroczą stosowny próg przewidziany w przepisach dyrektyw i rozporządzeń sektorowych.

4.4 Każda z osób, o których mowa, lub jedna osoba w imieniu całej grupy osób działających w porozumieniu powinna zgłosić do docelowego organu nadzoru odnośnie nabycie lub zwiększenie znacznego pakietu akcji.

4.5 W przypadku nieprzesłania docelowemu organowi nadzoru powiadomienia wskazującego, że dane osoby działają w porozumieniu, docelowy organ nadzoru powinien mieć możliwość sprawdzenia, czy takie osoby *de facto* działają w porozumieniu. W tym celu docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić czynniki określone w pkt 4.6, który nie zawiera wyczerpującej listy takich czynników, jako wskaźniki sugerujące, że osoby mogą działać w porozumieniu. Sam fakt, że dany czynnik występuje, nie znaczy, iż dane osoby działają w porozumieniu.

4.6 Aby ocenić, czy dane osoby działają w porozumieniu, docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić w szczególności następujące czynniki:

- (a) umowy akcjonariuszy lub wspólników lub porozumienia dotyczące ładu korporacyjnego (z wyłączeniem jednak typowych umów kupna akcji lub udziałów, umów obejmujących konstrukcję „tag along” (prawo przyłączenia się) i „drag along” (prawo przymusowej sprzedaży) oraz typowe ustawowe prawa poboru); oraz
- (b) inne dowody współpracy, na przykład:
 - (1) czy istnieją więzi rodzinne;

- (2) czy potencjalny nabywca pracuje na stanowisku wyższego szczebla lub jest członkiem organu zarządzającego lub organu zarządzającego pełniącego funkcję nadzorczą w docelowym przedsiębiorstwie lub jest w stanie taką osobę powołać;
- (3) relację pomiędzy przedsiębiorstwami w ramach tej samej grupy (z wyłączeniem przypadków spełniających kryteria niezależności określone w art. 12 pkt 4 lub, zależnie od przypadku, art. 12 pkt 5 dyrektywy 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, z późniejszymi zmianami);
- (4) czy różne osoby korzystają z tego samego źródła finansowania nabycia lub zwiększenia pakietów akcji w docelowym przedsiębiorstwie; oraz
- (5) czy dani akcjonariusze głosują w taki sam sposób.

4.7 Docelowy organ nadzoru nie powinien stosować reżimu dotyczącego zgłaszania i oceny ostrożnościowej nabycia lub zwiększenia znacznych pakietów akcji w sposób uniemożliwiający współpracę pomiędzy akcjonariuszami na rzecz tworzenia należytego ładu korporacyjnego.

4.8 Docelowy organ nadzoru, dokonując oceny, czy współpracujący akcjonariusze działają w porozumieniu, powinien przeanalizować każdy przypadek i ocenić każdy z nich odrębnie. Jeżeli w danej sytuacji oprócz zaangażowania akcjonariuszy w czynność określoną w pkt 4.9 istnieją okoliczności wykazujące, że akcjonariuszy powinno uznać się za osoby działające w porozumieniu, docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić takie okoliczności przy dokonywaniu oceny. Przykładowo mogą istnieć okoliczności dotyczące związku pomiędzy akcjonariuszami, ich celami, działaniami lub wynikami ich działań sugerujące, że ich współpraca w zakresie czynności przewidzianej w pkt 4.9 nie jest jedynie przejawem przyjęcia wspólnego podejścia do danej kwestii, a jednym z elementów szerszej umowy lub porozumienia pomiędzy akcjonariuszami.

4.9 Jeżeli akcjonariusze, zgodnie z prawem krajowym i, w stosownych przypadkach, prawem Unii, współpracują przy czynnościach zawartych w niewyczerpującym wykazie czynności określonym poniżej lub angażują się w takie czynności, docelowy organ nadzoru nie powinien uwzględniać takiej współpracy samej w sobie jako podstawy do przyjęcia, że akcjonariusze działają w porozumieniu:

- (a) angażowanie się w rozmowy dotyczące kwestii, które mogą zostać podniesione przed organem zarządzającym przedsiębiorstwa;
- (b) składanie wobec organu zarządzającego przedsiębiorstwa oświadczeń dotyczących polityki przedsiębiorstwa, jego praktyk lub poszczególnych działań, których podjęcie przedsiębiorstwo mogłoby rozważyć;
- (c) wykonywanie przez akcjonariuszy określonych poniżej ustawowych praw, innych niż związane z powoływaniem członków organu zarządzającego, które obejmują:
 - (1) wprowadzanie spraw do porządku obrad walnego zgromadzenia;
 - (2) przedstawianie projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać do niego wprowadzone; lub
 - (3) zwoływanie walnego zgromadzenia, innego niż doroczne walne zgromadzenie;
- (d) wyrażenie zgody na głosowanie w ten sam sposób nad daną uchwałą włączoną do walnego zgromadzenia dotyczącą innej kwestii niż powoływanie członków organu zarządzającego, w zakresie przewidzianym w przepisach krajowego prawa spółek, w celu, na przykład:

- (1) zatwierdzenia lub odrzucenia:
- i. wniosku dotyczącego wynagrodzenia członków zarządu;
 - ii. nabycia lub zbycia aktywów;
 - iii. obniżenia kapitału lub odkupu akcji;
 - iv. podwyższenia kapitału;
 - v. wypłaty dywidendy;
 - vi. powołania, odwołania lub wynagrodzenia audytorów;
 - vii. powołania specjalnego badacza;
 - viii. sprawozdania finansowego przedsiębiorstwa; lub
 - ix. polityki przedsiębiorstwa dotyczącej środowiska lub innej kwestii dotyczącej odpowiedzialności społecznej lub zgodności z przyjętymi normami lub kodeksami postępowania; lub
- (2) odrzucenia transakcji z podmiotem powiązany.

4.10 W przypadku gdy akcjonariusze współpracują, podejmując czynność, której nie określono w pkt 4.9, docelowy organ nadzoru nie powinien uwzględniać takiej okoliczności samej w sobie jako podstawy do stwierdzenia, że takie osoby należy uznać za osoby działające w porozumieniu.

4.11 Docelowe organy nadzoru, rozpatrując przypadki współpracy pomiędzy akcjonariuszami w odniesieniu do powoływania członków organu zarządzającego, oprócz zbadania okoliczności opisanych w pkt 4.8 (w tym związków pomiędzy danymi akcjonariuszami i ich czynnościami), powinny uwzględnić również następujące inne okoliczności:

- (a) charakter związku pomiędzy akcjonariuszami a zaproponowanym członkiem (zaproponowanymi członkami) organu zarządzającego;
- (b) liczbę zaproponowanych członków organu zarządzającego, na których głosy oddawane są na postawie porozumienia dotyczącego sposobu głosowania;
- (c) czy akcjonariusze współpracowali ze sobą przy powoływaniu członków organu zarządzającego więcej niż jeden raz;
- (d) czy akcjonariusze nie tylko zgodnie głosują, ale również wspólnie proponują uchwałę dotyczącą powołania danych członków organu zarządzającego; oraz
- (e) czy powołanie zaproponowanych członków organu zarządzającego doprowadzi do zmiany układu sił w ramach takiego organu zarządzającego.

4.12 W celu uniknięcia wątpliwości konstrukcja pojęcia działania w porozumieniu określona w niniejszych wytycznych powinna mieć zastosowanie wyłącznie dla celów oceny ostrożnościowej nabycia i zwiększenia znacznych pakietów akcji w sektorze finansowym, dokonywanej zgodnie z dyrektywami i rozporządzeniami sektorowymi i nie powinna mieć wpływu na interpretację żadnego podobnego pojęcia przewidzianego w innych aktach ustawodawczych UE, takich jak dyrektywa 2004/25/EU w sprawie ofert przejęcia.

5. Znaczący wpływ

5.1 Zgodnie z dyrektywami i rozporządzeniami sektorowymi planowane nabycie lub zwiększenie pakietu akcji niestanowiącego 10 % kapitału lub praw do głosowania w docelowym przedsiębiorstwie powinno zostać zgłoszone i poddane ocenie ostrożnościowej w sytuacji, gdy taki pakiet akcji umożliwiałby potencjalnemu nabywcy wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie docelowym przedsiębiorstwem, niezależnie od tego, czy taki wpływ będzie rzeczywiście wywierany czy nie. Aby ocenić, czy możliwe będzie wywieranie znaczącego wpływu, docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić kilka czynników, w tym strukturę własnościową docelowego przedsiębiorstwa i rzeczywisty poziom zaangażowania potencjalnego nabywcy w zarządzanie docelowym przedsiębiorstwem.

5.2 Aby ocenić, czy planowane nabycie pakietu akcji umożliwi potencjalnemu nabywcy wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie docelowym przedsiębiorstwem, docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić czynniki zawarte na poniższej niewyczerpującej liście:

- (a) istnienie istotnych i zwykłych transakcji pomiędzy potencjalnym nabywcą a docelowym przedsiębiorstwem;
- (b) związek pomiędzy każdym członkiem lub akcjonariuszem a docelowym przedsiębiorstwem;
- (c) czy potencjalny nabywca ma dodatkowe prawa w ramach docelowego przedsiębiorstwa wynikające z zawartej umowy lub postanowienia umowy spółki docelowego przedsiębiorstwa lub innego dokumentu założycielskiego;
- (d) czy potencjalny nabywca jest członkiem organu zarządzającego, organu zarządzającego pełniącego funkcję nadzorczą lub innego organu docelowego przedsiębiorstwa o podobnych charakterze lub posiada przedstawiciela w takich organach lub ma zdolność powołania takiego przedstawiciela;
- (e) ogólną strukturę własności docelowego przedsiębiorstwa lub jednostki dominującej docelowego przedsiębiorstwa, uwzględniając w szczególności, czy akcje lub udziały kapitałowe i prawa głosu znajdują się w rękach dużej liczby akcjonariuszy lub wspólników;
- (f) czy istnieje związek pomiędzy potencjalnym nabywcą a istniejącymi akcjonariuszami oraz umowa akcjonariuszy, na podstawie której potencjalny nabywca mógłby wywierać znaczący wpływ;
- (g) pozycję potencjalnego nabywcy w ramach struktury grupy kapitałowej docelowego przedsiębiorstwa; oraz
- (h) zdolność potencjalnego nabywcy do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki operacyjnej i finansowej docelowego przedsiębiorstwa.

5.3 Aby ocenić możliwość wywierania znaczącego wpływu, docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić wszystkie stosowne fakty i okoliczności.

6. Pośrednie nabycie znacznych pakietów akcji

6.1 Zgodnie z dyrektywami i rozporządzeniami sektorowymi znaczny pakiet akcji oznacza każdy posiadany bezpośrednio lub pośrednio pakiet akcji lub udziałów w przedsiębiorstwie (i) stanowiący 10 % lub więcej kapitału lub dający prawo do 10 % lub więcej praw głosu lub (ii) taki, który umożliwia wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie tym przedsiębiorstwem. Kryteria służące ocenie, czy pakiet akcji umożliwiłby potencjalnemu nabywcy wywieranie znaczącego wpływu, zawarto w sekcji 5 powyżej.

6.2 W niniejszej sekcji przedstawiono odpowiednie badania do oceny pośredniego nabycia znacznego pakietu akcji oraz wielkości takiego pakietu, w sytuacji gdy:

- (a) osoba fizyczna lub prawna nabywa lub zwiększa bezpośredni lub pośredni udział w istniejącym posiadaczu znacznego pakietu akcji; lub
- (b) osoba fizyczna lub prawna posiada bezpośredni lub pośredni pakiet akcji w osobie, która dokonuje nabycia lub zwiększenia bezpośredniego udziału w docelowym przedsiębiorstwie.

W odniesieniu do każdej osoby wskazanej w lit. a) lub b) powyżej w pierwszej kolejności należy zastosować kryterium kontroli opisane w pkt 6.3. Jeżeli zastosowanie tego kryterium pozwoliło na ustalenie, że dana osoba nie sprawuje, bezpośrednio lub pośrednio, kontroli nad istniejącym posiadaczem lub nabywcą znacznego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie ani takiej kontroli nie nabywa, należy w odniesieniu do takiej osoby zastosować kryterium mnożenia zgodnie z pkt 6.6. Kryteria kontroli i mnożenia należy stosować zgodnie z treścią niniejszej sekcji względem każdego oddziały łańcucha korporacyjnego.

6.3 Pierwszym krokiem jest zastosowanie pojęcia kontroli, przy czym odpowiednio wszystkie osoby fizyczne lub prawne,

- (a) które nabywają, bezpośrednio lub pośrednio, kontrolę nad istniejącym posiadaczem znacznego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie, niezależnie od tego, czy taki istniejący pakiet akcji jest pakietem bezpośrednim czy pośrednim; lub
- (b) które, bezpośrednio lub pośrednio, sprawują kontrolę nad potencjalnym bezpośrednim nabywcą znacznego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie

należy uznać za pośrednich nabywców znacznego pakietu akcji.

Zarówno w przypadku (a), jak i w przypadku (b) pośrednim nabywcą jest końcowa osoba fizyczna lub końcowe osoby fizyczne znajdujące się na końcu korporacyjnego łańcucha kontroli.

6.4 W przypadku określonym w pkt 6.3 lit. a) powyżej, dotyczącym bezpośredniego lub pośredniego nabycia kontroli nad istniejącym posiadaczem znacznego pakietu akcji, każda z osób nabywająca, bezpośrednio lub pośrednio, kontrolę nad istniejącym posiadaczem znacznego pakietu akcji powinna być pośrednim nabywcą znacznego pakietu akcji i uprzednio zgłosić ten fakt do docelowego organu nadzoru. Istniejący posiadacz znacznego pakietu akcji nie powinien mieć obowiązku wcześniejszego zgłoszenia. Docelowy organ nadzoru może wyrazić zgodę, aby osoba lub osoby znajdujące się na końcu korporacyjnego łańcucha kontroli przedłożyły wcześniejsze zgłoszenie również w imieniu posiadaczy pośrednich. Wielkość pakietu akcji każdego ze zidentyfikowanych w oparciu o powyższe

kryteria pośrednich nabywców należy uznać za równą wielkości znacznego pakietu akcji istniejącego posiadacza, nad którym przejmowana jest kontrola.

6.5 W przypadku określonym w pkt 6.3 lit. b) powyżej, dotyczącym pośredniego nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji przez daną osobę na skutek posiadania przez nią, bezpośrednio lub pośrednio, kontroli nad potencjalnym bezpośrednim nabywcą znacznego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie, zidentyfikowany w oparciu o powyższe kryteria bezpośredni nabywca oraz zidentyfikowani pośredni nabywcy powinni przedłożyć do docelowego organu nadzoru wcześniejsze zgłoszenie dotyczące ich zamiaru nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji. Docelowy organ nadzoru może wyrazić zgodę, aby osoba lub osoby znajdujące się na końcu korporacyjnego łańcucha kontroli przedłożyły wcześniejsze zgłoszenie również w imieniu posiadaczy pośrednich; z zastrzeżeniem obowiązku potencjalnego bezpośredniego nabywcy do przedłożenia do docelowego organu nadzoru wcześniejszego zgłoszenia dotyczącego nabycia przez niego znacznego pakietu akcji. Wielkość pakietu akcji każdego z pośrednich nabywców należy uznać za równą wielkości znacznego pakietu akcji nabytego bezpośrednio.

