

# Määräosuuksien hankintaan ja lisäämiseen rahoituslalla sovellettavaa toiminnan vakauden arviointia koskevat yhteiset ohjeet

---

## Näiden ohjeiden asema

Tämä asiakirja sisältää yhteiset ohjeet, jotka on annettu seuraavien asetusten 16 artiklan nojalla: Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/79/EY kumoamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1094/2010 ja Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010 (jäljempänä 'Euroopan valvontaviranomaisista annetut asetukset'). Euroopan valvontaviranomaisista annettujen asetusten 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssilaitosten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita.

Yhteisissä ohjeissa esitetään Euroopan valvontaviranomaisten näkemys asianmukaisista Euroopan finanssivalvontajärjestelmässä noudatettavista valvontakäytännöistä eli siitä, miten unionin lainsäädäntöä olisi sovellettava tietyllä osa-alueella. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin yhteisiä ohjeita sovelletaan, olisi noudatettava niitä sisällyttämällä ne tarpeen mukaan valvontakäytäntöihinsä (esimerkiksi muuttamalla lainsäädäntöään tai valvontamenettelyjään). Tämä koskee myös ohjeita, jotka on osoitettu ensisijaisesti finanssilaitoksille.

## Raportointivaatimukset

Toimivaltaisten viranomaisten on Euroopan valvontaviranomaisista annettujen asetusten 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti ilmoitettava asianomaiselle Euroopan valvontaviranomaiselle kahden kuukauden kuluessa ohjeiden käännösten julkaisemisesta, noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, tai muutoin syyt niiden noudattamatta jättämiseen. Jos ilmoitusta ei toimiteta määräaikaan mennessä, asianomainen Euroopan valvontaviranomainen katsoo, etteivät toimivaltaiset viranomaiset noudata ohjeita. Ilmoitukset olisi lähetettävä seuraaviin osoitteisiin: [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu), [JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu](mailto:JointQHGuidelines.compliance@eiopa.europa.eu) ja [compliance.jointcommittee@esma.europa.eu](mailto:compliance.jointcommittee@esma.europa.eu) viitteellä "JC/GL/2016/01". Euroopan valvontaviranomaisten internetsivustolla on malli ilmoituksia varten.

Ilmoituksen voi lähettää henkilö, jolla on asianmukaiset valtuudet ilmoittaa ohjeiden tai suositusten noudattamisesta toimivaltaisen viranomaisen puolesta.

Ilmoitukset julkaistaan Euroopan valvontaviranomaisten verkkosivustoilla 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

## I osasto – Aihe, soveltamisala ja määritelmät

### 1. Aihe

Ohjeiden tarkoituksena on selventää menettelysääntöjä ja arviointikriteerejä, joita toimivaltaiset viranomaiset soveltavat toiminnan vakauden arviointiin, joka liittyy määräosuuksien hankintaan ja lisäämiseen rahoitusallalla.

### 2. Kattavuus ja soveltamistaso

Ohjeet koskevat toimivaltaisia viranomaisia, jotka arvioivat toiminnan vakautta kohdeyritysten määräosuuksien hankinnan tai lisäämisen yhteydessä.

### 3. Määritelmät

3.1 Näissä ohjeissa käytetään seuraavia määritelmiä:

- (i) ”toimivaltainen viranomainen” tarkoittaa jotain seuraavista:
  - (a) Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1093/2010<sup>1</sup> 4 artiklan 2 kohdan i alakohdassa tarkoitettut toimivaltaiset viranomaiset;
  - (b) Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1094/2010<sup>2</sup> 4 artiklan 2 kohdan i alakohdassa tarkoitettut toimivaltaiset viranomaiset eli vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetussa direktiivissä 2009/138/EY<sup>3</sup> (Solvenssi II) määritellyt valvontaviranomaiset;
  - (c) Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1095/2010<sup>4</sup> 4 artiklan 3 kohdan i

---

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

<sup>2</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1094/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 48).

<sup>3</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (Solvenssi II) (EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1).

<sup>4</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

alakohdassa tarkoitetut toimivaltaiset viranomaiset, siten kuin ne on määritelty rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2004/39/EY<sup>5</sup> 4 artiklan 1 kohdan 22 alakohdassa, ja – 3. tammikuuta 2017 alkaen – rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU<sup>6</sup> 4 artiklan 1 kohdan 26 alakohdassa ja OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä annetun asetuksen (EU) N:o 648/2012<sup>7</sup> 22 artiklassa;

- (ii) 'määräysvalta' tarkoittaa emo- ja tytäryrityksen välistä suhdetta siten kuin se on määritelty tiettyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista annetun direktiivin 2013/34/EU<sup>8</sup> 22 artiklassa ja käyttämällä samassa artiklassa esitettyjä kriteerejä, joita näissä ohjeissa tarkoitettujen valvojen olisi sovellettava muutoinkin kuin direktiivin 2013/34/EU soveltamisalalla, tai vastaavanlaista minkä tahansa luonnollisen tai oikeushenkilön ja yrityksen välistä suhdetta;
- (iii) 'ylin hallintoelin' on määritelty oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta annetun direktiivin 2013/36/EU<sup>9</sup> 3 artiklan 1 kohdan 7 alakohdassa;
- (iv) 'ylimmän hallintoelimen valvontatehtävä' on määritelty direktiivin 2013/36/EU 3 artiklan 1 kohdan 8 alakohdassa;
- (v) 'hankkijaehdokas' tarkoittaa sellaista luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä joko yksin tai yhdessä toisen henkilön tai toisten henkilöiden kanssa, joka aikoo hankkia suoraan tai välillisesti määräosuuden kohdeyrityksestä tai lisätä suoraan tai välillisesti määräosuuttaan kohdeyrityksestä;
- (vi) 'määräosuus' (myös 'määräomistusyhteys' tai 'huomattava omistusosuus') on määritelty asetuksen (EU) N:o 575/2013<sup>10</sup> 4 artiklan 1 kohdan 36 alakohdassa ja direktiivin 2009/138/EY 13 artiklan 21 alakohdassa seuraavasti: "yrityksestä suoraan tai välillisesti omistettu osuus, joka on vähintään 10 prosenttia yrityksen pääomasta tai äänivallasta taikka jolla voidaan vaikuttaa merkittäväällä tavalla kyseisen yrityksen johtamiseen";
- (vii) 'alakohtaiset direktiivit ja asetukset' tarkoittavat seuraavaa kokonaisuutta:

---

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta (EUVL L 145, 30.4.2004, s. 1).