6.6 Drugi krok podejmuje się, w przypadku gdy na skutek zastosowania kryterium kontroli zgodnie z pkt 6.3 nie udało się ustalić, że znaczny pakiet akcji nabyła w sposób pośredni osoba, wobec której zastosowano kryterium kontroli. W takim przypadku do oceny, czy ma miejsce pośrednie nabycie znacznego pakietu akcji stosuje się kryterium mnożenia opisane poniżej. W ramach tego kryterium mnoży się udziały procentowe pakietów w łańcuchu korporacyjnym, począwszy od bezpośredniego udziału kapitałowego w docelowym przedsiębiorstwie, który należy pomnożyć przez udział kapitałowy posiadany na bezpośrednio wyższym szczeblu (wynik mnożenia oznacza wielkość pośredniego pakietu akcji tej ostatniej osoby), kontynuując mnożenie przez cały łańcuch korporacyjny tak długo, jak wynik mnożenia będzie wynosić przynajmniej 10 %. Uznaje się, że znaczny pakiet akcji nabywa pośrednio:

- (a) każda z osób, w odniesieniu do których wynik mnożenia wyniósł przynajmniej 10 %; oraz
- (b) wszystkie osoby mające, bezpośrednio lub pośrednio, kontrolę nad osobą lub osobami wskazanymi w wyniku zastosowania kryterium mnożenia zgodnie z niniejszym pkt 6.6 lit. a).

6.7 Bez względu na zastosowanie kryterium kontroli lub mnożenia, w przypadku gdy pośredni nabywcy są podmiotami podlegającymi nadzorowi, a docelowy organ nadzoru ma aktualne informacje, docelowy organ nadzoru może uznać, że oprócz oceny potencjalnego bezpośredniego nabywcy wystarczy dokonać całościowej oceny wyłącznie w odniesieniu do osoby lub osób znajdujących się na końcu korporacyjnego łańcucha kontroli, biorąc pod uwagę szczególne okoliczności danego przypadku. Nie wpływa to na zobowiązanie zainteresowanych podmiotów do przedłożenia docelowemu organowi nadzoru zgłoszenia dotyczącego zamiaru bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji w instytucji kredytowej, z wyjątkiem możliwości wyrażenia zgody przez docelowy organ nadzoru na przedłożenie przez osobę lub osoby znajdujące się na końcu korporacyjnego łańcucha kontroli wcześniejszego zgłoszenia również w imieniu posiadaczy pośrednich.

6.8 Dla przejrzystości w załączniku II przedstawiono kilka przypadków zastosowania opisanych kryteriów w praktyce.

7. Decyzja o nabyciu

7.1 Aby ocenić, czy podjęto decyzję o nabyciu, docelowe organy nadzoru powinny uwzględnić czynniki zawarte na poniższej niewyczerpującej liście:

- (a) czy potencjalny nabywca wiedział lub powinien był wiedzieć, biorąc pod uwagę informacje, do których mógł mieć dostęp, o nabyciu lub zwiększeniu znacznego pakietu akcji i transakcji skutkującej takim nabyciem lub zwiększeniem; oraz
- (b) czy potencjalny nabywca miał możliwość wpłynięcia na planowane nabycie lub zwiększenie znacznego pakietu akcji, zgłoszenia sprzeciwu wobec takiej czynności lub zapobieżenia jej.

7.2 Docelowe organy nadzoru powinny kierować się ścisłą interpretacją wyjątkowych okoliczności, w których przyjmuje się, że nie zapadła decyzja o nabyciu, ponieważ prawie w każdym przypadku nabywca podejmuje pewne działania lub powstrzymuje się od pewnych działań, które przyczyniają się do przekroczenia progu lub nabycia pakietu akcji.

7.3 W sytuacji przypadkowego przekroczenia przez akcjonariuszy progu w rozumieniu pkt 7.2 akcjonariusze powinni zawiadomić właściwe organy niezwłocznie po stwierdzeniu takiego zdarzenia, nawet jeżeli zamierzają zmniejszyć swój udział, aby jego wielkość ponownie spadła poniżej wartości progowej. Przykładowe scenariusze przypadkowego przekroczenia przez akcjonariuszy progu obejmują odkup przez instytucję finansową akcji posiadanych przez innych akcjonariuszy, co skutkuje bezpośrednio przekroczeniem takiej wartości progowej.

8. Zasada proporcjonalności

8.1 Zgodnie z dyrektywami i rozporządzeniami sektorowymi docelowy organ nadzoru powinien dokonać oceny ostrożnościowej potencjalnych nabywców zgodnie z zasadą proporcjonalności. Takie działanie przewiduje się w odniesieniu do (i) intensywności oceny, która powinna uwzględniać prawdopodobny wpływ potencjalnego nabywcy na docelowe przedsiębiorstwo oraz (ii) zestawu wymaganych informacji, który powinien być proporcjonalny do charakteru potencjalnego nabywcy i planowanego nabycia. Bez uszczerbku dla treści zawartych w ppkt (i) i (ii) zasada proporcjonalności mogłaby również mieć wpływ na procedury oceny stosowane przez docelowe organy nadzoru, inicjowane w następstwie zgłoszenia dotyczącego planowanego nabycia, i prowadzić do uproszczenia procedury, w szczególności w przypadkach, gdy przynajmniej dwóch potencjalnych nabywców działa w porozumieniu lub w przypadku planowanego pośredniego nabycia. Kryteria, które należy uwzględnić przy stosowaniu zasady proporcjonalności, obejmują charakter potencjalnych nabywców, cel nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji, jak również zakres, w jakim potencjalny nabywca może wywierać wpływ na docelowe przedsiębiorstwo.

8.2 Docelowy organ nadzoru powinien skalibrować rodzaj i zakres informacji wymaganych od potencjalnego nabywcy, biorąc pod uwagę między innymi charakter potencjalnego nabywcy (osoba prawna lub fizyczna, instytucja finansowa podlegająca nadzorowi lub inny podmiot, niezależnie od tego, czy instytucja finansowa podlega nadzorowi w UE lub w innym państwie trzecim uznanym za równoważne itd.), specyfikę planowanej transakcji (transakcja wewnątrz grupy lub transakcja pomiędzy osobami niebędącymi członkami tej samej grupy itd.), stopień zaangażowania potencjalnego nabywcy w zarządzanie docelowym przedsiębiorstwem oraz wielkość pakietu podlegającego nabyciu.

8.3 W odniesieniu do reputacji potencjalnego nabywcy (zgodnie z postanowieniami tytułu II rozdział 3 sekcja 10) podczas gdy docelowy organ nadzoru powinien w każdym przypadku ocenić, czy potencjalni nabywcy spełniają te same wymagania niezależnie od wpływu na docelowe

przedsiębiorstwo, ocenę kompetencji zawodowych należy ograniczyć w odniesieniu do potencjalnych nabywców niemających żadnego wpływu na docelowe przedsiębiorstwo lub zamierzających nabyć pakiety akcji wyłącznie w celu dokonywania pasywnych inwestycji.

8.4 Docelowy organ nadzoru, dokonując kalibracji oceny dobrej kondycji finansowej potencjalnego nabywcy (zgodnie z postanowieniami tytułu II rozdział 3 sekcja 12), powinien uwzględnić charakter potencjalnego nabywcy, jak również zakres jego wpływu na docelowe przedsiębiorstwo po dokonaniu planowanego nabycia. W tym względzie, zgodnie z zasadą proporcjonalności, docelowy organ nadzoru powinien dokonać rozróżnienia pomiędzy przypadkami, w których nabywana jest kontrola nad docelowym przedsiębiorstwem, a przypadkami, w których istnieje prawdopodobieństwo, że potencjalny nabywca miałby niewielki lub zerowy wpływ. Jeżeli potencjalny nabywca przejmuje kontrolę nad docelowym przedsiębiorstwem, ocena dobrej kondycji finansowej potencjalnego nabywcy powinna obejmować również jego zdolność do zapewnienia docelowemu przedsiębiorstwu w razie potrzeby dodatkowego kapitału w perspektywie średnioterminowej oraz jego określone zamiary w zakresie dokapitalizowania.

8.5 W przypadku transakcji wewnątrz grupy docelowy organ nadzoru powinien zastosować zasadę proporcjonalności w następujący sposób:

- potencjalny nabywca powinien przekazać zgłoszenie, w treści którego określi nadchodzące zmiany w ramach grupy (na przykład zaktualizowaną strukturę organizacyjną grupy) i zawrze wymagane informacje zgodnie z przepisami dyrektyw i rozporządzeń sektorowych, dotyczące nowych osób lub podmiotów wchodzących w skład grupy. Powyższe dotyczy bezpośrednich i pośrednich właścicieli znacznych pakietów akcji, jak również osób faktycznie kierujących działalnością potencjalnego nabywcy;
- przeprowadzenie pełnej procedury oceny jest niezbędne tylko w przypadku nowych osób lub podmiotów w grupie oraz nowej struktury grupy; oraz
- w przypadku gdy następuje zmiana charakteru znacznego pakietu akcji, w taki sposób, że pośredni znaczny pakiet akcji staje się znacznym pakietem akcji posiadany bezpośrednio, a odpowiedniego posiadacza poddano już ocenie, docelowy organ nadzoru powinien rozważyć ograniczenie oceny do zmian, które nastąpiły od czasu ostatniej oceny.

8.6 W pewnych okolicznościach, jak na przykład w przypadku nabycia w drodze oferty publicznej, potencjalny nabywca może mieć problemy z uzyskaniem informacji niezbędnych do ustalenia kompletnego biznesplanu. W takich przypadkach potencjalny nabywca powinien zgłosić problemy tego rodzaju docelowemu organowi nadzoru i wskazać punkty biznesplanu, które w najbliższym czasie mogą ulec zmianie. W uzasadnionych przypadkach docelowy organ nadzoru nie powinien wyrażać sprzeciwu wobec planowanego nabycia wyłącznie z powodu braku niektórych wymaganych informacji, których brak można uzasadnić na podstawie charakteru transakcji, jeżeli dostarczone informacje wydają się wystarczające do zrozumienia prawdopodobnego skutku nabycia dla docelowego przedsiębiorstwa i dokonania oceny ostrożnościowej oraz pod warunkiem, że potencjalny nabywca zobowiąże się do dostarczenia brakujących informacji jak najszybciej po zakończeniu transakcji nabycia.

Rozdział 2 – Zgłoszenie planowanego nabycia i jego ocena

9. Okres oceny i przekazanie informacji

9.1 Zgodnie z dyrektywami i rozporządzeniami sektorowymi docelowy organ nadzoru niezwłocznie wystosowuje do potencjalnego nabywcy pisemne potwierdzenie odbioru zgłoszenia, w każdym

przypadku w terminie dwóch dni roboczych od momentu odbioru zgłoszenia. Zgłoszenie uznaje się za kompletne, jeżeli zawiera ono wszystkie wymagane informacje ujęte w wykazie opublikowanym zgodnie ze stosownymi przepisami prawa dla celów przeprowadzenia oceny ostrożnościowej przez docelowy organ nadzoru. Potwierdzenie takie powinno stanowić jedynie czynność proceduralną w zakresie formalnej kompletności zgłoszenia, rozpoczynającą okres 60 dni roboczych na dokonanie oceny ostrożnościowej, i nie obejmuje ono kontroli merytorycznej udostępnionej dokumentacji dokonanej przez docelowy organ nadzoru. Potwierdzenie odbioru nie wpływa na prawo docelowego organu nadzoru wynikające z przepisów dyrektyw i rozporządzeń sektorowych do zażądania udzielenia dodatkowych informacji i wyrażenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia na podstawie ustaleń wynikających z oceny ostrożnościowej lub jeżeli informacje udostępnione przez potencjalnego nabywcę w wyniku oceny okażą się niekompletne. W potwierdzeniu odbioru docelowy organ nadzoru informuje potencjalnego nabywcę o dacie wygaśnięcia okresu oceny.

9.2 Jeżeli zgłoszenie jest niekompletne, docelowy organ nadzoru powinien potwierdzić odbiór zgłoszenia w terminie dwóch dni roboczych. Zgłoszenie takie nie zawiera jednak treści ani nie wywołuje skutków określonych w pkt 9.1, a docelowy organ nadzoru nie ma obowiązku wskazywania w treści potwierdzenia odbioru brakujących informacji; może on jednak szczegółowo wskazać takie informacje w odrębnym piśmie wydanym w rozsądnym terminie. Po odebraniu wszystkich wymaganych dokumentów docelowy organ nadzoru potwierdza odbiór zgłoszenia na piśmie zgodnie z pkt 9.1, wywołującym skutki określone w pkt 9.1. i o treści zgodnej z tym punktem.

9.3 W celu uniknięcia opóźnień w procesie zgłaszania i oceny istotnych i złożonych transakcji zachęca się nabywców do utrzymywania z docelowym organem nadzoru kontaktów przedzgłoszeniowych.

Istotne i złożone transakcje mogą obejmować:

- (a) transakcje, gdzie struktura grupy potencjalnego nabywcy lub docelowego przedsiębiorstwa jest złożona;
- (b) transakcje transgraniczne;
- (c) transakcje obejmujące istotne proponowane zmiany w biznesplanie lub strategii działalności docelowego przedsiębiorstwa; oraz
- (d) transakcje obejmujące wykorzystanie znaczącego finansowania dłużnego.

Kontakty przedzgłoszeniowe powinny dotyczyć w szczególności informacji niezbędnych dla docelowego organu nadzoru w celu rozpoczęcia oceny nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji. W przypadku transakcji transgranicznych, w ramach których przedkłada się wiele zgłoszeń dotyczących nabycia znacznych pakietów akcji na terenie Unii Europejskiej, zaleca się, aby docelowy organ nadzoru unijnego docelowego przedsiębiorstwa dominującego współpracował z pozostałymi docelowymi organami nadzoru i koordynował swoje działania z ich działaniami, tam gdzie to możliwe, w celu ujednoczenia procesu zgłaszania i oceny.

9.4 Zgodnie z dyrektywami i rozporządzeniami sektorowymi państwa członkowskie mają obowiązek opublikować wykaz zawierający informacje niezbędne do przeprowadzania oceny nabycia lub zwiększenia znacznych pakietów akcji. Z zastrzeżeniem pkt 9.5 w załączniku I określono wykaz zalecanych informacji, których właściwe organy powinny wymagać w celu przeprowadzenia oceny.