<sup>6</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>7</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

<sup>8</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tiettyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

<sup>9</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

<sup>10</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (a) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta;
- (b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (Solvenssi II);
- (c) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä;
- (d) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta;
- (e) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta; ja
- (f) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta;
- (viii) 'osakkeenomistaja' tai 'jäsen' tarkoittaa henkilöä, joka omistaa kohdeyrityksen osakkeita, tai laitoksen oikeudellisesta muodosta riippuen kohdeyrityksen muuta omistajaa tai jäsentä;
- (ix) 'kohteen valvoja' tarkoittaa edellä i alakohdassa määriteltyä toimivaltaista viranomaista, joka vastaa kohdeyrityksen valvonnasta;
- (x) 'kohdeyritys' tai 'finanssilaitos' tarkoittaa jotain seuraavista: luottolaitosta (siten kuin se on määritelty asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa), sijoituspalveluyritystä (siten kuin se on määritelty direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa), vakuutusyritystä (siten kuin se on määritelty direktiivin 2009/138/EY 13 artiklan 1 alakohdassa), jälleenvakuutusyritystä (siten kuin se on määritelty direktiivin 2009/138/EY 13 artiklan 4 alakohdassa) tai keskusvastapuolta (siten kuin se on määritelty asetuksen (EU) N:o 648/2012 2 artiklan 1 alakohdassa); ja
- (xi) 'vastaavina pidetyt kolmannet maat' tarkoittavat näiden ohjeiden 10, 11, 12 ja 13 osassa esitettyjen toiminnan vakauden arvioinnin kriteerien soveltamiseksi niitä EU:n ulkopuolisia maita, joissa säänneltyjä finanssilaitoksia koskevan valvontajärjestelmän katsotaan olevan vastaava alakohtaisissa direktiiveissä ja asetuksissa esitetyissä olosuhteissa.

## II osasto – Määräosuuden hankkimista koskeva ehdotus ja toimivaltaisten viranomaisten yhteistyö

### 1 luku – Yleiskäsitteet

#### 4. Yhdessä toimiminen

4.1 Kohteen valvojan olisi alakohtaisten direktiivien ja asetusten soveltamiseksi pidettävä yhdessä toimivina oikeushenkilöitä tai luonnollisia henkilöitä, jotka ovat päättäneet hankkia suoraan tai välillisesti määräosuuden tai lisätä suoraan tai välillisesti määräosuuttaan eksplisiittisellä tai implisiittisellä keskinäisellä sopimuksella, ottaen huomioon näiden ohjeiden asiaankuuluvat määräykset ja erityisesti ohjeiden 4.2–4.12 kohdan. Kohteen valvojan ei pitäisi sulkea pois sitä päätelmää, että tietyt henkilöt toimivat yhdessä, pelkästään sen takia, että yksi tai useampi kyseisistä henkilöistä on passiivinen, koska toimimattomuus saattaa edistää sellaisten olosuhteiden luomista, joissa hankinta voidaan tehdä tai määräosuutta kasvattaa tai kohdeyritykseen voidaan vaikuttaa.

4.2 Kohteen valvojan olisi otettava huomioon kaikki asiaankuuluvat seikat voidakseen tapauskohtaisesti todeta, toimivatko tietyt osapuolet yhdessä, jolloin edellytetään kohteen valvojalle tehtävää ilmoitusta ja aiottuun hankintaan liittyvää toiminnan vakauden arviointia.

4.3 Jos tietyt henkilöt toimivat yhdessä, kohteen valvojien olisi laskettava yhteen heidän omistuksensa määrittääkseen, hankkivatko kyseiset henkilöt määräosuuden tai ylittävätkö he jonkin alakohtaisissa direktiiveissä ja asetuksissa tarkoitetun asiaankuuluvan kynnyksen.

4.4 Jokaisen asianomaisen henkilön tai yhden henkilön yhdessä toimivien henkilöiden ryhmän puolesta olisi ilmoitettava kohteen valvojalle asiaankuuluvasta hankinnasta tai määräosuuden kasvattamisesta.

4.5 Vaikka kohteen valvojalle ei tehtäisikään ilmoitusta, joka osoittaisi, että tietyt henkilöt toimivat yhdessä, se ei estä valvojaa tutkimasta, toimivatko kyseiset henkilöt yhdessä. Kohteen valvojan olisi tätä varten otettava huomioon 4.6 kohdassa esitetyt tekijät, jotka saattavat olla merkki henkilöiden yhteistoiminnasta. Luettelo ei ole tyhjentävä. Yksittäisen tekijän olemassaolo ei sinällään johda päätelmään, että kyseiset henkilöt toimivat yhdessä.

4.6 Kohteen valvojan olisi otettava erityisesti seuraavat tekijät huomioon arvioidessaan, toimivatko tietyt henkilöt yhdessä:

- (a) osakkeenomistajien sopimukset ja ohjaus- ja hallintojärjestelmiä koskevat sopimukset (lukuun ottamatta kuitenkaan puhtaita osakkeiden hankintasopimuksia, myötämyyntioikeuksia ja -velvollisuuksia koskevia sopimuksia sekä puhtaasti sääntömääräisiä merkintäoikeuksia); ja
- (b) muu näyttö yhteistoiminnasta, esimerkiksi:
  - (1) perhesuhteiden olemassaolo;
  - (2) onko hankkijaehdokkaalla kohdeyrityksessä ylempi johtoasema tai onko hän kohdeyrityksen ylimmän hallintoelimen jäsen tai valvontatehtävää hoitavan

ylimmän hallintoelimen jäsen tai onko hänellä valta nimittää tällainen henkilö;

- (3) samaan konserniin kuuluvien yritysten välinen suhde (lukuun ottamatta kuitenkaan tilanteita, jotka täyttävät säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun direktiivin 2004/109/EY, sellaisena kuin se on muutettuna, 12 artiklan 4 tai tapauksen mukaan 5 kohdassa asetetut riippumattomuutta koskevat edellytykset);
- (4) eri henkilöt käyttävät samaa rahoituslähdettä hankkiakseen omistussuuden tai kasvattaakseen omistussuuttaan kohdeyrityksestä; ja
- (5) asianomaisten osakkeenomistajien yhtenäinen äänestyskäyttäytyminen.

4.7 Kohteen valvojan ei pitäisi soveltaa määräösuuksien hankintaa tai niiden kasvattamista koskevaa ilmoitus- ja toiminnan vakauden arviointijärjestelmää sillä tavoin, että hyvään yrityshallintoon tähtäävä osakkeenomistajien yhteistyö estyy.

4.8 Kun kohteen valvoja selvittää, toimivatko yhteistyötä tekevät osakkeenomistajat yhdessä, hänen olisi analysoitava ja arvioitava kutakin tapausta erikseen siihen liittyvien tosiseikkojen perusteella. Jos sen lisäksi, että osakkeenomistajat osallistuvat tietyssä tilanteessa 4.9 kohdassa tarkoitettuun toimintaan, on olemassa tosiseikkoja, jotka osoittavat, että osakkeenomistajien voidaan katsoa olevan yhdessä toimivia henkilöitä, kohteen valvojan olisi tällöin otettava kyseiset tosiseikat huomioon ratkaisua tehdessään. Esimerkiksi osakkeenomistajien keskinäiseen suhteeseen, heidän tavoitteisiinsa tai toimiinsa taikka heidän toimiansa tuloksiin saattaa liittyä tosiseikkoja, joista voidaan päätellä, ettei 4.9 kohdassa tarkoitettu toiminta ole pelkästään tiettyä asiaa koskevan yhteisen lähestymistavan ilmaus vaan yksi osa osakkeenomistajien laajempaa sopimusta tai yhteisymmärrystä.