9.5 W odniesieniu do załącznika I zastosowanie mają następujące ustalenia:

- (a) od daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych opracowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 10a ust. 8 dyrektywy 2004/39/WE w sprawie rynków instrumentów finansowych i art. 12 ust. 8 dyrektywy 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych, dotyczących wyczerpującego wykazu informacji wymaganych od potencjalnych nabywców, wymogi określone w załączniku I nie mają już zastosowania do nabycia i zwiększenia znacznych pakietów akcji w firmach inwestycyjnych;
- (b) od daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych opracowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 8 ust. 2 dyrektywy 2013/36/UE dotyczącej informacji, które należy przekazać właściwym organom we wniosku o udzielenie instytucji kredytowej zezwolenia, zaleca się, aby wykaz informacji, które należy przekazać w związku z nabyciem lub zwiększeniem znacznych pakietów akcji w instytucji kredytowej, obejmował:
 - i. informacje wyszczególnione w sekcji 7–12 załącznika I;
 - ii. informacje wymagane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi od potencjalnych akcjonariuszy lub wspólników posiadających znaczne pakiety akcji;
 - iii. informacje wymagane zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi w odniesieniu do członków organu zarządzającego i członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, którzy będą kierować działalnością instytucji kredytowej;
- (c) do daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w lit. b), zaleca się, aby wykaz informacji, które należy przedstawić w związku z nabyciem lub zwiększeniem znacznych pakietów akcji w instytucjach kredytowych, obejmował:
 - i. informacje wyszczególnione w sekcji 7–12 załącznika I; oraz
 - ii. informacje wyszczególnione w załączniku do wytycznych CEBS, CESR i CEIOPS dotyczących oceny ostrożnościowej nabycia i zwiększenia pakietów akcji w sektorze finansowym, wymagane na mocy dyrektywy 2007/44/WE (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b), pod warunkiem, że postanowienia załącznika do wytycznych CEBS, CESR i CEIOPS będą obowiązywały wyłącznie w odniesieniu do informacji niewyszczególnionych w załączniku I oraz w każdym przypadku tylko do daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w lit. b);
- (d) od daty rozpoczęcia stosowania regulacyjnych standardów technicznych opracowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych zgodnie z art. 58 ust. 8 dyrektywy 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącznie II) dotyczących wyczerpującego wykazu informacji wymaganych od potencjalnych nabywców wymogi określone w załączniku I nie mają już zastosowania w przypadku nabycia i zwiększenia znacznych pakietów akcji w zakładach ubezpieczeń lub reasekuracji.

Rozdział 3 – Kryteria oceny planowanego nabycia

10. Reputacja potencjalnego nabywcy – pierwsze kryterium oceny

10.1 Ocena reputacji potencjalnego nabywcy powinna obejmować dwa elementy:

- (a) jego uczciwość; i
- (b) kompetencje zawodowe.

10.2 Wymogi dotyczące uczciwości należy stosować niezależnie od wielkości znacznego pakietu akcji, który potencjalny nabywca zamierza nabyć, oraz zaangażowania potencjalnego nabywcy w zarządzanie lub wpływu, jaki planuje mieć na docelowe przedsiębiorstwo. Ocena powinna również obejmować beneficjentów prawnych i rzeczywistych potencjalnego nabywcy.

10.3 Z drugiej strony, ocena kompetencji zawodowych powinna uwzględniać wpływ, jaki potencjalny nabywca będzie miał na docelowe przedsiębiorstwo. Zgodnie z zasadą proporcjonalności oznacza to, że wymogi dotyczące kompetencji zawodowych są ograniczone w odniesieniu do potencjalnych nabywców, którzy nie mają znaczącego wpływu na docelowe przedsiębiorstwo lub zobowiążą się, że nie będą takiego wpływu wywierać. W takich okolicznościach potwierdzenie odpowiednich kompetencji zarządczych jest wystarczającym dowodem.

10.4 Jeżeli potencjalny nabywca jest osobą prawną, wymogi spełniać musi taka osoba prawna, a także wszystkie osoby, które faktycznie kierują jej działalnością, oraz w każdym przypadku osoby spełniające kryteria określone w art. 3 ust. 6 lit. a) ppkt (i) lub art. 3 ust. 6 lit. c) dyrektywy (UE) 2015/849.

10.5 Z zastrzeżeniem przepisów pkt 10.8 wymóg dotyczący kompetencji zawodowych uznaje się za spełniony, jeżeli:

- (a) potencjalny nabywca jest osobą, którą uznano już za wystarczająco kompetentną w ramach jej uprawnień jako posiadacza znacznego pakietu akcji w innej instytucji finansowej nadzorowanej przez ten sam właściwy organ nadzoru lub inny właściwy organ nadzoru w tym samym kraju lub innym państwie członkowskim;
- (b) potencjalny nabywca jest osobą fizyczną, która kieruje już działalnością tej samej lub innej instytucji finansowej nadzorowanej przez ten sam właściwy organ nadzoru lub inny właściwy organ nadzoru w tym samym kraju lub innym państwie członkowskim; lub
- (c) potencjalny nabywca jest osobą prawną regulowaną jako instytucja finansowa przez ten sam właściwy organ nadzoru lub inny właściwy organ nadzoru w tym samym kraju lub innym państwie członkowskim i podlegającą nadzorowi takiego organu;

nie istnieją nowe ani zmienione dowody wskazujące na istnienie uzasadnionych podstaw do obaw co do kwalifikacji zawodowych potencjalnego nabywcy. Na przykład fakt uznania potencjalnego nabywcy za kompetentnego do kierowania (przykładowo) małą firmą zajmującą się doradztwem finansowym nie oznacza, że można go uznać za kompetentnego do kierowania większą firmą, taką jak duża instytucja kredytowa.

10.6 Okoliczności określone w pkt 10.5 są również istotne dla oceny uczciwości potencjalnego nabywcy, nie stanowią jednak same w sobie wystarczających podstaw dla docelowego organu nadzoru do przyjęcia, że potencjalny nabywca jest uczciwy. Docelowy organ nadzoru w każdym przypadku przeprowadza kontrolę uczciwości potencjalnego nabywcy, ponieważ od daty ostatniej oceny mogły zaistnieć dalsze zmiany lub organ dokonujący takiej oceny mógł nie mieć pewnych informacji. Niemniej jednak docelowy organ nadzoru, podejmując decyzję w sprawie poziomu i

zakresu nowych potrzebnych informacji, może korzystać z wyników poprzedniej oceny uczciwości. Jeżeli istnieją uzasadnione przesłanki, aby przypuszczać, że wynik nowej oceny uczciwości może różnić się od istniejącej oceny, na przykład z powodu powzięcia przez docelowy organ nadzoru niekorzystnych informacji dotyczących potencjalnego nabywcy, należy przeprowadzić pełną kontrolę uczciwości. Jeżeli wynik kontroli uczciwości będzie się różnić od istniejącej oceny, docelowy organ nadzoru powinien poinformować organ, który przeprowadził istniejącą ocenę.

10.7 Jeżeli potencjalny nabywca podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru w państwie trzecim uznanym za równoważne znajdzie się w którejkolwiek z sytuacji przewidzianych w pkt 10.5, przy dokonywaniu oceny uczciwości i kompetencji zawodowych można skorzystać z możliwości współpracy z właściwym organem nadzoru w takim państwie trzecim.

10.8 W przypadkach gdy art. 24 dyrektywy 2013/36/UE nie ma zastosowania, właściwe organy – podejmując decyzję, czy polegać na ocenie przeprowadzonej przez inny organ – powinny uwzględnić zakres, w jakim takie inne właściwe organy będą mogły udostępnić wszystkie istotne informacje dotyczące potencjalnego nabywcy, w tym informacje dotyczące środków lub zastrzeżeń, które mogły nie zostać podane do publicznej wiadomości.

A) UCZCIWOŚĆ

10.9 Potencjalnego nabywcę należy uznać za posiadającego nieposzlakowaną opinię, jeżeli nie istnieją wiarygodne dowody, które mogłyby świadczyć o tym, że jest inaczej, a docelowy organ nadzoru nie ma uzasadnionych podstaw, aby wątpić w jego nieposzlakowaną opinię. Należy wziąć pod uwagę wszystkie dostępne istotne informacje, bez względu na ograniczenia wynikające z przepisów prawa krajowego i niezależnie od kraju, na terenie którego wystąpiły jakiegokolwiek istotne zdarzenia.

10.10 Wymogi w zakresie uczciwości obejmują, między innymi, brak „negatywnych rejestrów”. Pojęcie to zostało dookreślone w treści krajowych przepisów ustawowych lub wykonawczych, choć przepisy te różnią się co do rozumienia pojęcia negatywnych rejestrów, przyjmując, że docelowy organ nadzoru zachowuje swobodę uznania, które sytuacje podają w wątpliwość uczciwość potencjalnego nabywcy.

10.11 Należy wziąć pod uwagę rejestr karny i pozostałe istotne rejestry administracyjne, z uwzględnieniem rodzaju wyroku skazującego lub oskarżenia, szczebla apelacji, nałożonych sankcji, etapu postępowania sądowego i efektów środków rehabilitacyjnych. Pozostałe kwestie, które należy uwzględnić, obejmują okoliczności towarzyszące danemu przestępstwu (w tym okoliczności łagodzące) oraz powagę danego przestępstwa lub czynności administracyjnej czy nadzorczej, okres, jaki upłynął, oraz postępowanie potencjalnego nabywcy od czasu popełnienia przestępstwa, jak również znaczenie przestępstwa lub czynności administracyjnej lub nadzorczej dla statusu potencjalnego nabywcy jako posiadacza znacznego pakietu akcji. Docelowe organy nadzoru mogą oceniać znaczenie rejestrów karnych w różny sposób, w zależności od rodzaju wyroku skazującego, od możliwości wniesienia odwołania wobec sankcji (wyroki skazujące prawomocne vs. nieprawomocne), rodzaju kary (pozbawienie wolności vs. mniej surowe sankcje), długości kary (więcej niż vs. mniej niż dany okres), etapu postępowania sądowego (wyrok skazujący, proces, oskarżenie) oraz skutków rehabilitacji.

10.12 Należy również uwzględnić skumulowane efekty większej liczby drobnych incydentów, które indywidualnie nie mają wpływu na reputację potencjalnego nabywcy, ale łącznie mogą mieć istotny wpływ.

10.13 Szczególną uwagę należy zwrócić na następujące czynniki, które mogą podawać w wątpliwość uczciwość potencjalnego nabywcy:

- (a) wyrok skazujący lub ściganie przestępstwa, w szczególności:
 - i. przestępstwa przeciwko przepisom regulującym działalność bankową, finansową, związaną z papierami wartościowymi i działalność ubezpieczeniową, lub dotyczącą rynku papierów wartościowych czy też papierów wartościowych lub instrumentów płatniczych;
 - ii. przestępstwa związane z nieuczciwością, oszustwem lub przestępstwem finansowym, w tym pranie pieniędzy i finansowanie terroryzmu, manipulacja na rynku, wykorzystywanie informacji wewnętrznych, lichwa i korupcja;
 - iii. przestępstwa podatkowe;
 - iv. innego rodzaju przestępstwa polegające na naruszeniu przepisów prawa związanych ze spółkami, upadłością, niewypłacalnością lub ochroną konsumentów;
- (b) istotne ustalenia z kontroli na miejscu lub „zza-biurka”, dochodzeń lub czynności egzekwowania prawa, w zakresie, w jakim dotyczą potencjalnego nabywcy, bezpośrednio lub pośrednio, w związku z własnością lub kontrolą, oraz nałożenie sankcji administracyjnych za naruszenie przepisów regulujących działalność bankową, finansową, związaną z papierami wartościowymi i działalność ubezpieczeniową, lub dotyczącą rynku papierów wartościowych czy też papierów wartościowych lub instrumentów płatniczych, lub przepisów ustawowych i wykonawczych w zakresie usług finansowych lub innych kwestii przewidzianych w lit. a) powyżej;
- (c) istotne czynności egzekwowania prawa prowadzone przez inne organy regulacyjne lub zawodowe w związku z naruszeniem istotnych przepisów; oraz
- (d) pozostałe informacje istotne w tym kontekście uzyskane z wiarygodnych i rzetelnych źródeł. Właściwe organy, decydując o tym, czy informacje uzyskane z innych źródeł są wiarygodne i rzetelne, powinny uwzględnić zakres, w jakim dane źródło jest dostępne publicznie i wiarygodne, zakres, w jakim dane informacje były przekazane przez kilka niezależnych źródeł cieszących się dobrą opinią oraz były spójne przez pewien okres czasu, a także kwestię, czy istnieją uzasadnione podstawy do tego, by podejrzewać, że informacje są fałszywe.

10.14 Właściwe organy nie powinny uznawać, że sam brak wyroku skazującego za przestępstwo lub czynności związanych ze ściganie przestępstwa, czynności administracyjnych lub egzekwowania prawa nie stanowi wystarczającego dowodu na potwierdzenie uczciwości potencjalnego nabywcy, w szczególności w sytuacji, gdy istnieją zarzuty dotyczące popełnienia przestępstwa.

10.15 Należy zwrócić uwagę na następujące czynniki dotyczące postępowania potencjalnego nabywcy w dotychczasowej działalności biznesowej:

- (a) dowody wskazujące na to, że potencjalny nabywca nie postępował w sposób przejrzysty i otwarty, lub nie współpracował w kontaktach z organami nadzoru i organami regulacyjnymi;
- (b) odmowa rejestracji, udzielenia zezwolenia, nadania członkostwa lub licencji na prowadzenie działalności handlowej, biznesowej lub zawodowej, cofnięcie, wycofanie lub zakończenie rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji bądź wydalanie z organu lub stowarzyszenia zawodowego;
- (c) przyczyny rozwiązania stosunku zatrudnienia, zaufania lub stosunku powierniczego lub podobne zdarzenie, a także żądanie rezygnacji z takiego stanowiska; oraz

(d) dyskwalifikacja przez właściwy organ ze stanowiska osoby kierującej działalnością.

10.16 Docelowe organy nadzoru powinny ocenić znaczenie takich sytuacji w poszczególnych przypadkach, uwzględniając przy tym, że specyfika danej sytuacji może być bardziej lub mniej poważna oraz że niektóre sytuacje mogą być istotne, jeżeli są rozpatrywane łącznie, nawet jeżeli każda z nich osobno może nie mieć istotnego znaczenia.

10.17 W sprawach obejmujących nabycie nowego znacznego pakietu akcji wymogi dotyczące informacji stanowiących podstawę do oceny uczciwości mogą się różnić w zależności od charakteru nabywcy (osoba fizyczna vs. prawna, podmiot objęty regulacją lub nadzorem vs. nieobjęty regulacją lub nadzorem).

10.18 Docelowy organ nadzoru powinien mieć możliwość podjęcia proporcjonalnych środków uwzględniających ryzyko, aby sprawdzić, czy istnieją niekorzystne zdarzenia dotyczące potencjalnego nabywcy, obejmujących między innymi możliwość zwrócenia się do potencjalnego nabywcy o dostarczenie dokumentów w zakresie, w jakim takie dokumenty nie zostały jeszcze przekazane, potwierdzających, że takie zdarzenia nie miały miejsca (na przykład aktualne wyciągi z rejestru karnego, jeżeli stosowny organ wydaje takie wyciągi) oraz, w razie potrzeby, możliwość zwrócenia się do innych organów (organów sądowych lub innych organów regulacyjnych) o potwierdzenie, niezależnie od tego, czy są to organy krajowe czy zagraniczne. Docelowy organ nadzoru powinien również uwzględnić inne przesłanki wykroczenia, takie jak nieprzychylnie doniesienia mediów i zarzuty, w zakresie, w jakim są one istotne, a źródło informacji wydaje się wiarygodne.