4.9 Jos osakkeenomistajat tekevät kansallisen lain ja soveltuvin osin EU:n lain mukaisesti yhteistyötä tai osallistuvat johonkin jäljempänä olevassa ei-tyhjessä luettelossa mainituista toiminnoista, kohteen valvojan ei pitäisi katsoa tällaisen yhteistyön sinällään automaattisesti johtavan siihen päätelmään, että he toimivat yhdessä:

- (a) käyvät keskenään keskusteluja asioista, jotka mahdollisesti otetaan esiin yrityksen ylimmässä hallintoelimessä;
- (b) tekevät yrityksen ylimmälle hallintoelimelle esityksiä, jotka koskevat yrityksen toimintalinjoja, käytäntöjä tai tiettyjä toimia, joita yritys mahdollisesti harkitsee;
- (c) käyttävät osakkeenomistajan sääntömääräisiä oikeuksia muutoin kuin suhteessa ylimmän hallintoelimen jäsenten nimittämiseen:
  - (1) lisäävät asiakohtia yhtiökokouksen esityslistaan;
  - (2) esittävät päätösehdotuksia, jotka koskevat yhtiökokouksen esityslistalla olevia tai siihen lisättäviä asiakohtia; tai
  - (3) kutsuvat koolle muun yhtiökokouksen kuin varsinaisen yhtiökokouksen;
- (d) muutoin kuin suhteessa ylimmän hallintoelimen jäsenten nimityspäätökseen ja sikäli kuin tällaisesta päätöksestä säädetään kansallisessa yhtiölaissa, sopivat äänestävänsä samoin tietyistä yhtiökokoukselle tehdystä päätösehdotuksesta, esimerkiksi:
  - (1) hyväksyttäväksi tai hylättäväksi i. johtajan palkkaa koskeva ehdotus;

- ii. omaisuuserien hankinta tai niistä luopuminen;
- iii. pääoman pienentäminen ja/tai osakkeiden takaisinosto;
- iv. pääoman lisäys;
- v. osingonjako;
- vi. tilintarkastajien nimittäminen, poistaminen tai palkka;
- vii. erikoistutkijan nimittäminen;
- viii. yrityksen vuositilinpäätös; tai
- ix. yrityksen ympäristöpolitiikka tai muu yrityksen yhteiskuntavastuuseen tai hyväksytyjen normien tai käytännesääntöjen noudattamiseen liittyvä asia; tai

(2) jotta voidaan torjua lähipiiriliiketoimi.

4.10 Jos osakkeenomistajat tekevät yhteistyötä osallistumalla toimintaan, jota ei ole sisällytetty 4.9 kohtaan, kohteen valvojan ei pitäisi katsoa sen sinällään automaattisesti johtavan siihen päätelmään, että he toimivat yhdessä.

4.11 Kun kohteen valvoja tarkastelee ylimmän hallintoelimen jäsenten nimitykseen liittyvää osakkeenomistajien välistä yhteistyötä, valvojan olisi tutkittava 4.8 kohdassa kuvatut tosiseikat (myös asianomaisten osakkeenomistajien ja heidän toimiensa suhde), minkä lisäksi olisi otettava huomioon muun muassa seuraavat seikat:

- (a) osakkeenomistajien ja ylimpään hallintoelimeen ehdotetun jäsenen (ehdotettujen jäsenten) välinen suhde;
- (b) äänestys sopimuksen perusteella ylimpään hallintoelimeen äänestettävien ehdokkaiden lukumäärä;
- (c) ovatko osakkeenomistajat tehneet yhteistyötä ylimmän hallintoelimen jäsenten nimittämisessä useammin kuin kerran;
- (d) ehdottavatko osakkeenomistajat yhdessä myös päätöstä tiettyjen ylimmän hallintoelimen jäsenten nimittämiseksi eivätkä pelkästään äänestä yhdessä; ja
- (e) johtaako ehdotetun jäsenen (ehdotettujen jäsenten) nimittäminen ylimpään hallintoelimeen vallan tasapainon muuttumiseen kyseisessä hallintoelimessä.

4.12 Epäselvyyksien välttämiseksi todetaan, että näissä ohjeissa esitettyä yhteistoiminnan käsitteen tulkintaa olisi sovellettava yksinomaan määräösuuksien hankintaa ja lisäämistä rahoitus alalla koskevaan toiminnan vakauden arviointiin alakohtaisten direktiivien ja asetusten mukaisesti, eikä sen pitäisi vaikuttaa muissa EU:n säädöksissä, kuten julkisista ostotarjouksista annetussa direktiivissä 2004/25/EU, tarkoitettujen muiden vastaavien käsitteiden tulkintaan.

## 5. Huomattava vaikutus

5.1 Alakohtaisten direktiivien ja asetusten nojalla alle 10 prosenttia kohdeyrityksen pääomasta tai äänivallasta muodostavan omistusosuuden ehdotetusta hankinnasta tai kasvattamisesta olisi tehtävä ennakoilmoitus ja siihen olisi sovellettava toiminnan vakauden arviointia siinä tapauksessa, että omistusosuus antaa hankkijaehdokkaalle mahdollisuuden vaikuttaa merkittäväällä tavalla kohdeyrityksen johtamiseen, siitä riippumatta, käytetäänkö tällaista vaikutusmahdollisuutta tosiasiallisesti. Kohteen valvojan olisi otettava huomioon useita seikkoja voidakseen arvioida, voidaanko harjoittaa merkittävää vaikuttamista. Tällaisia tekijöitä ovat muun muassa kohdeyrityksen omistajarakenne ja hankkijaehdokkaan tosiasiallinen kohdeyrityksen johtamiseen osallistumisen taso.

5.2 Kohteen valvojan olisi otettava huomioon seuraavat seikat voidakseen arvioida, mahdollistaako ehdotettu omistusosuuden hankinta sen, että hankkijaehdokas vaikuttaa merkittäväällä tavalla kohdeyrityksen johtamiseen; luettelo ei ole tyhjentävä:

- (a) huomattavat ja säännölliset liiketoimet hankkijaehdokkaan ja kohdeyrityksen välillä;
- (b) kunkin jäsenen tai osakkeenomistajan suhde kohdeyritykseen;
- (c) onko hankkijaehdokkaalla kohdeyrityksessä lisäoikeuksia tehdyn sopimuksen tai kohdeyrityksen yhtiöjärjestyksen tai muun perusasiakirjan määräyksen perusteella;
- (d) onko hankkijaehdokas kohdeyrityksen ylimmän hallintoelimen, valvontatehtävässä toimivan ylimmän hallintoelimen tai muun vastaavan elimen jäsen, onko ehdokkaalla edustaja jossakin mainituista elimistä tai voiko ehdokas nimittää edustajan johonkin mainituista elimistä;
- (e) kohdeyrityksen tai kohdeyrityksen emoyrityksen omistajarakenne kokonaisuudessaan, erityisesti se, ovatko osakkeet tai omistusyhteydet ja äänivalta jakautuneet suurelle määrälle osakkeenomistajia tai jäseniä;
- (f) sellaiset suhteet hankkijaehdokkaan ja nykyisten osakkeenomistajien välillä ja mahdollinen osakkeenomistajien sopimus, joiden myötä hankkijaehdokas voisi vaikuttaa kohdeyritykseen merkittäväällä tavalla;
- (g) hankkijaehdokkaan asema kohdeyrityksen konsernirakenteessa; ja
- (h) hankkijaehdokkaan mahdollisuus osallistua kohdeyrityksen toiminta- ja rahoitusstrategioita koskevaan päätöksentekoon.

5.3 Kohteen valvojan olisi otettava huomioon kaikki asiaankuuluvat tosiseikat ja olosuhteet, kun valvoja ratkaisee, voidaanko kohdeyritykseen vaikuttaa merkittäväällä tavalla.

## 6. Määräosuuden välillinen hankinta



6.1 Alakohtaisten direktiivien ja asetusten mukaisesti määräosuus on yrityksestä suoraan tai välillisesti omistettu osuus, joka on i) vähintään 10 prosenttia yrityksen pääomasta tai äänivallasta taikka ii) jolla voidaan vaikuttaa merkittävällä tavalla kyseisen yrityksen johtamiseen. Edellä 5 osassa on esitetty arviointiperusteet sen ratkaisemiseksi, voiko hankkijaehdokas omistusosuuden avulla vaikuttaa kohdeyritykseen merkittävästi.

6.2 Tässä osassa kuvaillaan asiaankuuluvia testejä sen arvioimiseksi, onko määräosuus hankittu välillisesti ja mikä on tällaisen omistusosuuden koko, kun

- (a) luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö hankkii suoran tai välillisen omistusosuuden määräosuuden nykyiseen haltijaan tai kasvattaa omistusosuuttaan siihen; tai
- (b) luonnollisella henkilöllä tai oikeushenkilöllä on suora tai välillinen omistusyhteys henkilöön, joka suoraan hankkii omistusosuuden kohdeyritykseen tai kasvattaa omistusosuuttaan.

Jokaiseen a tai b alakohdassa tarkoitettuun henkilöön olisi ensin sovellettava 6.3 kohdassa kuvattua määräysvaltapaperustetta. Jos tällaista perustetta soveltamalla varmistuu, että asianomaisella henkilöllä ei ole eikä hän hanki suoraan eikä välillisesti määräysvaltaa kohdeyrityksen määräosuuden nykyiseen haltijaan tai hankkijaan, kyseiseen henkilöön olisi sen jälkeen sovellettava kertolaskuperustetta 6.6 kohdassa havainnollistetulla tavalla. Määräysvalta- ja kertolaskukriteerejä olisi sovellettava tässä osassa kuvatulla tavalla yritysketjun jokaiseen haaraan.

6.3 Ensimmäisessä vaiheessa sovelletaan määräysvallan käsitettä, ja näin ollen kaikkien sellaisten luonnollisten tai oikeushenkilöiden,

- (a) jotka hankkivat suoraan tai välillisesti määräysvallan kohdeyrityksen määräosuuden nykyiseen haltijaan riippumatta siitä, onko tällainen nykyinen määräosuus suora vai välillinen; tai
- (b) joilla on suora tai välillinen määräysvalta kohdeyrityksen määräosuuden suoraan hankkijaehdokkaaseen,

olisi katsottava olevan määräosuuden välillisiä hankkijoita.

Tapauksissa a ja b on kummassakin välillisenä hankkijana viime kädessä pidettävä yrityksen määräysvaltaketjun huipulla olevaa luonnollista henkilöä (olevia luonnollisia henkilöitä).

6.4 Edellä 6.3 kohdan a alakohdassa tarkoitettussa tapauksessa, joka koskee määräysvallan suoraa tai välillistä hankkimista määräosuuden nykyiseen haltijaan, jokaista henkilöä, joka hankkii suoraan tai välillisesti määräysvallan määräosuuden nykyiseen haltijaan, olisi pidettävä määräosuuden välillisenä hankkijana, jonka olisi tehtävä ennakoilmoitus kohteen valvojalle. Määräosuuden nykyiseltä haltijalta ei pitäisi vaatia ennakoilmoitusta. Kohteen valvoja voi antaa yrityksen määräysvaltaketjun huipulla olevalle henkilölle (oleville henkilöille) luvan antaa ennakoilmoitus myös välittäjinä toimivien haltijoiden puolesta. Jokaisen tällä tavoin todetun välillisen hankkijan omistusosuuden kokoa olisi pidettävä yhtä suurena kuin sen määräosuuden kokoa, jonka nykyiseen haltijaan määräysvalta hankitaan.

6.5 Edellä 6.3 kohdan b alakohdassa tarkoitettussa tapauksessa henkilö hankkii määräosuuden tai kasvattaa sitä välillisesti sen seurauksena, että kyseisellä henkilöllä on suora tai välillinen määräysvalta kohdeyrityksen määräosuuden suoraan hankkijaehdokkaaseen. Suoran hankkijan ja näin todetun välillisen hankkijan olisi tehtävä määräosuuden hankintaa tai kasvattamista koskevasta aikomuksesta ennakoilmoitus kohteen valvojalle. Kohteen valvoja voi antaa yrityksen määräysvaltaketjun huipulla olevalle henkilölle (oleville henkilöille) luvan antaa ennakoilmoitus

myös välittäjinä toimivien haltijoiden puolesta. Tämä ei kuitenkaan vaikuta suoran hankkijaehdokkaan veloitteeseen antaa kohteen valvojalle ennakoilmoitus omasta määräosuuden hankinnastaan. Jokaisen välillisen hankkijan omistusosuuden koko olisi katsottava yhtä suureksi kuin suoraan hankittu määräosuus.

6.6 Toista vaihetta sovelletaan silloin, kun 6.3 kohdassa kuvattua määräysvalta-perustetta soveltamalla ei voida ratkaista, onko henkilö, johon perustetta sovelletaan, hankkinut määräosuuden välillisesti. Tällaisessa tapauksessa sovelletaan jäljempänä havainnollistettua kertolaskuperustetta sen arvioimiseksi, onko määräosuus hankittu välillisesti. Tällainen kriteeri edellyttää, että prosentuaaliset omistusosuudet koko yritysketjussa kerrotaan aloittamalla kohdeyrityksen suorasta omistusyhteydestä, joka on kerrottava suoraan yläpuolella olevan tason omistusyhteydellä (kertolaskun tuloksena saadaan viimeksi mainitun henkilön välillisen omistusosuuden koko). Näin jatketaan yritysketjussa ylöspäin niin pitkään, kunnes kertolaskun tulokseksi jatkuvasti saadaan vähintään 10 prosenttia. Katsotaan, että määräosuuden on hankkinut välillisesti

- (a) jokainen henkilö, jota koskeva kertolaskun lopputulos on vähintään 10 prosenttia; ja
- (b) kaikki henkilöt, joilla on suoraan tai välillisesti määräysvalta tämän 6.6 kohdan a kohdassa esitettyä kertolaskuperustetta soveltamalla yksilöityyn henkilöön tai yksilöityihin henkilöihin.