10.19 Niedostarczenie przez potencjalnego nabywcę wyciągów, o których mowa w pkt 10.18, opóźnienie w ich dostarczeniu lub dostarczenie niekompletnego zgłoszenia stawia zatwierdzenie nabycia pod znakiem zapytania.

10.20 W przypadku zwiększenia istniejącego znacznego pakietu akcji powodującego przekroczenie progów przewidzianych w dyrektywach i rozporządzeniach sektorowych oraz w zakresie, w jakim docelowy organ nadzoru ocenił już wcześniej uczciwość potencjalnego nabywcy, stosowne informacje należy w razie potrzeby zaktualizować.

10.21 Docelowy organ nadzoru, dokonując oceny uczciwości potencjalnego nabywcy, może uwzględnić uczciwość i reputację dowolnej osoby powiązanej z potencjalnym nabywcą, a mianowicie osoby, która pozostaje w bliskim stosunku rodzinnym lub gospodarczym z potencjalnym nabywcą lub wydaje się, że pozostaje w takim stosunku.

B) KOMPETENCJE ZAWODOWE

10.23 Kompetencje zawodowe potencjalnego nabywcy obejmują kompetencje w zakresie zarządzania („kompetencje zarządcze”) oraz w obszarze działalności finansowej prowadzonej przez docelowe przedsiębiorstwo („kompetencje techniczne”).

10.24 Kompetencje zarządcze mogą bazować na doświadczeniu potencjalnego nabywcy w zakresie nabywania i kierowania pakietami akcji w przedsiębiorstwach i powinny wskazywać na należyłą fachowość, dbałość i staranność oraz zachowanie zgodności z obowiązującymi normami.

10.25 Kompetencje techniczne mogą bazować na doświadczeniu potencjalnego nabywcy w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania instytucjami finansowymi w charakterze akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny lub osoby skutecznie kierującej działalnością gospodarczą firmy

finansowej. Również w tym przypadku doświadczenie powinno wskazywać na należyłą fachowość, dbałość i staranność oraz zachowanie zgodności z obowiązującymi normami.

10.26 W przypadku zwiększenia istniejącego znacznego pakietu akcji oraz w zakresie, w jakim docelowy organ nadzoru ocenił już wcześniej kompetencje zawodowe potencjalnego nabywcy, stosowne informacje należy w razie potrzeby zaktualizować. Zgodnie z zasadą proporcjonalności zaktualizowana ocena kwalifikacji zawodowych potencjalnego nabywcy powinna uwzględniać zwiększony wpływ i odpowiedzialność wynikającą ze zwiększonego pakietu akcji.

10.27 Jeżeli potencjalny nabywca jest osobą prawną, ocena kompetencji zawodowych powinna obejmować osoby faktycznie kierujące działalnością potencjalnego nabywcy. Ocena kompetencji technicznych powinna dotyczyć głównie działalności finansowej prowadzonej aktualnie przez potencjalnego nabywcę lub spółki grupy, do której on należy.

10.28 Podmioty mogą nabywać znaczące pakiety akcji w spółkach finansowych w celu różnicowania swojego portfela lub uzyskania dywidend lub zysków kapitałowych, nie zaś w celu zaangażowania się w zarządzanie daną instytucją finansową. Mając na względzie prawdopodobny wpływ potencjalnego nabywcy na docelową instytucję, wymogi w zakresie kompetencji zawodowych takiego rodzaju nabywcy można znacznie ograniczyć.

10.29 Analogicznie, jeżeli nabycie kontroli lub udziału umożliwia potencjalnemu nabywcy wywieranie silnego wpływu (na przykład pakiet akcji przyznający prawo weta), potrzeba posiadania kompetencji technicznych będzie większa, biorąc pod uwagę fakt, że akcjonariusze posiadający pakiet kontrolny będą mogli określać lub zatwierdzać biznesplan i strategię danej instytucji finansowej. Tak samo zakres niezbędnych kompetencji technicznych zależeć będzie od charakteru i złożoności przewidzianych działań.

10.30 Należy wziąć pod uwagę następujące sytuacje dotyczące przeszłych i aktualnych wyników działalności oraz dobrej kondycji finansowej potencjalnego nabywcy, w odniesieniu do ich potencjalnego wpływu na jego kompetencje zawodowe:

- (a) umieszczenie w wykazie niewiarygodnych dłużników lub innym negatywnym rejestrze o podobnym charakterze prowadzonym przez biuro informacji kredytowej, jeżeli jest dostępny;
- (b) wyniki finansowe i wyniki działalności podmiotów stanowiących własność potencjalnego nabywcy lub będących pod jego kierownictwem, lub takich, w których potencjalny nabywca posiadał lub posiada znaczny udział ze szczególnym uwzględnieniem postępowania naprawczego, upadłościowego i likwidacyjnego oraz tego, czy i w jaki sposób potencjalny nabywca przyczynił się do okoliczności prowadzących do wszczęcia postępowania;
- (c) ogłoszenie upadłości konsumenckiej; oraz
- (d) postępowania cywilne, administracyjne lub karne, istotne inwestycje lub ekspozycje oraz zaciągnięte pożyczki w zakresie, w jakim mogą mieć istotny wpływ na dobrą kondycję finansową.

11. Reputacja i doświadczenie osób, które będą kierować działalnością docelowego przedsiębiorstwa – drugie kryterium oceny

11.1 Jeżeli potencjalny nabywca w wyniku planowanego nabycia ma możliwość powoływania nowych osób do kierowania działalnością docelowego przedsiębiorstwa i zaproponuje powołanie takich osób, osoby takie muszą spełniać wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.

11.2 Niniejsze kryterium pozostaje bez uszczerbku dla bieżących wymogów dotyczących kompetencji i reputacji mających zastosowanie do osób, które aktualnie kierują działalnością na podstawie dyrektyw i rozporządzeń sektorowych.

11.3 Jeżeli potencjalny nabywca zamierza powołać osobę, która nie spełnia wymogów dotyczących kompetencji i reputacji, docelowy organ nadzoru powinien wyrazić sprzeciw wobec planowanego nabycia.

11.4 Niniejsze kryterium należy oceniać zgodnie z odpowiednimi przepisami dyrektyw i rozporządzeń sektorowych, zgodnie z którym warunkiem udzielenia zezwolenia jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji przez osoby, które będą kierować działalnością gospodarczą. Ocenę kwalifikacji takich osób, w odniesieniu do nabycia lub zwiększenia znacznych pakietów akcji w instytucjach kredytowych, należy przeprowadzać zgodnie z wytycznymi EUNB w sprawie oceny kwalifikacji członków organu zarządzającego i osób pełniących najważniejsze funkcje (EBA/GL/2012/06), zmienionymi lub zastąpionymi stosownie do potrzeb.

12. Dobra kondycja finansowa potencjalnego nabywcy – trzecie kryterium oceny

12.1 Przez pojęcie dobrej kondycji finansowej potencjalnego nabywcy należy rozumieć jego zdolność do finansowania planowanego nabycia i utrzymania, w przewidywalnej przyszłości, dobrej struktury finansowej w odniesieniu do potencjalnego nabywcy i docelowego przedsiębiorstwa. Zdolność ta powinna być odzwierciedlona w ogólnym celu nabycia i polityce potencjalnego nabywcy dotyczącej nabycia, ale również – w sytuacji, gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji wyniesie przynajmniej 50 % lub docelowe przedsiębiorstwo stanie się jednostką zależną potencjalnego nabywcy – w prognozowanych celach finansowych zgodnych ze strategią określoną w biznesplanie.

12.2 Docelowy organ nadzoru powinien ustalić, czy kondycja finansowa potencjalnego nabywcy jest wystarczająco dobra, aby zapewnić prawidłowe i ostrożne zarządzanie docelowym przedsiębiorstwem w dającej się przewidzieć przyszłości (zazwyczaj w okresie trzech lat), z uwzględnieniem charakteru potencjalnego nabywcy oraz nabycia.

12.3 Docelowy organ nadzoru powinien wyrazić sprzeciw wobec nabycia, jeżeli na podstawie swojej analizy otrzymanych informacji stwierdzi, że istnieje prawdopodobieństwo, iż potencjalny nabywca będzie miał trudności finansowe podczas procesu związanego z nabyciem lub w dającej się przewidzieć przyszłości.

12.4 Docelowy organ nadzoru powinien również przeanalizować, czy mechanizmy finansowe stosowane przez potencjalnego nabywcę do finansowania nabycia lub istniejące stosunki finansowe pomiędzy potencjalnym nabywcą a docelowym przedsiębiorstwem mogą spowodować konflikty interesów mogące mieć wpływ na docelowe przedsiębiorstwo.

12.5 Szczegółowość oceny dobrej kondycji finansowej potencjalnego nabywcy powinna zależeć od prawdopodobnego wpływu potencjalnego nabywcy, charakteru potencjalnego nabywcy (na przykład czy potencjalny nabywca jest inwestorem strategicznym czy finansowym, w tym czy jest funduszem *private equity* lub funduszem hedgingowym) oraz charakteru nabycia (na przykład czy transakcja jest istotna lub złożona, zgodnie z opisem zawartym w pkt 9.3). Cechy charakterystyczne transakcji nabycia mogą również uzasadniać różnice w szczegółowości analizy właściwego organu nadzoru oraz metod przez niego stosowanych. W tym kontekście należy rozróżnić sytuacje, w których nabycie

prowadzi do zmiany kontroli nad docelowym przedsiębiorstwem od sytuacji, w których do takiej zmiany nie prowadzi.

12.6 Informacje wymagane do oceny kondycji finansowej potencjalnego nabywcy będą zależeć od statusu potencjalnego nabywcy, na przykład od tego, czy jest on:

- (a) instytucją finansową podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu;
- (b) podmiotem prawnym innym niż instytucja finansowa; lub
- (c) osobą fizyczną.

12.7 Jeżeli potencjalny nabywca jest instytucją finansową podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu sprawowanemu przez inny właściwy organ nadzoru (UE lub równoważny), docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić ocenę sytuacji finansowej potencjalnego nabywcy przeprowadzoną przez taki organ wraz z dokumentami zgromadzonymi i przekazanymi docelowemu organowi nadzoru bezpośrednio przez taki organ sprawujący nadzór nad potencjalnym nabywcą.

12.8 Na procedurę współpracy pomiędzy właściwymi organami nadzoru może mieć wpływ charakter i lokalizacja potencjalnego nabywcy, w następujący sposób:

- (a) jeżeli potencjalny nabywca jest podmiotem podlegającym nadzorowi w innym państwie członkowskim, ocena jego kondycji finansowej powinna w dużej mierze bazować na ocenie dokonanej przez organ sprawujący nadzór nad potencjalnym nabywcą, który ma wszelkie informacje na temat rentowności, płynności i wypłacalności potencjalnego nabywcy, jak również dostępności środków na nabycie (bez uszczerbku dla możliwości docelowego organu nadzoru do wyrażenia odmiennego zdania na temat oceny organu sprawującego nadzór nad potencjalnym nabywcą); lub
- (b) jeżeli potencjalny nabywca jest podmiotem finansowym podlegającym nadzorowi sprawowanemu przez właściwy organ nadzoru w państwie trzecim uznanym za równoważne, przy ocenie można skorzystać z możliwości współpracy z takim właściwym organem nadzoru.

12.9 Podczas gdy fakt wykorzystywania pożyczonych funduszy na finansowanie nabycia nie powinien sam w sobie prowadzić do wniosku, że potencjalny nabywca jest nieodpowiedni, docelowy organ nadzoru powinien ocenić, czy zadłużenie takie nie ma negatywnego wpływu na kondycję finansową potencjalnego nabywcy lub zdolność docelowego przedsiębiorstwa do spełnienia wymogów ostrożnościowych (w tym, w stosownych przypadkach, zobowiązania potencjalnego nabywcy do spełnienia wymogów ostrożnościowych).

13. Zgodność docelowego przedsiębiorstwa z wymogami ostrożnościowymi – czwarte kryterium oceny

13.1 Planowane nabycie nie powinno mieć niekorzystnego wpływu na zdolność docelowego przedsiębiorstwa do spełnienia wymogów ostrożnościowych.

13.2 Ta szczegółowa ocena planu potencjalnego nabywcy w momencie nabycia stanowi uzupełnienie obowiązków docelowego organu nadzoru w zakresie bieżącego nadzoru nad docelowym przedsiębiorstwem.

13.3 Docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić nie tylko obiektywne fakty, takie jak planowana wielkość pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie, reputacja potencjalnego nabywcy, jego kondycja finansowa i struktura jego grupy, ale również zamiary potencjalnego nabywcy co do

docelowego przedsiębiorstwa wyrażone w jego strategii (w tym te odzwierciedlone w biznesplanie). Działanie to powinno być wsparte odpowiednimi zobowiązaniami potencjalnego nabywcy do spełnienia wymogów ostrożnościowych wynikających z kryteriów oceny określonych w dyrektywach i rozporządzeniach sektorowych. Wspomniane zobowiązania mogą obejmować na przykład wsparcie finansowe w przypadku wystąpienia problemów związanych z płynnością lub wypłacalnością, sprawy związane z ładem korporacyjnym, przyszły docelowy udział potencjalnego nabywcy w docelowym przedsiębiorstwie oraz kierunki i cele dotyczące rozwoju.

13.4 Docelowy organ nadzoru powinien ocenić zdolność docelowego przedsiębiorstwa do zachowania zgodności ze wszystkimi wymogami ostrożnościowymi w momencie planowanego nabycia oraz po dokonaniu nabycia, w tym z wymogami kapitałowymi, wymogami dotyczącymi płynności i limitami dużych ekspozycji, jak również wymogami dotyczącymi zasad zarządzania, kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i zachowania zgodności.

13.5 Jeżeli docelowe przedsiębiorstwo w wyniku planowanego nabycia stanie się częścią grupy, docelowy organ nadzoru powinien uzyskać pewność, że będzie miał możliwość sprawowania skutecznego nadzoru, począwszy od skutecznej wymiany informacji z właściwymi organami lub ustalenia podziału odpowiedzialności pomiędzy właściwe organy, przez bliskie powiązania nowej grupy docelowego przedsiębiorstwa z innymi osobami fizycznymi lub prawnymi. Przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne innego kraju mające zastosowanie do osoby fizycznej lub prawnej, z którą docelowe przedsiębiorstwo ma bliskie powiązania, ani trudności związane z egzekwowaniem tych przepisów ustawowych, wykonawczych lub administracyjnych nie powinny uniemożliwiać skutecznego wykonywania przez docelowy organ nadzoru jego zobowiązań w zakresie monitorowania.