6.7 Jos välilliset hankkijat ovat valvottuja yhteisöjä ja kohteen valvojalla on jo niistä ajantasaiset tiedot, kohteen valvoja voi määräysvalta- tai kertolaskuperusteen soveltamisesta riippumatta katsoa riittäväksi arvioida täysimääräisesti ainoastaan yrityksen määräysvaltaketjun huipulla olevan henkilön (olevat henkilöt) suoran hankkijaehdokkaan lisäksi ottamalla huomioon asiaan liittyvät erityisolosuhteet. Tämä ei vaikuta minkään asianomaisen yhteisön velvollisuuteen tehdä kohteen valvojalle ilmoitus aikomuksestaan suoraan tai välillisesti hankkia määräosuus luottolaitoksesta tai kasvattaa määräosuuttaan, lukuun ottamatta kohteen valvojan mahdollisuutta antaa yrityksen määräysvaltaketjun huipulla olevalle henkilölle (oleville henkilöille) mahdollisuus tehdä ennakoilmoitus myös välittäjinä toimivien haltijoiden puolesta.

6.8 Selvyyden vuoksi liitteessä II esitetään joitakin esimerkkejä siitä, miten edellä kuvattuja kriteerejä käytännössä sovelletaan.

## 7. Hankintapäätös

7.1 Kohteen valvojan olisi otettava seuraavat seikat huomioon arvioidessaan, onko hankintapäätös tehty; luettelo ei ole tyhjentävä:

- (a) oliko hankkijaehdokas tietoinen tai olisiko sen käytettävissään olevien tietojen perusteella pitänyt olla tietoinen määräosuuden hankinnasta/lisäämisestä ja siihen johtaneesta liiketoimesta; ja
- (b) oliko hankkijaehdokkaalla mahdollisuus vaikuttaa ehdotettuun määräosuuden hankintaan tai sen lisäämiseen, vastustaa sitä tai estää se.

7.2 Kohteen valvojan olisi tulkittava suppeasti sellaisia poikkeuksellisia olosuhteita, joissa katsotaan, ettei hankintapäätöstä ole, sillä lähes aina hankkija on toteuttanut tai jättänyt tekemättä tietyt

toimet, jotka ovat johtaneet raja-arvon ylittäviin olosuhteisiin tai siihen, että omistusosuus on hankittu.

7.3 Jos osakkeenomistajat ylittävät raja-arvon tahattomasti 7.2 kohdassa tarkoitetulla tavalla, heidän pitäisi ilmoittaa toimivaltaisille viranomaisille viipymättä, kun he saavat tietää tapahtumasta, vaikka he aikoisivatkin vähentää osakeomistustaan siten, että päästään uudelleen raja-arvon alapuolelle. Esimerkki tilanteesta, jossa osakkeenomistajat saattavat ylittää raja-arvon tahattomasti, on muun muassa se, että finanssilaitos ostaa uudelleen muiden osakkeenomistajien osakkeita, mikä johtaa suoraan raja-arvon ylittymiseen.

## **8. Suhteellisuusperiaate**

8.1 Alakohtaisten direktiivien ja asetusten nojalla kohteen valvojan olisi toteutettava hankkijaehdokkaiden toiminnan vakauden arviointi suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Se on otettava huomioon erityisesti, kun määritetään i) arvioinnin perusteellisuutta; siinä on otettava huomioon hankkijaehdokkaan todennäköinen vaikutus kohdeyritykseen; ja ii) vaadittujen tietojen koostumusta; niiden olisi oltava oikeassa suhteessa hankkijaehdokkaan ja ehdotetun hankinnan luonteeseen. Suhteellisuusperiaate voi i ja ii alakohdassa esitetyistä näkökohdista riippumatta vaikuttaa myös arviointimenettelyihin, joita kohteen valvoja toteuttaa saatuaan ilmoituksen ehdotetusta hankinnasta. Periaatteen soveltaminen voi johtaa menettelyn yksinkertaistamiseen erityisesti tapauksissa, joissa kaksi tai useampi toimijaa toimii yhdessä tai joissa ehdotetut hankinnat ovat välillisiä. Kriteerejä, jotka on otettava huomioon suhteellisuusperiaatteen soveltamisessa, ovat muun muassa hankkijaehdokkaiden luonne, määräosuuden hankinnan tai lisäyksen tavoite sekä se, missä määrin hankkijaehdokka voi vaikuttaa kohdeyritykseen.

8.2 Kohteen valvojan olisi suhteellistettava hankkijaehdokkaalta vaatimiensa tietojen tyyppiä ja laajuutta ottamalla huomioon muun muassa hankkijaehdokkaan luonne (luonnollinen vai oikeushenkilö, valvottu finanssilaitos tai muu yhteisö, valvotaanko finanssilaitosta EU:ssa tai vastaavana pidetyssä kolmannessa maassa jne.), ehdotettua liiketoimintaa koskevat yksityiskohtaiset tiedot (konsernin sisäiset liiketoimet tai liiketoimet sellaisten henkilöiden välillä, jotka eivät kuulu samaan konserniin jne.), hankkijaehdokkaan kohdeyrityksen johtoon osallistumisen aste ja hankittavan omistusosuuden koko.

8.3 Hankkijaehdokkaan maineesta (ks. II osaston 3 luvun 10 osa) todettakoon, että vaikka kohteen valvojan olisi aina arvioitava hankkijaehdokkaan luotettavuutta samoin vaatimuksin riippumatta vaikutuksesta kohdeyritykseen, ammattipätevyyden arviointia olisi kevennettävä, kun on kyse hankkijaehdokkaista, jotka eivät asemansa vuoksi voi vaikuttaa kohdeyritykseen tai jotka aikovat hankkia omistusosuuden pelkästään passiivisessa sijoitustarkoituksessa.