13.6 Ocena ostrożnościowa potencjalnego nabywcy powinna również obejmować jego zdolność do wsparcia właściwej organizacji docelowego przedsiębiorstwa w ramach nowej grupy. Zarówno docelowe przedsiębiorstwo, jak i grupa powinni zapewnić jasne i przejrzyste zasady zarządzania i właściwą organizację.

13.7 Grupa, której częścią stanie się docelowe przedsiębiorstwo, powinna być odpowiednio skapitalizowana.

13.8 Docelowy organ nadzoru powinien rozważyć również, czy potencjalny nabywca będzie w stanie udzielić docelowemu przedsiębiorstwu wsparcia finansowego, którego może ono potrzebować w związku z wykonywaną lub planowaną działalnością gospodarczą, zapewnić nowy kapitał, którego docelowe przedsiębiorstwo może wymagać do przyszłego wzrostu gospodarczego i wdrożenia wszelkich innych odpowiednich rozwiązań, aby uwzględnić potrzeby docelowego przedsiębiorstwa w zakresie dodatkowych funduszy własnych.

13.9 W sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji wyniesie przynajmniej 50 % lub docelowe przedsiębiorstwo stanie się jednostką zależną potencjalnego nabywcy – czwarte kryterium należy oceniać w momencie nabycia oraz na bieżąco w dającej się przewidzieć przyszłości (zazwyczaj okres trzech lat). Biznesplan udostępniony przez potencjalnego nabywcę docelowemu organowi nadzoru powinien obejmować przynajmniej taki okres. Z drugiej strony, w przypadkach gdy znaczny pakiet akcji wynosi mniej niż 20 %, wymogi informacyjne należy ograniczyć zgodnie z postanowieniami załącznika I.

13.10 Biznesplan powinien zawierać doprecyzowanie planów potencjalnego nabywcy co do przyszłej działalności i organizacji docelowego przedsiębiorstwa. Powinno ono obejmować opis proponowanej

struktury grupy. Plan powinien również wyceniać skutki finansowe planowanego nabycia i uwzględniać prognozę średniookresową.

14. Podejrzenie prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu przez potencjalnego nabywcę – piąte kryterium oceny

14.1 Ocena w zakresie prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu stanowi uzupełnienie oceny uczciwości i należy ją przeprowadzać niezależnie od wartości i innych cech charakterystycznych planowanego nabycia.

14.2 Jeżeli:

- (a) docelowy organ nadzoru wie, podejrzewa lub ma uzasadnione podstawy, by wiedzieć lub podejrzewać, że potencjalny nabywca jest lub był zaangażowany w działania związane z praniem pieniędzy lub próby takich działań, bez względu na to, czy takie działania lub próby są związane bezpośrednio czy pośrednio z planowanym nabyciem;
- (b) docelowy organ nadzoru wie, podejrzewa lub ma uzasadnione podstawy, by wiedzieć lub podejrzewać, że potencjalny nabywca prowadził działalność terrorystyczną lub zajmował się finansowaniem terroryzmu, w szczególności jeżeli potencjalny nabywca podlega odpowiednim sankcjom finansowym; lub
- (c) planowane nabycie zwiększa ryzyko prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, docelowy organ nadzoru powinien wyrazić sprzeciw wobec planowanego nabycia.

Ocena powinna również obejmować osoby pozostające w bliskich powiązaniach osobistych lub biznesowych z potencjalnym nabywcą, w tym beneficjentów prawnych i rzeczywistych potencjalnego nabywcy.

14.3 Dokonując oceny, czy planowane nabycie wiąże się z podwyższonym ryzykiem prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, docelowy organ nadzoru powinien uwzględnić informacje dotyczące potencjalnego nabywcy zgromadzone podczas procesu oceny, analiz, ocen oraz sprawozdań sporządzanych przez organizacje międzynarodowe i podmioty stanowiące standardy posiadające kompetencje w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy, przestępstw źródłowych z zakresu prania pieniędzy i przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu, jak również badań otwartych mediów.

14.4 Docelowy organ nadzoru powinien także sprzeciwić się nabyciu, nawet jeśli nie istnieją żadne zapisy w rejestrach karnych ani nie ma uzasadnionych podstaw, by podejrzewać, że ma miejsce pranie pieniędzy lub finansowanie terroryzmu lub zachodzi próba tych działań, jeżeli kontekst nabycia daje uzasadnione podstawy, by podejrzewać, że ryzyko prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu będzie podwyższone.

Taka sytuacja może mieć miejsce, na przykład jeżeli potencjalny nabywca ma siedzibę lub ma stosowne powiązania osobiste lub biznesowe (lub członek jego rodziny bądź osoba znana jako jego bliski współpracownik ma takie powiązania) na terenie kraju lub terytorium, które Grupa Specjalna ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy zidentyfikowała jako kraj lub terytorium posiadające uchybienia o charakterze strategicznym, które generują ryzyko dla międzynarodowego systemu finansowego, lub na terenie kraju lub terytorium, które Komisja Europejska zidentyfikowała jako posiadające uchybienia o charakterze strategicznym w krajowym systemie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, które generują istotne ryzyko dla systemu finansowego. W każdym przypadku szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której ustawodawstwo państwa trzeciego nie zezwala na zastosowanie środków przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu zgodnych ze środkami mającymi zastosowanie w Unii Europejskiej. Właściwe organy powinny również uwzględnić stosowne sprawozdania organizacji, takich jak Transparency International, OECD czy Bank Światowy.

14.5 W tym kontekście docelowe organy nadzoru powinny również ocenić informacje dotyczące źródła finansowania, które zostanie wykorzystane do sfinansowania planowanego nabycia, w tym zarówno działalność, dzięki której środki zostały wygenerowane, jak również sposób ich przekazania, aby sprawdzić, czy nie wiąże się z tym podwyższone ryzyko prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. Docelowe organy nadzoru powinny sprawdzić, czy:

- (a) środki wykorzystane na sfinansowanie nabycia są przekazywane za pośrednictwem instytucji finansowych, z których wszystkie podlegają skutecznemu nadzorowi właściwych organów w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (i) w UE lub (ii) w państwach niebędących członkami UE, które na podstawie wiarygodnych źródeł, takich jak wzajemna ocena, szczegółowe sprawozdania oceniające lub opublikowane sprawozdania uzupełniające, opracowały wymogi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu zgodne z zaleceniami FATF i skutecznie je wdrażają;
- (b) informacje dotyczące działalności, dzięki której środki zostały wygenerowane, w tym historii działalności gospodarczej potencjalnego nabywcy oraz informacje dotyczące planu finansowego są rzetelne i zgodne z wartością transakcji; oraz
- (c) czy zachowano ciągłość dokumentacji środków od źródła ich pochodzenia lub czy istnieją inne informacje, które pozwolą organom nadzoru rozwiązać wszelkie wątpliwości co do legalnego źródła środków.

14.6 Jeżeli docelowy organ nadzoru nie będzie w stanie sprawdzić źródła finansowania w sposób opisany w pkt 14.5, powinien rozważyć, czy wyjaśnienie dostarczone przez potencjalnego nabywcę jest uzasadnione i wiarygodne, z uwzględnieniem wyniku oceny uczciwości potencjalnego nabywcy.

14.7 Brak informacji lub informacje uznane za niekompletne, niewystarczające lub mogące budzić podejrzenia – na przykład nierozliczone ruchy kapitału, transgraniczne relokacje siedziby, zmiany w zarządzie i zmiany właścicieli osoby prawnej, wcześniejsze powiązania właścicieli lub zarządzanie przedsiębiorstwem przez przestępców – powinny stanowić podstawę do zachowania większej staranności podczas nadzoru oraz zażądania przez docelowy organ nadzoru dalszych informacji oraz,

w przypadku uzasadnionego podejrzenia, wyrażenia przez docelowy organ nadzoru sprzeciwu wobec nabycia.

Tytuł III – Postanowienia końcowe i wykonanie

Niniejsze wytyczne obowiązują od dnia 1 października 2017 r. Począwszy od tego dnia uchyla się wytyczne CEBS, CESR i CEIOPS dotyczące oceny ostrożnościowej nabycia i zwiększenia pakietów akcji w sektorze finansowym wymagane na mocy dyrektywy 2007/44/WE (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b), bez uszczerbku dla pkt 9.5 lit. c).

Załącznik I – Wykaz zalecanych informacji wymaganych do oceny nabycia znacznego pakietu akcji

Sekcja 1 **Przedmiot**

Niniejszy załącznik zawiera wykaz zalecanych informacji, które z zastrzeżeniem pkt 9.5. niniejszych wytycznych są wymagane przez docelowe organy nadzoru i muszą zostać uwzględnione przez potencjalnego nabywcę w zgłoszeniu dotyczącym planowanego nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji w celu dokonania oceny planowanego nabycia.

Sekcja 2 **Informacje wymagane od potencjalnego nabywcy**

Informacje dostarczane przez potencjalnego nabywcę właściwemu organowi docelowego przedsiębiorstwa powinny obejmować informacje, o których mowa w sekcji 3–13 niniejszego załącznika, w zależności od tego, czy dotyczą one osoby fizycznej, osoby prawnej czy trustu.

Sekcja 3 **Informacje ogólne dotyczące tożsamości potencjalnego nabywcy**

1. W przypadku gdy potencjalny nabywca jest osobą fizyczną, powinien on dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje dotyczące jego tożsamości:
 - (a) dane osobowe, w tym imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, krajowy osobisty numer identyfikacyjny (jeśli jest dostępny), adres i dane kontaktowe;
 - (b) szczegółowy życiorys (lub równoważny dokument) wskazujący na odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz pozostałą działalność zawodową lub inne istotne aktualnie wykonywane funkcje.
2. W przypadku gdy potencjalny nabywca jest osobą prawną, powinien on dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje:
 - (a) dokumenty poświadczające firmę oraz adres siedziby głównej, adres pocztowy, jeśli jest inny, dane kontaktowe oraz krajowy numer identyfikacyjny (jeśli jest dostępny);
 - (b) świadectwo rejestracji formy prawnej zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi;
 - (c) aktualny opis działalności;
 - (d) kompletną listę osób faktycznie kierujących działalnością, ich imiona, datę i miejsce urodzenia, adres, dane kontaktowe, krajowy numer identyfikacyjny, jeżeli jest dostępny, i szczegółowe życiorysy (wskazujące na odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz pozostałą działalność zawodową lub inne istotne aktualnie wykonywane funkcje);
 - (e) tożsamość wszystkich osób, które można uznać za beneficjentów rzeczywistych osób prawnych, ich imiona i nazwiska, datę i miejsce urodzenia, adres, dane kontaktowe oraz numer identyfikacji krajowej, jeśli jest dostępny.
3. W odniesieniu do trustów już istniejących lub takich, które powstaną na skutek planowanego nabycia, potencjalny nabywca powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje:

- (a) tożsamość wszystkich powierników, którzy będą zarządzać majątkiem zgodnie z warunkami dokumentu powierniczego oraz, w stosownych przypadkach, przypadających im udziałów w podziale dochodu;
- (b) tożsamość wszystkich osób będących beneficjentami rzeczywistymi lub powierzającymi majątek trustu oraz, w stosownych przypadkach, przypadających im udziałów w podziale dochodu.

Sekcja 4

Dodatkowe informacje dotyczące potencjalnego nabywcy będącego osobą fizyczną

1. Potencjalny nabywca będący osobą fizyczną powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje dodatkowe:
 - (a) następujące informacje dotyczące potencjalnego nabywcy oraz przedsiębiorstwa, którym potencjalny nabywca kieruje lub nad którym ma kontrolę, za okres 10 lat:
 - (1) dane z rejestru karnego, dochodzenia lub postępowania karne, sprawy cywilne lub administracyjne, postępowania dyscyplinarne (w tym dyskwalifikacja z funkcji dyrektora w przedsiębiorstwie lub upadłość, niewypłacalność bądź postępowanie o podobnym charakterze), zwłaszcza w formie urzędowego zaświadczenia (jeżeli takie zaświadczenie jest dostępne w danym państwie członkowskim albo w państwie trzecim) lub w formie innego równoważnego dokumentu. W przypadku bieżących dochodzeń informacje należy dostarczyć w formie oświadczenia;
 - (2) informacje na temat toczących się dochodzeń, postępowań egzekucyjnych, nałożonych sankcji lub innych orzeczeń o wykonaniu wydanych przeciwko potencjalnemu nabywcy;
 - (3) informacje na temat odmowy rejestracji, udzielenia zezwolenia, nadania członkostwa lub licencji na prowadzenie działalności handlowej, biznesowej lub zawodowej; cofnięcie, wycofanie lub zakończenie rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji; bądź wydalanie przez organ regulacyjny lub rządowy czy też organ zawodowy lub stowarzyszenie zawodowe;
 - (4) informacje na temat rozwiązania stosunku zatrudnienia, zaufania lub stosunku powierniczego czy też podobnego zdarzenia;
 - (b) informacje na temat tego, czy w odniesieniu do danego potencjalnego nabywcy przeprowadzona została ocena reputacji przez inny organ nadzoru, tożsamość takiego organu oraz dowód potwierdzający wynik oceny;
 - (c) informacje na temat aktualnej sytuacji finansowej potencjalnego nabywcy, w tym szczegóły dotyczące źródeł przychodów, aktywów i zobowiązań, zastawów i gwarancji, zarówno udzielonych, jak i uzyskanych;
 - (d) opis działalności gospodarczej potencjalnego nabywcy;
 - (e) informacje finansowe, w tym ratingi kredytowe i publicznie dostępne sprawozdania dotyczące przedsiębiorstw kontrolowanych lub kierowanych przez potencjalnego nabywcę oraz, jeżeli dotyczy, na temat potencjalnego nabywcy;
 - (f) opis interesów finansowych i niefinansowych lub relacji potencjalnego nabywcy z osobami wskazanymi poniżej:
 - (1) aktualny akcjonariusz docelowego przedsiębiorstwa;

- (2) osoba uprawniona do wykonywania praw głosu w docelowym przedsiębiorstwie, w którymkolwiek z poniższych przypadków lub też ich kombinacji:
- prawa głosu są w posiadaniu osoby trzeciej, z którą ta osoba fizyczna lub prawna podpisała umowę zobowiązującą do przyjęcia, przez wspólne i zgodne wykonanie praw głosu będących w ich posiadaniu, długoterminowej wspólnej polityki dotyczącej zarządzania danym emitentem;
 - prawa głosu są w posiadaniu osoby trzeciej, z którą ta osoba fizyczna lub prawna podpisała umowę umożliwiającą czasowe, odpłatne przeniesienie przedmiotowych praw głosu;
 - prawa głosu są związane z akcjami będącymi w posiadaniu tej osoby fizycznej lub prawnej, złożonymi jako zabezpieczenie, o ile taka osoba fizyczna lub prawna kontroluje prawa głosu i deklaruje zamiar ich wykonania;
 - prawa głosu są związane z akcjami, do których ta osoba fizyczna lub prawna ma dożywotni tytuł;
 - prawa głosu, które znajdują się w posiadaniu przedsiębiorstwa kontrolowanego przez tę osobę fizyczną lub prawną lub które mogą być przez nie wykonywane w rozumieniu czterech pierwszych podpunktów niniejszego pkt 2;
 - prawa głosu są związane z akcjami zdeponowanymi u tej osoby fizycznej lub prawnej i może ona wykonywać je według własnego uznania wobec braku szczegółowych instrukcji ze strony akcjonariuszy;
 - prawa głosu są w posiadaniu osoby trzeciej w jej własnym imieniu na rzecz tej osoby fizycznej lub prawnej;
 - prawa głosu, które ta osoba fizyczna lub prawna może wykonywać jako pełnomocnik, w przypadku gdy może ona je wykonywać według własnego uznania wobec braku szczegółowych instrukcji ze strony akcjonariuszy;
- (3) członek organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych, zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi, lub członek kadry kierowniczej wyższego szczebla docelowego przedsiębiorstwa;
- (4) docelowe przedsiębiorstwo i jego grupa;
- (g) informacje na temat pozostałych interesów lub działań potencjalnego nabywcy, które mogą być sprzeczne z interesami docelowego przedsiębiorstwa, i możliwe rozwiązania na rzecz zarządzania tym konfliktem interesów.
2. Uwzględniając postanowienia pkt 1 lit. f), interesy finansowe mogą obejmować transakcje kredytowe, gwarancje i zastawy. Interesy niefinansowe mogą obejmować stosunki rodzinne lub bliskie związki.

Sekcja 5

Dodatkowe informacje dotyczące potencjalnego nabywcy będącego osobą prawną

1. Potencjalny nabywca będący osobą prawną powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje dodatkowe:

- (a) informacje na temat potencjalnego nabywcy, osoby faktycznie kierującej działalnością potencjalnego nabywcy, przedsiębiorstwa kontrolowanego przez potencjalnego nabywcę oraz akcjonariuszy wywierających znaczący wpływ na potencjalnego nabywcę zgodnie z lit. e). Informacje obejmują, co następuje:
- (1) dane z rejestru karnego, dochodzenia lub postępowania karne, sprawy cywilne lub administracyjne, postępowania dyscyplinarne (w tym dyskwalifikacja z funkcji dyrektora w przedsiębiorstwie lub upadłość, niewypłacalność bądź postępowanie o podobnym charakterze), zwłaszcza w formie urzędowego zaświadczenia (jeżeli takie zaświadczenie jest dostępne w danym państwie członkowskim albo w państwie trzecim) lub w formie innego równoważnego dokumentu. W przypadku bieżących dochodzeń informacje należy dostarczyć w formie oświadczenia;
 - (2) informacje na temat toczących się dochodzeń, postępowań egzekucyjnych, nałożonych sankcji lub innych orzeczeń o wykonaniu wydanych przeciwko potencjalnemu nabywcy;
 - (3) informacje na temat odmowy rejestracji, udzielenia zezwolenia, nadania członkostwa lub licencji na prowadzenie działalności handlowej, biznesowej lub zawodowej; cofnięcie, wycofanie lub zakończenie rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji; bądź wydalanie przez organ regulacyjny lub rządowy czy też organ zawodowy lub stowarzyszenie zawodowe;
 - (4) informacje na temat rozwiązania stosunku zatrudnienia, zaufania lub stosunku powierniczego lub podobnego zdarzenia (w odniesieniu do osoby faktycznie kierującej działalnością potencjalnego nabywcy i akcjonariusza wywierającego znaczący wpływ na potencjalnego nabywcę);
- (b) informacje na temat tego, czy w odniesieniu do danego potencjalnego nabywcy lub osoby faktycznie kierującej działalnością potencjalnego nabywcy przeprowadzona została ocena reputacji przez inny organ nadzoru, tożsamość takiego organu oraz dowód potwierdzający wynik oceny;
- (c) opis interesów finansowych i niefinansowych lub relacji potencjalnego nabywcy lub, w stosownych przypadkach, grupy, do której potencjalny nabywca należy, jak również osób faktycznie kierujących działalnością potencjalnego nabywcy z osobami wskazanymi poniżej:
- (1) aktualny akcjonariusz docelowego przedsiębiorstwa;
 - (2) osoba uprawniona do wykonywania praw głosu w docelowym przedsiębiorstwie, w którymkolwiek z poniższych przypadków lub też ich kombinacji:
 - prawa głosu są w posiadaniu osoby trzeciej, z którą ta osoba fizyczna lub prawna podpisała umowę zobowiązującą do przyjęcia, przez wspólne i zgodne wykonanie praw głosu będących w ich posiadaniu, długoterminowej wspólnej polityki dotyczącej zarządzania danym emitentem;
 - prawa głosu są w posiadaniu osoby trzeciej, z którą ta osoba fizyczna lub prawna podpisała umowę umożliwiającą czasowe, odpłatne przeniesienie przedmiotowych praw głosu;
 - prawa głosu są związane z akcjami będącymi w posiadaniu tej osoby fizycznej lub prawnej, złożonymi jako zabezpieczenie, o ile taka osoba

- fizyczna lub prawna kontroluje prawa głosu i deklaruje zamiar ich wykonania;
- prawa głosu są związane z akcjami, do których ta osoba fizyczna lub prawna ma dożywotni tytuł;
 - prawa głosu, które znajdują się w posiadaniu przedsiębiorstwa kontrolowanego przez tę osobę fizyczną lub prawną lub które mogą być przez nie wykonywane w rozumieniu czterech pierwszych podpunktów niniejszego pkt 2;
 - prawa głosu są związane z akcjami zdeponowanymi u tej osoby fizycznej lub prawnej i może ona wykonywać je według własnego uznania wobec braku szczegółowych instrukcji ze strony akcjonariuszy;
 - prawa głosu są w posiadaniu osoby trzeciej w jej własnym imieniu na rzecz tej osoby fizycznej lub prawnej;
 - prawa głosu, które ta osoba fizyczna lub prawna może wykonywać jako pełnomocnik, w przypadku gdy może ona je wykonywać według własnego uznania wobec braku szczegółowych instrukcji ze strony akcjonariuszy;
- (3) członek organów administrujących, zarządzających lub nadzorczych, zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi, lub członek kadry kierowniczej wyższego szczebla docelowego przedsiębiorstwa;
- (4) docelowe przedsiębiorstwo i grupa, do której należy;
- (d) informacje na temat pozostałych interesów lub działań potencjalnego nabywcy, które mogą być sprzeczne z interesami docelowego przedsiębiorstwa, i możliwe rozwiązania na rzecz zarządzania tym konfliktem interesów;
- (e) struktura własnościowa potencjalnego nabywcy, ze wskazaniem akcjonariuszy wywierających znaczący wpływ i ich udziału w kapitale oraz prawach głosu, w tym informacje na temat umów akcjonariuszy;
- (f) jeżeli potencjalny nabywca należy do grupy jako jednostka zależna lub jednostka dominująca, szczegółowy schemat organizacyjny całej struktury korporacyjnej i informacje na temat udziału w kapitale oraz prawach głosu akcjonariuszy posiadających znaczący wpływ na podmioty grupy i pozostałą działalność prowadzoną obecnie przez takie podmioty;
- (g) jeżeli potencjalny nabywca należy do grupy jako jednostka zależna lub jednostka dominująca, informacje na temat stosunków pomiędzy podmiotami finansowymi grupy a pozostałymi podmiotami niefinansowymi grupy;
- (h) wskazanie instytucji kredytowej, zakładu ubezpieczeń, zakładu ubezpieczeń na życie i zakładu reasekuracji; lub przedsiębiorstwa inwestycyjnego w ramach grupy oraz nazwy odpowiednich organów nadzoru;
- (i) wymagane ustawowo sprawozdania finansowe na poziomie jednostkowym oraz, w stosownych przypadkach, skonsolidowanym i subskonsolidowanym poziomie grupy, niezależnie od wielkości potencjalnego nabywcy, za ostatnie trzy okresy obrotowe, zatwierdzone przez biegłego rewidenta, jeśli są przedmiotem badania, w tym:
- (1) bilans;
 - (2) rachunek zysków i strat lub sprawozdanie z finansowych wyników działalności;

- (3) roczne raporty i załączniki finansowe oraz pozostałe dokumenty wpisane do odpowiedniego rejestru lub zarejestrowane przez odpowiedni organ na danym terytorium potencjalnego nabywcy.

Jeżeli potencjalny nabywca jest nowo utworzonym podmiotem, zamiast informacji określonych w pierwszym akapicie potencjalny nabywca dostarcza docelowemu organowi nadzoru prognozę bilansu i prognozę rachunku zysków i strat lub sprawozdania z finansowych wyników działalności na pierwsze trzy lata budżetowe, w tym przyjęte założenia;

- (j) informacje na temat ratingu kredytowego potencjalnego nabywcy i ogólnej oceny kredytowej jego grupy, jeśli są dostępne.
2. Uwzględniając postanowienia pkt 1 lit. c), interesy finansowe mogą obejmować transakcje kredytowe, gwarancje i zastawy. Interesy niefinansowe mogą obejmować stosunki rodzinne lub bliskie związki.
 3. W przypadku gdy potencjalny nabywca jest osobą prawną z siedzibą firmy w państwie trzecim, potencjalny nabywca powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące dodatkowe informacje:
 - (a) poświadczenie dobrej opinii lub równoważny dokument, jeżeli poświadczenie nie jest dostępne, wystawione przez zagraniczne organy z sektora finansowego, dotyczące potencjalnego nabywcy;
 - (b) oświadczenie zagranicznych organów z sektora finansowego, że nie istnieją żadne przeszkody ani ograniczenia co do przedłożenia informacji niezbędnych do sprawowania nadzoru nad docelowym przedsiębiorstwem, jeśli takie oświadczenie jest dostępne;
 - (c) informacje ogólne dotyczące systemu regulacyjnego danego państwa trzeciego obowiązującego w odniesieniu do potencjalnego nabywcy.
 4. W przypadku gdy potencjalny nabywca jest państwowym funduszem majątkowym, powinien on dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące dodatkowe informacje:
 - (a) nazwę ministerstwa lub departamentu rządu odpowiedzialnego za określenie polityki inwestycyjnej funduszu;
 - (b) szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej oraz ograniczeń w zakresie inwestycji;
 - (c) imiona i nazwiska oraz stanowiska osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w ramach funduszu oraz
 - (d) szczegółowe informacje na temat wpływu wskazanego ministerstwa lub departamentu rządu na bieżącą działalność funduszu i docelowe przedsiębiorstwo.
 5. W przypadku gdy potencjalny nabywca jest funduszem *private equity* lub funduszem hedgingowym, powinien on dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące dodatkowe informacje:
 - (a) szczegółowy opis zrealizowanych przez potencjalnego nabywcę transakcji nabycia znacznych pakietów akcji w instytucjach finansowych;
 - (b) szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej potencjalnego nabywcy oraz ograniczeń w zakresie inwestycji, w tym szczegółowe informacje na temat monitorowania inwestycji, czynników stanowiących podstawę podejmowania przez potencjalnego nabywcę decyzji inwestycyjnych dotyczących docelowego

przedsiębiorstwa oraz czynników powodujących zmiany w strategii wyjścia potencjalnego nabywcy;

- (c) ramy dotyczące podejmowania przez potencjalnego nabywcę decyzji inwestycyjnych, w tym imiona i nazwiska oraz stanowiska osób odpowiedzialnych za podejmowanie takich decyzji; oraz
- (d) szczegółowy opis procedur potencjalnego nabywcy na rzecz przeciwdziałania praniu pieniędzy i obowiązujących go ram prawnych dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy.

Sekcja 6

Informacje na temat osób, które będą faktycznie kierować działalnością docelowego przedsiębiorstwa

1. Potencjalny nabywca powinien dostarczyć właściwemu organowi następujące informacje dotyczące reputacji i doświadczenia każdej osoby, która będzie faktycznie kierować działalnością docelowego przedsiębiorstwa w wyniku planowanego nabycia:
 - (a) dane osobowe, w tym imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, krajowy osobisty numer identyfikacyjny (jeśli jest dostępny), adres i dane kontaktowe;
 - (b) stanowisko, na jakie powoływana jest lub będzie taka osoba;
 - (c) szczegółowy życiorys wskazujący na odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, w tym nazwy wszystkich organizacji, dla których dana osoba pracowała, oraz charakter funkcji i okres, przez który dana osoba ją sprawowała, w szczególności w odniesieniu do czynności mieszczących się w ramach stanowiska, o które się ubiega, oraz dokumentację dotyczącą doświadczenia danej osoby, jak na przykład wykaz osób odpowiedzialnych ze wskazaniem danych kontaktowych i listów referencyjnych. W odniesieniu do stanowisk zajmowanych w okresie ostatnich 10 lat w opisie tych czynności dana osoba powinna uwzględnić przekazane uprawnienia, wewnętrzne uprawnienia decyzyjne i obszary działań będące przedmiotem jej kontroli. Jeżeli życiorys obejmuje inne istotne doświadczenia, w tym reprezentację organu zarządzającego, taką informację należy uwzględnić;
 - (d) dane z rejestru karnego, dochodzenia lub postępowania karne, sprawy cywilne lub administracyjne, postępowania dyscyplinarne (w tym dyskwalifikacja z funkcji dyrektora w przedsiębiorstwie lub upadłość, niewypłacalność bądź postępowanie o podobnym charakterze), w formie urzędowego zaświadczenia (jeżeli takie zaświadczenie jest dostępne w danym państwie członkowskim albo w państwie trzecim) lub w formie innego równoważnego dokumentu. W przypadku bieżących dochodzeń informacje należy dostarczyć w formie oświadczenia;
 - (e) informacje na temat:
 - (1) toczących się dochodzeń, postępowań egzekucyjnych, nałożonych sankcji lub innych orzeczeń o wykonaniu wydanych przeciwko danej osobie;
 - (2) odmowy rejestracji, udzielenia zezwolenia, nadania członkostwa lub licencji na prowadzenie działalności handlowej, biznesowej lub zawodowej; cofnięcie, wycofanie lub zakończenie rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji; bądź wydalanie przez organ regulacyjny lub rządowy czy też organ zawodowy lub stowarzyszenie zawodowe; oraz

- (3) informacje na temat rozwiązania stosunku zatrudnienia, zaufania lub stosunku powierniczego czy też podobnego zdarzenia;
 - (f) tego, czy w odniesieniu do danej osoby kierującej działalnością przeprowadzona została ocena reputacji przez inny organ nadzoru, tożsamość takiego organu oraz dowód potwierdzający wynik oceny;
 - (g) opisu interesów finansowych i niefinansowych lub relacji danej osoby lub jej bliskich krewnych z członkami organu zarządzającego i osób pełniących najważniejsze funkcje w tej samej instytucji, instytucji dominującej, jednostkach zależnych i akcjonariuszy;
 - (h) minimalnego czasu, jaki zostanie przeznaczony na wykonywanie funkcji w ramach przedsiębiorstwa (wymiar roczny i miesięczny);
 - (i) lista funkcji dyrektora wykonawczego i niewykonawczego sprawowanych obecnie przez daną osobę.
- (2) Uwzględniając postanowienia pkt 1 lit. g) interesy finansowe mogą obejmować transakcje kredytowe, udziały, gwarancje i zastawy. Interesy niefinansowe mogą obejmować stosunki rodzinne lub bliskie związki.