8.4 Suhteellistaessaan hankkijaehdokkaan taloudellisen vakauden arviointia (ks. II osaston 3 luvun 12 osa) kohteen valvojan olisi otettava huomioon hankkijaehdokkaan luonne ja sen vaikutuksen aste, joka hankkijaehdokkaalla olisi kohdeyritykseen ehdotetun hankinnan jälkeen. Kohteen valvojan olisi tässä yhteydessä suhteellisuusperiaatteen mukaisesti erotettava toisistaan tapaukset, joissa kohdeyritykseen hankitaan määräysvalta, ja tapaukset, joissa hankkijaehdokka vaikuttaisi kohdeyritykseen todennäköisesti vain vähän tai ei lainkaan. Jos hankkijaehdokka saa määräysvallan kohdeyrityksessä, hankkijaehdokkaan taloudellisen vakauden arvioinnissa olisi arvioitava myös hankkijaehdokkaan kykyä keskipitkällä aikavälillä antaa tarvittaessa kohdeyritykselle lisää pääomaa ja sen ilmoittamaa aikomusta lisäpääoman antamisen suhteen.

8.5 Konsernin sisäisissä liiketoimissa kohteen valvojan olisi sovellettava suhteellisuusperiaatetta seuraavasti:

- Hankkijaehdokkaan olisi tehtävä ilmoitus, jossa kerrotaan konsernin tulevista muutoksista (esimerkiksi konsernin organisaatiokaavion tarkistamisesta) ja annetaan alakohtaisten direktiivien ja asetusten mukaisesti vaadittavat tiedot, jotka koskevat uusia henkilöitä ja/tai yhteisöjä konsernissa. Tällä tarkoitetaan määräosuuden suoria tai välillisiä omistajia sekä henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat hankkijaehdokkaan liiketoimintaa.
- Vain konsernissa uusia henkilöitä ja/tai yhteisöjä ja uutta konsernirakennetta on tarpeen arvioida täysimittaisesti.
- Jos määräosuuden luonne muuttuu siten, että välillisestä määräosuudesta tulee suora määräosuuus, ja sen kyseinen haltija on jo arvioitu, kohteen valvojan olisi rajoitettava arvionsa muutoksiin, jotka ovat tapahtuneet viimeksi tehdyn arvioinnin jälkeen.

8.6 Tietyissä olosuhteissa, kuten jos hankinta tehdään julkisella tarjouksella, hankkijaehdokkaalla voi olla vaikeuksia saada tietoja, jotka ovat tarpeen täydellisen liiketoimintasuunnitelman laatimiseksi. Tällaisissa tapauksissa hankkijaehdokkaan olisi kiinnitettävä kohteen valvojan huomio näihin vaikeuksiin ja niihin liiketoimintasuunnitelman kohtiin, jotka saattavat lähitulevaisuudessa muuttua. Kohteen valvojan ei pitäisi hyvin perustelluissa tapauksissa vastustaa ehdotettua hankintaa ainoastaan sillä perusteella, että jotkin vaadittavat tiedot puuttuvat, sillä tietojen puuttuminen saattaa olla perusteltua liiketoimen luonteen vuoksi. Tällöin edellytetään, että toimitetut tiedot tuntuvat riittävän, jotta hankinnan todennäköiset seuraukset kohdeyritykselle voidaan ymmärtää ja jotta toiminnan vakautta koskeva arviointi voidaan tehdä. Samalla hankkijaehdokkaan on sitouduttava toimittamaan puuttuvat tiedot mahdollisimman pian hankinnan toteutumisen jälkeen.

## 2 luku – Ehdotettua hankintaa koskeva ilmoitus ja arviointi

### 9. Arviointijakso ja toimitettavat tiedot

9.1 Alakohtaisten direktiivien ja asetusten mukaisesti kohteen valvojan on annettava hankintaehdokkaalle ilmoituksesta kirjallinen saanti-ilmoitus viipymättä, viimeistään kahden työpäivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta. Ilmoituksen voidaan katsoa olevan täydellinen, kun se sisältää kaikki siinä luettelossa edellytettävät tiedot, jonka kohteen valvoja on asiaankuuluvan lainsäädännön mukaisesti julkaissut toiminnan vakauden arviointia varten. Saanti-ilmoitus muodostaa vain yhden vaiheen menettelyssä, joka liittyy ilmoituksen muodolliseen täydellisyyteen, ja sen vaikutuksesta alkaa toiminnan vakauden arviointia varten varattu 60 työpäivän ajanjakso. Se ei merkitse, että kohteen valvoja olisi sisällöllisesti tarkastellut toimitettuja asiakirjoja. Saanti-ilmoitus ei vaikuta kohteen valvojan oikeuteen vaatia alakohtaisten direktiivien ja asetusten mukaisesti lisätietoja ja vastustaa ehdotettua hankintaa toiminnan vakauden arvioinnin perusteella tai jos hankkijaehdokkaan toimittamat tiedot arvioidaan myöhemmin epätäydellisiksi. Kohteen valvoja ilmoittaa saanti-ilmoituksessa hankkijaehdokkaalle päivämäärän, jona arviointijakso päättyy.

9.2 Jos ilmoitus on epätäydellinen, kohteen valvojan olisi annettava saanti-ilmoitus kahden työpäivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta. Tällaisella ilmoituksella ei kuitenkaan ole 9.1 kohdassa esitettyä sisältöä ja vaikutuksia, eikä kohteen valvojalla ole velvoitetta täsmentää puuttuvia tietoja saanti-ilmoituksessa. Tällaiset tiedot voidaan eritellä kohtuullisen ajan kuluessa myöhemmin lähetettävässä erillisessä kirjeessä. Saatuaan kaikki tarvittavat asiakirjat kohteen valvojan olisi annettava 9.1 kohdan mukainen ja siinä esitettyä sisältöä ja vaikutuksia vastaava kirjallinen saanti-ilmoitus.

9.3 Huomattavien tai monimutkaisten liiketoimien yhteydessä hankkijoita kehoitetaan ottamaan alustavasti yhteyttä kohteen valvojaan jo ennen ilmoituksen toimittamista, jotta ilmoitus- ja arviointiprosessi ei tarpeettomasti viivästyisi.

Huomattavia tai monimutkaisia liiketoimia voivat olla muun muassa seuraavat:

- (a) liiketoimet, joissa hankkijaehdokkaan tai kohdeyrityksen konsernirakenne on monimutkainen;
- (b) valtioiden rajat ylittävät liiketoimet;
- (c) liiketoimet, joista aiheutuu merkittäviä muutosehdotuksia kohdeyrityksen liiketoimintasuunnitelmaan tai -strategiaan; ja
- (d) liiketoimet, joihin liittyy merkittävää velkarahoituksen käyttöä.

Ilmoituksen toimittamista edeltävissä yhteydenotoissa olisi keskityttävä tietoihin, joita kohteen valvoja tarvitsee aloittaakseen määräosuuden hankintaa tai lisäämistä koskevan arvioinnin. Jos kyse on rajat ylittävästä liiketoimesta, josta aiheutuu useita määräosuuden hankintaa koskevia ilmoituksia Euroopan unionissa, EU:n emokohdeyrityksen valvojaa kehoitetaan olemaan yhteydessä muihin kohteen valvojiin ja koordinoimaan toimintaa näiden kanssa tavoitteena mahdollisuuksien mukaan yhtenäistää ilmoitus- ja arviointiprosessia.