Sekcja 7
Informacje dotyczące planowanego nabycia

Potencjalny nabywca powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje dotyczące planowanego nabycia:

- (a) identyfikację docelowego przedsiębiorstwa;
- (b) szczegółowe informacje na temat zamiarów potencjalnego nabywcy w odniesieniu do planowanego nabycia, takich jak inwestycje strategiczne lub inwestycje portfelowe;
- (c) informacje o akcjach w docelowym przedsiębiorstwie będących własnością potencjalnego nabywcy, lub które mają stać się jego własnością, przed i po dokonaniu planowanego nabycia, w tym:
 - (1) liczbę i rodzaj akcji – akcje zwykłe lub inne – w docelowym przedsiębiorstwie będących własnością potencjalnego nabywcy, lub które zamierza on nabyć, przed i po dokonaniu planowanego nabycia, wraz z ich wartością nominalną;
 - (2) udział w łącznym kapitale docelowego przedsiębiorstwa reprezentowany przez akcje będące w posiadaniu potencjalnego nabywcy, lub które zamierza on nabyć, przed i po dokonaniu planowanego nabycia;
 - (3) udział w łącznych prawach głosu w docelowym przedsiębiorstwie reprezentowany przez akcje będące w posiadaniu potencjalnego nabywcy, lub które zostaną przez niego nabyte, przed i po dokonaniu planowanego nabycia, jeżeli różni się on od udziału w kapitale docelowego przedsiębiorstwa;
 - (4) wartość rynkowa, w euro i walucie lokalnej, akcji w docelowym przedsiębiorstwie będących własnością potencjalnego nabywcy, lub które zamierza on nabyć, przed i po dokonaniu planowanego nabycia;
- (d) działanie w porozumieniu z innymi podmiotami obejmujące między innymi następujące względy: wkład pozostałych podmiotów w finansowanie, udział w ustaleniach finansowych i przyszłych ustaleniach organizacyjnych;
- (e) treść planowych umów akcjonariusza z pozostałymi akcjonariuszami w odniesieniu do docelowego przedsiębiorstwa;
- (f) cena planowanego nabycia i kryteria zastosowane przy jej określaniu, oraz jeśli wartość rynkowa i cena planowanego nabycia są różne, wyjaśnienie takiej sytuacji.

Sekcja 8
Informacje o nowej proponowanej strukturze grupy i jej wpływie na nadzór

1. W przypadku gdy potencjalny nabywca jest osobą prawną, powinien on dostarczyć docelowemu organowi nadzoru analizę obejmującą obszar docelowego przedsiębiorstwa i grupy, do której będzie on należał po dokonaniu planowanego nabycia, który będzie podlegał nadzorowi na zasadzie skonsolidowanej. Analiza powinna uwzględniać informacje na temat tego, które podmioty wchodzące w skład grupy będą włączone w zakres wymogów dotyczących nadzoru na zasadzie skonsolidowanej po planowanym nabyciu, i na jakim szczeblu grupy wymogi te będą miały zastosowanie na zasadzie pełnej konsolidacji lub subkonsolidacji.
2. Potencjalny nabywca powinien również dostarczyć docelowemu organowi nadzoru analizę tego, czy planowane nabycie będzie miało wpływ, w tym również w wyniku bliskich

powiązań potencjalnego nabywcy z docelowym przedsiębiorstwem, na zdolność docelowego przedsiębiorstwa do terminowego dostarczania organowi nadzoru w dalszym ciągu dokładnych informacji.

Sekcja 9

Informacje dotyczące finansowania planowanego nabycia

1. Zgodnie z pkt 2 potencjalny nabywca powinien dostarczyć szczegółowe wyjaśnienia dotyczące konkretnych źródeł finansowania planowanego nabycia.
2. Wyjaśnienia, o których mowa w pkt 1, obejmują:
 - (a) szczegółowe informacje dotyczące wykorzystania prywatnych środków finansowych oraz pochodzenia i dostępności funduszy, w tym odpowiednie dokumenty potwierdzające stanowiące dowód dla organu nadzoru finansowego, że w związku z planowanym nabyciem nie usiłowano dokonać prania pieniędzy;
 - (b) szczegółowe informacje dotyczące środków płatniczych wykorzystywanych do dokonania planowanego nabycia oraz sieci wykorzystanej do przekazywania środków finansowych;
 - (c) szczegółowe informacje dotyczące dostępu do źródeł kapitału i rynków finansowych, w tym szczegółowe informacje na temat instrumentów finansowych, które mają zostać wyemitowane;
 - (d) informacje na temat wykorzystania pożyczonych funduszy, w tym nazwa kredytodawcy i szczegółowe informacje dotyczące przyznanych kredytów, w tym terminy wymagalności, zastawów i gwarancji, wraz z informacjami na temat źródła przychodów przeznaczanych na spłatę kredytów oraz pochodzenia pożyczonych funduszy, w przypadku gdy kredytodawca nie jest instytucją finansową podlegającą nadzorowi;
 - (e) informacje na temat ustaleń finansowych z innymi akcjonariuszami docelowego przedsiębiorstwa;
 - (f) informacje na temat składników aktywów potencjalnego nabywcy lub docelowego przedsiębiorstwa, które mają zostać sprzedane w celu wsparcia finansowania planowanego nabycia, takie jak warunki sprzedaży, cena, wycena i szczegółowe informacje na temat cech charakterystycznych składników aktywów, w tym informacje na temat tego, kiedy i w jaki sposób aktywa zostały nabyte.

Sekcja 10

Dodatkowe wymagania w zakresie informacji w sytuacji, gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji wyniesie do 20 %

W sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie do 20 %, potencjalny nabywca powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru dokument dotyczący strategii, obejmujący, w stosownych przypadkach, następujące informacje:

- (a) strategię potencjalnego nabywcy dotyczącą planowanego nabycia, w tym okres, przez który potencjalny nabywca zamierza utrzymać w posiadaniu swój udział po dokonaniu planowanego nabycia, oraz zamiar potencjalnego nabywcy dotyczący zwiększenia, ograniczenia lub utrzymania liczby jego udziałów w dającej się przewidzieć przyszłości;

- (b) zamiary potencjalnego nabywcy co do docelowego przedsiębiorstwa, w szczególności czy potencjalny nabywca zamierza aktywnie działać jako akcjonariusz mniejszościowy oraz uzasadnienie takiego działania;
- (c) informacje na temat sytuacji finansowej potencjalnego nabywcy i jego chęci do wsparcia docelowego przedsiębiorstwa dodatkowymi funduszami własnymi, jeśli takie wsparcie będzie niezbędne dla rozwoju działalności lub w przypadku trudności finansowych.

Sekcja 11

Dodatkowe wymagania w zakresie informacji w sytuacji, gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji wyniesie 20–50 %

1. W sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie 20–50 %, potencjalny nabywca powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru dokument dotyczący strategii, obejmujący, w stosownych przypadkach, następujące informacje:
 - (a) wszystkie informacje wymagane zgodnie z sekcją 10 niniejszego załącznika;
 - (b) szczegółowe informacje na temat wpływu, jaki potencjalny nabywca zamierza wywierać na sytuację finansową, w tym politykę w zakresie dywidend, rozwój strategiczny i podział zasobów docelowego przedsiębiorstwa;
 - (c) opis zamiarów potencjalnego nabywcy i jego oczekiwań związanych z docelowym przedsiębiorstwem w perspektywie średniookresowej, obejmujący wszystkie elementy, o których mowa w sekcji 12 pkt 2 niniejszego załącznika.
2. W sytuacji gdy, w zależności od globalnej struktury własności docelowego przedsiębiorstwa, wpływ wywierany przez udział potencjalnego nabywcy zostanie uznany za równoważny wpływowi wywieranemu przez udział na poziomie 20–50 %, potencjalny nabywca powinien dostarczyć informacje określone pkt 1.

Sekcja 12

Dodatkowe wymagania w zakresie informacji w sytuacji, gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji wyniesie przynajmniej 50 % lub docelowe przedsiębiorstwo stanie się jednostką zależną potencjalnego nabywcy

1. W sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie przynajmniej 50 % lub docelowe przedsiębiorstwo stanie się jednostką zależną potencjalnego nabywcy, potencjalny nabywca powinien dostarczyć docelowemu organowi nadzoru biznesplan składający się z planu rozwoju strategicznego, szacowanych sprawozdań finansowych docelowego przedsiębiorstwa oraz wpływu nabycia na ład korporacyjny i ogólną strukturę organizacyjną docelowego przedsiębiorstwa.
2. Plan rozwoju strategicznego, o którym mowa w pkt 1 powinien w sposób ogólny wskazywać główne cele planowanego nabycia i sposoby ich realizacji, w tym:
 - (a) ogólny cel planowanego nabycia;
 - (b) średniookresowe cele finansowe, które można określić w formie stopy zwrotu z kapitału własnego, stosunku kosztów do korzyści, zysku przypadającego na jedną akcję lub, w stosownych przypadkach, w inny sposób;

- (c) ewentualne zmiany ukierunkowania działań, zmiany produktów, docelowych klientów i możliwa realokacja funduszy lub zasobów, które mogą mieć wpływ na docelowe przedsiębiorstwo;
- (d) ogólne procesy włączania docelowego przedsiębiorstwa do struktury grupy potencjalnego nabywcy i jego integracji z tą grupą, w tym opis głównych interakcji z pozostałymi przedsiębiorstwami należącymi do grupy, jak również opis strategii regulujących relacje wewnątrz grupy.

Uwzględniając postanowienia lit. d), w odniesieniu do instytucji, które uzyskały zezwolenie i podlegają nadzorowi w Unii, wystarczą informacje na temat poszczególnych departamentów w ramach struktury grupy, na które dana transakcja ma wpływ.

- 3. Szacowane sprawozdanie finansowe docelowego przedsiębiorstwa, o którym mowa w pkt 1, jednostkowe oraz, w stosownych przypadkach, skonsolidowane, powinno obejmować następujące informacje za okres trzech lat:
 - (a) prognoza bilansu i prognoza rachunku zysków i strat;
 - (b) prognoza ostrożnościowych wymogów kapitałowych i wskaźnika wypłacalności;
 - (c) informacje o poziomie ekspozycji na ryzyko, w tym ryzyko kredytowe, rynkowe i operacyjne, jak również inne istotne rodzaje ryzyka;
 - (d) prognoza dotycząca tymczasowych transakcji wewnątrz grupy.
- 4. Wpływ nabycia na ład korporacyjny i ogólną strukturę organizacyjną docelowego przedsiębiorstwa, o których mowa w pkt 1, powinien uwzględniać wpływ na:
 - (a) skład i obowiązki organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego, oraz główne komitety i komisje utworzone przez takie organy decyzyjne, w tym komitet zarządzający, komisja ds. ryzyka, komitet audytu, komisja ds. wynagrodzeń i pozostałe komitety, w tym informacje dotyczące osób, które zostaną wyznaczone do kierowania działalnością;
 - (b) procedury administracyjne i księgowe oraz kontrole wewnętrzne, w tym zmiany procedur i systemów rachunkowości, audytu wewnętrznego, zgodności, w tym systemów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i zarządzania ryzykiem, oraz powoływanie do pełnienia kluczowych funkcji audytora wewnętrznego, pracownika ds. zgodności z prawem i pracownika zarządzającego ryzykiem;
 - (c) ogólna architektura IT, w tym zmiany w zakresie polityki outsourcingu, schematu przekazywania danych, wykorzystywanego oprogramowania wewnętrznego i zewnętrznego oraz istotnych procedur w zakresie ochrony danych i systemów oraz narzędzi, w tym sporządzanie kopii zapasowych, planowanie ciągłości oraz ścieżki audytu;
 - (d) polityka regulująca kwestię outsourcingu, w tym informacje dotyczące obszarów, których to dotyczy, wyboru dostawców usług, oraz praw i obowiązków zainteresowanych stron zgodnie z treścią umów, takich jak ustalenia dotyczące audytu i oczekiwana od dostawcy jakość usług;
 - (e) pozostałe istotne informacje dotyczące wpływu nabycia na ład korporacyjny i ogólną strukturę organizacyjną docelowego przedsiębiorstwa, w tym zmiany dotyczące praw głosu akcjonariuszy.