9.4 Jäsenvaltioiden on alakohtaisten direktiivien ja asetusten nojalla julkaistava luettelo, jossa eritellään määräosuuksien hankintaa ja lisäämistä koskevan arvioinnin tekemiseen tarvittavat tiedot. Liitteessä I esitetään suositus luetteloksi tiedoista, joita toimivaltaisten viranomaisten olisi vaadittava arviointia varten, ellei 9.5 kohdasta muuta johdu.

9.5 Liitteeseen I sovelletaan seuraavia järjestelyjä:

- (a) Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2004/39/EY 10 a artiklan 8 kohdan ja rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU 12 artiklan 8 kohdan nojalla tekniset sääntelystandardit, jotka koskevat tyhjentävää luetteloa hankkijaehdokkailta vaadittavista tiedoista. Siitä päivästä alkaen, jona niitä aletaan soveltaa, liitteessä I esitettyjä vaatimuksia ei enää sovelleta määräosuuden hankintaan ja lisäämiseen sijoituspalveluyrityksistä.
- (b) EPV laatii direktiivin 2013/36/EU 8 artiklan 2 kohdan nojalla tekniset sääntelystandardit, jotka koskevat toimivaltaisille viranomaisille luottolaitosten toimilupahakemuksissa toimitettavia tietoja. Suositellaan, että siitä päivästä alkaen, jona niitä aletaan soveltaa, määräosuuksien hankintaa ja lisäämistä luottolaitoksista varten toimitettavien tietojen luettelo muodostuisi seuraavista:
  - i. liitteessä I olevassa 7–12 kappaleessa esitetyt tiedot;
  - ii. määräosuuden hankkivia osakkeenomistaja- tai jäsenehdokkaita koskevat tiedot mainittujen teknisten sääntelystandardien mukaisesti;
  - iii. ylimmän hallintoelimen ja luottolaitoksen liiketoimintaa johtavan toimivan johdon jäseniä koskevat tiedot mainittujen teknisten sääntelystandardien mukaisesti.

- (c) Siihen saakka, kunnes b kohdassa tarkoitettuja teknisiä sääntelystandardeja aletaan soveltaa, suositellaan, että määräosuuksien hankintaa ja lisäämistä luottolaitoksista varten toimitettavien tietojen luettelo muodostuisi seuraavista:
- i. liitteessä I olevassa 7–12 kappaleessa esitetyt tiedot; ja
  - ii. tiedot, joita edellytetään määräosuuksien hankintaan ja lisäämiseen rahoitusalaalla sovellettavaa toiminnan vakauden arviointia varten direktiivin 2007/44/EY mukaisesti laadittujen Euroopan pankkivalvojen komitean (CEBS), Euroopan arvopaperimarkkinavalvojen komitean (CESR) ja Euroopan vakuutus- ja eläkevalvojen komitean (CEIOPS) yhteisten ohjeiden liitteessä (*Guidelines for the prudential assessment of acquisitions and increases in holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC; CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b*) edellyttäen, että CEBS:n, CESR:n ja CEIOPS:n yhteisten ohjeiden liitettä sovelletaan vain tietoihin, joita liite I ei koske, ja joka tapauksessa ainoastaan siihen asti, kunnes b kohdassa tarkoitettuja teknisiä standardeja aletaan soveltaa.
- (d) Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun direktiivin 2009/138/EY (Solvenssi II) 58 artiklan 8 kohdan nojalla tekniset sääntelystandardit tyhjentävän luettelon laatimiseksi tiedoista, jotka hankkijaehdokkaiden on toimitettava. Siitä päivästä alkaen, jona niitä aletaan soveltaa, liitteen I mukaisia vaatimuksia ei enää sovelleta määräosuuksien hankintaan ja lisäämiseen vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksistä.

## 3 luku – Ehdotettua hankintaa koskevat arviointiperusteet

### 10. Ensimmäinen arviointiperuste: hankkijaehdokkaan maine

10.1 Hankkijaehdokkaan maineen arvioinnissa olisi otettava huomioon kaksi seikkaa:

- (a) luotettavuus; ja
- (b) ammattipätevyys.

10.2 Luotettavuusvaatimusta olisi sovellettava riippumatta siitä, minkä kokoisen määräosuuden hankkijaehdokas aikoo hankkia tai millä tavalla ehdokas aikoo osallistua kohdeyrityksen johtamiseen tai miten ehdokas aikoo vaikuttaa kohdeyritykseen. Arvioinnin pitäisi kattaa myös hankkijaehdokkaan lailliset tai tosiasialliset ja edunsaajaomistajat.

10.3 Ammattipätevyyden arvioinnissa pitäisi sitä vastoin ottaa huomioon, miten hankkijaehdokas vaikuttaa kohdeyritykseen. Tällä tarkoitetaan, että suhteellisuusperiaatteen mukaisesti sellaisten hankkijoiden pätevyyttä koskevia vaatimuksia kevennetään, jotka eivät voi vaikuttaa tai sitoutuvat olemaan vaikuttamatta kohdeyritykseen merkittäväällä tavalla. Tällaisissa tapauksissa pitäisi vaatia vain riittävää johtamispätevyyttä.

10.4 Jos hankkijaehdokas on oikeushenkilö, sekä oikeushenkilön että kaikkien liiketoimintaa tosiasiallisesti johtavien henkilöiden olisi täytettävä vaatimukset ja joka tapauksessa niiden henkilöiden, jotka täyttävät direktiivin (EU) 2015/849 3 artiklan 6 kohdan a alakohdan i alakohdassa tai 3 artiklan 6 kohdan c alakohdassa asetetut kriteerit.

10.5 Ellei 10.8 kohdasta muuta johdu, ammattipätevyyttä koskevan vaatimuksen voidaan yleisesti katsoa täyttyvän, jos

- (a) hankkijaehdokas on jo arvioitu määräosuuden haltijana riittävän päteväksi henkilöksi toisessa finanssilaitoksessa, jota valvoo sama toimivaltainen valvoja tai toinen toimivaltainen valvoja samassa maassa tai toisessa jäsenvaltiossa;
- (b) hankkijaehdokas on jo liiketoimintaa johtava luonnollinen henkilö samassa tai toisessa finanssilaitoksessa, jota valvoo sama toimivaltainen valvoja tai toinen toimivaltainen valvoja samassa maassa tai toisessa jäsenvaltiossa; tai
- (c) hankkijaehdokas on oikeushenkilö, jota sääntelee ja valvoo finanssilaitoksena sama toimivaltainen valvoja tai toinen toimivaltainen valvoja samassa maassa tai toisessa jäsenvaltiossa;

eikä ole olemassa mitään uutta tai uudelleen tarkasteltua näyttöä, jonka takia hankkijaehdokkaan ammattipätevyyttä olisi kohtuudella syytä epäillä. Jos hankkijaehdokas on vaikkapa arvioitu päteväksi käyttämään määräysvaltaa (esimerkiksi) pienessä yrityksessä, joka antaa finanssineuvontaa, se ei pelkästään riitä osoittamaan, että ehdokas on pätevä käyttämään määräysvaltaa huomattavammassa yrityksessä, kuten suuressa luottolaitoksessa.