Sekcja 13 **Ograniczone wymogi informacyjne**

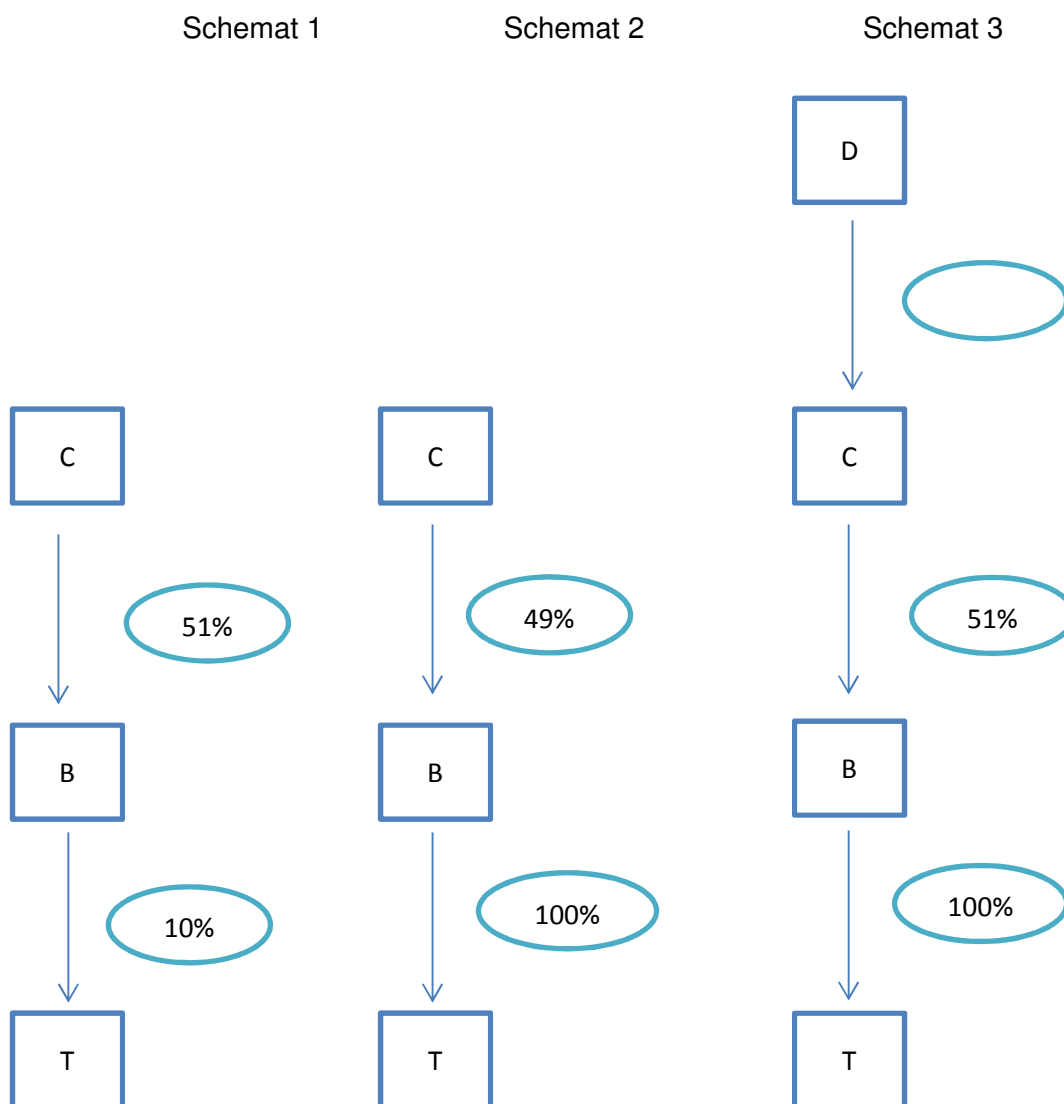
1. Jeżeli potencjalny nabywca otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności i podlega nadzorowi na terenie Unii Europejskiej, a docelowe przedsiębiorstwo spełnia kryteria określone w pkt 2 niniejszej sekcji, potencjalny nabywca powinien przedłożyć docelowemu organowi nadzoru następujące informacje:
 - (a) W przypadku gdy potencjalny nabywca jest osobą fizyczną:
 - (1) informacje wyszczególnione w sekcji 3 pkt 1 niniejszego załącznika;
 - (2) informacje wyszczególnione w sekcji 4 pkt 1 lit. c)–g) niniejszego załącznika;
 - (3) informacje wyszczególnione w sekcji 6, 7 i 9 niniejszego załącznika;
 - (4) informacje wyszczególnione w sekcji 8 pkt 1 niniejszego załącznika;
 - (5) w sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie do 20 %, dokument dotyczący strategii, o którym mowa w sekcji 10 niniejszego załącznika;
 - (6) w sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie przynajmniej 20 %, dokument dotyczący strategii, o którym mowa w sekcji 11 niniejszego załącznika.
 - (b) W przypadku gdy potencjalny nabywca jest osobą prawną lub w przypadku trustów już istniejących lub takich, które powstaną na skutek planowanego nabycia:
 - (1) informacje wyszczególnione w sekcji 3 pkt 2 oraz, w stosownych przypadkach, w sekcji 3 pkt 3 niniejszego załącznika;
 - (2) informacje wyszczególnione w sekcji 5 pkt 1 lit. c)–j) niniejszego załącznika oraz, w stosownych przypadkach, w sekcji 5 pkt 4 niniejszego załącznika;
 - (3) informacje wyszczególnione w sekcji 6, 7 i 9 niniejszego załącznika;
 - (4) informacje wyszczególnione w sekcji 8 pkt 1 niniejszego załącznika;
 - (5) w sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie do 20 %, dokument dotyczący strategii, o którym mowa w sekcji 10 niniejszego załącznika; oraz
 - (6) w sytuacji gdy w wyniku planowanego nabycia znaczny pakiet akcji w docelowym przedsiębiorstwie posiadany przez potencjalnego nabywcę wyniesie przynajmniej 20 %, dokument dotyczący strategii, o którym mowa w sekcji 11 niniejszego załącznika.
2. Wymogi zawarte w pkt 1 powinny mieć zastosowanie do transakcji nabycia w przedsiębiorstwach inwestycyjnych, które spełniają wszystkie poniższe kryteria:
 - (a) nie posiadają aktywów klienta;
 - (b) nie posiadają zezwolenia na świadczenie usług inwestycyjnych i działalności inwestycyjnej polegających na „zawieraniu transakcji na własny rachunek” lub „emisji instrumentów finansowych i/lub wprowadzaniu instrumentów finansowych na zasadzie zaangażowania przedsiębiorstwa”, o których mowa w sekcji A pkt 3 i 6 załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE;

- (c) jeżeli posiadają zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych polegających na „zarządzaniu pakietem akcji”, o których mowa w sekcji A pkt 4 załącznika I do dyrektywy 2004/39/WE, wartość aktywów, którymi zarządza przedsiębiorstwo, wynosi mniej niż 500 mln EUR.
3. Jeżeli potencjalny nabywca został oceniony przez docelowy organ nadzoru w ciągu dwóch poprzednich lat, w odniesieniu do informacji już znajdujących się w posiadaniu docelowego organu nadzoru, potencjalny nabywca powinien dostarczyć tylko te informacje, które uległy zmianie od czasu ostatniej oceny.
- Jeżeli zmian nie było, potencjalny nabywca powinien podpisać oświadczenie informujące docelowy organ nadzoru, że nie ma potrzeby aktualizacji informacji, ponieważ od czasu ostatniej oceny nie uległy one zmianie.

Załącznik II – Praktyczne przykłady przedstawiające sposoby ustalania, czy ma miejsce nabycie pośrednich pakietów akcji

W niniejszym załączniku przedstawiono cztery przykłady zastosowania kryteriów ustalania, czy ma miejsce nabycie pośredniego znacznego pakietu akcji oraz ustalania wielkości przedmiotu pośredniego nabycia tego rodzaju. Dla uproszczenia przykładów przyjmuje się, że kontrolę przejmuje się tylko w sytuacji, gdy wielkość nabywanego pakietu akcji przekracza 50 % (pomimo że kontrolę można przejść również mniejszym udziałem). Ponadto przyjmuje się, że nie następuje uzyskanie znaczącego wpływu, co w praktyce w przykładowych sytuacjach jest mało prawdopodobne.

W pierwszych trzech przypadkach litera „T” oznacza docelowe przedsiębiorstwo, a podmiotem na najwyższym szczeblu oznaczonym na schemacie, odpowiednio literą „C” na schemacie 1 i 2 i „D” na schemacie 3, jest potencjalny nabywca. Osoby sprawujące kontrolę nad potencjalnym pośrednim nabywcą nie zostały wskazane na schematach, zostały jednak uwzględnione w przykładach. Czwarty scenariusz przedstawia przykładowe obliczanie pośredniego pakietu akcji w bardziej złożonej strukturze.



Przykład pierwszy

Na schemacie 1, w następstwie przejęcia kontroli nad B, C, zgodnie z kryterium kontroli wskazanym w pkt 6.3 niniejszych wytycznych, zostanie uznana za pośredniego nabywcę znacznego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie, biorąc pod uwagę fakt, że jednostka kontrolowana – B – posiada znaczny pakiet akcji w T, wynoszący 10 %. Wszystkie pozostałe osoby posiadające kontrolę nad C, bezpośrednio lub pośrednio, zostaną, zgodnie z kryterium kontroli wskazanym w pkt 6.3 niniejszych wytycznych, uznane za bezpośrednich lub pośrednich nabywców znacznego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie, a wielkość pakietu akcji nabytego przez C oraz przez każdą z takich osób należy uznać za równą 10 %.

Nie ma potrzeby stosowania kryterium mnożenia, o którym mowa w pkt 6.6 niniejszych wytycznych.

Przykład drugi

Na schemacie 2 C nie przejmuje kontroli nad B, zatem zgodnie z kryterium kontroli wskazanym w pkt 6.3 niniejszych wytycznych nie dochodzi do nabycia znacznego pakietu akcji.

Aby ocenić, czy dochodzi do pośredniego nabycia znacznego pakietu akcji, należy zastosować kryterium mnożenia. Należy pomnożyć udział procentowy pakietu nabytego przez C w B przez udział procentowy pakietu B w T ($49\% \times 100\%$). Ponieważ wynik równa się 49 %, uznaje się, że C nabywa pośrednio znaczny pakiet akcji. W świetle postanowień pkt 6.6 niniejszych wytycznych C oraz każda osoba lub wszystkie osoby posiadające kontrolę nad C, bezpośrednio lub pośrednio, należy uznać za pośrednich nabywców znacznego pakietu akcji o wielkości równej 49 %. Kryterium mnożenia należy zastosować w odniesieniu do akcjonariuszy C, którzy nie posiadają kontroli nad C, począwszy od samego dołu łańcucha korporacyjnego – bezpośredniego udziału kapitałowego w docelowym przedsiębiorstwie.

Przykład trzeci

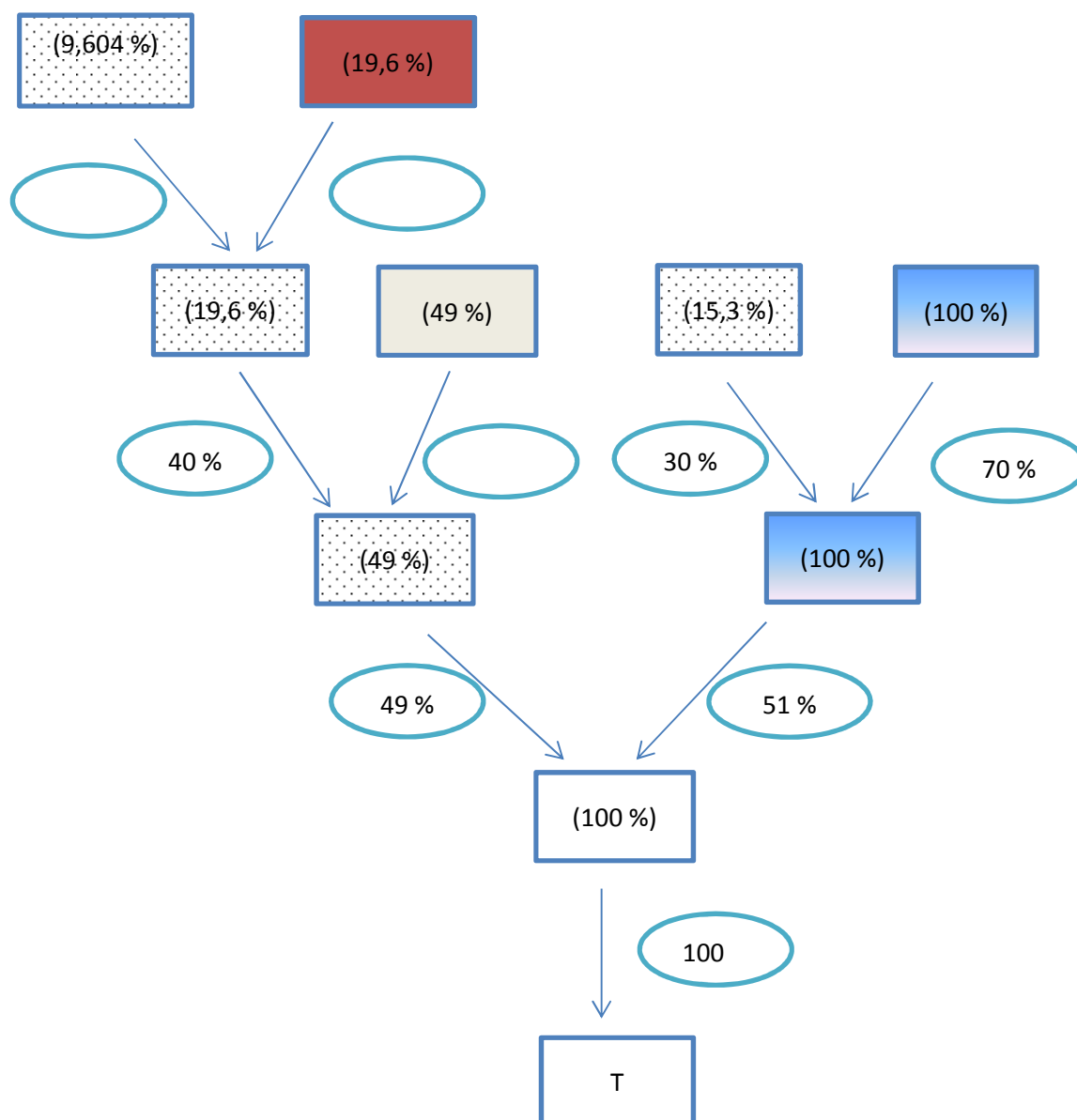
Na schemacie 3 D nie przejmuje kontroli nad C, zatem zgodnie z kryterium kontroli nie ma miejsca pośrednie nabycie znacznego pakietu akcji. Aby ocenić, czy D należy uznać za pośredniego nabywcę znacznego pakietu akcji w T, należy zastosować kryterium mnożenia. Oznacza to pomnożenie udziałów procentowych pakietów w łańcuchu korporacyjnym (udziału D w C, udziału C w B i udziału B w T). Ponieważ wynikający z tego procent równa się 10,2 %, należy uznać, że D nabywa pośrednio znaczny pakiet akcji w T. W świetle postanowień pkt 6.6 niniejszych wytycznych każda osoba lub wszystkie osoby posiadające kontrolę nad D, bezpośrednio lub pośrednio, należy uznać za pośrednich nabywców znacznego pakietu akcji o wielkości równej 10,2 %.

Przykład czwarty

Na poniższym schemacie przedstawiono pełną strukturę korporacyjną ze wskazaniem wielkości pośredniego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie (T) każdego z akcjonariuszy.

W odniesieniu do każdego z akcjonariuszy wielkość jego pakietu akcji w podmiocie znajdującym się bezpośrednio poniżej wskazano obok strzałki oznaczającej udział. Wielkość bezpośredniego lub pośredniego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie wskazano w nawiasach w polu oznaczającym akcjonariusza.

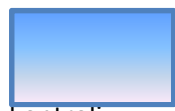
Aby wskazać strukturę własnościową po dokonaniu nabycia, należy użyć wykresu. Jeżeli wielkość bezpośredniego lub pośredniego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie podmiotu, który dokonał rzeczywistego nabycia, wynosi przynajmniej 10 %, podmiot ten zostanie uznany za nabywcę znacznego pakietu akcji. Bezpośrednich lub pośrednich akcjonariuszy uznanych za nabywców pośredniego pakietu akcji w docelowym przedsiębiorstwie w wysokości przynajmniej 10 % uznaje się również za nabywców znacznego pakietu akcji.



Legenda:



Wielkość udziału akcjonariusza w podmiocie bezpośrednio poniżej



kontroli

Pośredni pakiet akcji w wysokości 100 % uzyskany z wykorzystaniem kryterium



Pośredni pakiet akcji w wysokości 49 % uzyskany z wykorzystaniem kryterium



Zgodnie z pkt 6.6 lit. b) niniejszych wytycznych pośredni pakiet akcji w wysokości 49 % osoby mającej kontrolę nad posiadaczem pośredniego pakietu akcji w wysokości 49 %, wielkość pośredniego pakietu akcji tego ostatniego akcjonariusza została ustalona z zastosowaniem kryterium mnożenia