10.6 Myös 10.5 kohdassa esitetyillä seikoilla on merkitystä hankkijaehdokkaan luotettavuuden arvioinnissa, vaikka ne eivät sinällään muodosta riittävää perustetta, jolla kohteen valvoja voisi olettaa hankkijaehdokkaan olevan luotettava. Kohteen valvojan olisi aina tarkastettava hankkijaehdokkaan luotettavuus, koska tilanne on voinut edellisen arvioinnin jälkeen muuttua tai arvioinnin tehnyt viranomaisena ei ehkä ole ollut kaikista seikoista tietoinen. Kohteen valvoja voi kuitenkin hyödyntää edellisten luotettavuusarviointien tuloksia ratkaistessaan hankittavien uusien tietojen tasoa ja laajuutta. Jos kohteen valvojalla on riittävät perusteet olettaa, että uuden luotettavuusarvioinnin tulos saattaa poiketa aiemmasta arvioinnista, esimerkiksi koska valvoja on tietoinen hankkijaehdokasta koskevista epäedullisista tiedoista, olisi tehtävä täydellinen luotettavuuden tarkastus. Jos luotettavuuden tarkastuksen tulos poikkeaa aiemmasta arvioinnista, kohteen valvojan olisi ilmoitettava siitä aiemman arvion tehneelle viranomaiselle.

10.7 Jos jokin 10.5 kohdassa käsitellyistä tilanteista koskee hankkijaehdokasta, jota valvoo vastaavana pidetyn kolmannen maan toimivaltainen valvoja, luotettavuuden ja ammattipätevyyden arviointia voidaan helpottaa tekemällä yhteistyötä tällaisen kolmannen maan toimivaltaisen valvontaviranomaisen kanssa.

10.8 Ellei direktiivin 2013/36/EU 24 artiklaa sovelleta, toimivaltaisten viranomaisten olisi harkitessaan, voivatko ne luottaa toisen viranomaisen tekemään arvioon, otettava huomioon, missä määrin tällaiset muut toimivaltaiset viranomaiset voivat jakaa kaikki hankkijaehdokasta koskevat asiaankuuluvat tiedot, myös tiedot toimenpiteistä tai epäilyksistä, joita ei mahdollisesti ole julkistettu.

## **A) LUOTETTAVUUS**

10.9 Hankkijaehdokasta olisi pidettävä hyvämaineisena, jos ei ole olemassa seikkoja, jotka tukevat päinvastaista tulkintaa, eikä kohteen valvojalla ole perusteltua syytä epäillä ehdokkaan hyvämaineisuutta. Kaikki arviointiin saatavissa olevat asianmukaiset tiedot olisi otettava huomioon riippumatta siitä, missä valtiossa asiaan liittyvät tapahtumat ovat sattuneet, tämän kuitenkin vaikuttamatta kansallisessa lainsäädännössä asetettujen rajoitusten soveltamiseen.

10.10 Luotettavuutta koskevissa vaatimuksissa edellytetään välillisesti, ettei kielteisiä merkintöjä ole, mutta vaatimukset eivät rajoitu siihen. Käsite 'kielteiset merkinnät' määritellään tarkemmin

kansallisissa laeissa tai asetuksissa, vaikka käsite määritellään niissä eri tavoin. Kohteen valvoja voi siten käyttää harkintavaltaa sen suhteen, mitkä muut tilanteet voivat herättää epäilyksiä hankkijaehdokkaan luotettavuudesta.

10.11 Rikosrekisterit tai asianomaiset hallinnolliset rekisterit olisi otettava huomioon, erityisesti tuomion tai syytteenpanon laatu, muutoksenhakutaso, määrätty seuraamus, oikeudenkäynnin vaihe ja mahdollisten maineenpalautustoimenpiteiden vaikutus. Muita huomioon otettavia seikkoja ovat muun muassa ympäröivät (myös lieventävät) olosuhteet ja asiaankuuluvan rikoksen tai hallinnollisen tai valvontatoimen vakavuus, kulunut aika ja hankkijaehdokkaan käytös rikoksen jälkeen, samoin kuin rikoksen tai hallinnollisen tai valvontatoimen merkitys hankkijaehdokkaan asemalle määräosuuden haltijana. Kohteen valvojat voivat arvioida rikosrekisterin merkitystä eri tavoin ottaen huomioon seuraavat seikat: tuomion laji, onko määrättyyn seuraamukseen edelleen mahdollista hakea muutosta (lopullinen vs. ei-lainvoimainen tuomio), seuraamuksen laji (vankeusrangaistus vs. lievemmät seuraamukset), tuomion pituus (yli vs. alle tietyn ajanjakson), oikeudenkäynnin vaihe (tuomio, oikeudenkäynti, syytteenpano) ja maineenpalautustoimenpiteiden vaikutus.

10.12 Vähäisempien rikkomusten – jotka eivät yksittäin vaikuta hankkijaehdokkaan maineeseen mutta joilla voi yhdessä olla merkittävä vaikutus – yhteisvaikutus olisi myös otettava huomioon.

10.13 Erityisesti olisi otettava huomioon seuraavat seikat, jotka voivat asettaa hankkijaehdokkaan luotettavuuden kyseenalaiseksi:

- (a) rikosoikeudellinen tuomio tai rikossyyte, erityisesti:
  - i. pankki-, finanssi-, arvopaperi- ja vakuutusalan toimintaa koskevien lakien rikkominen tai arvopaperimarkkinoita, arvopapereita tai maksuvälineitä koskevat rikokset;
  - ii. kaikenlaiset epärehellisyyteen, petoksiin tai rahoitukseen liittyvät rikokset, myös rahanpesu ja terrorismin rahoitus, markkinoiden manipulointi, sisäpiirikauppa, kiskonta ja lahjonta;
  - iii. verorikokset;
  - iv. muut yhtiö-, konkurssi-, maksukyvyttömyys- tai kuluttajansuojalainsäädäntöön liittyvät rikokset;
- (b) asiaankuuluvat havainnot, jotka saadaan paikalla suoritetuista tai asiakirjoista tehdyistä tarkastuksista, tutkinnoista tai lainvalvontatoimista, siltä osin kuin ne liittyvät hankkijaehdokkaaseen suoraan tai välillisesti sen omistajuuden tai määräysvallan kautta, ja hallinnolliset seuraamukset, jotka on määrätty sen takia, että pankki-, finanssi-, arvopaperi- tai vakuutusalan toimintaa tai arvopaperimarkkinoita, arvopapereita tai maksuvälineitä koskevia määräyksiä tai finanssipalveluja koskevaa lainsäädäntöä ja sääntelyä ei ole noudatettu, tai muiden a alakohdassa tarkoitettujen seikkojen takia;
- (c) muiden sääntelyelinten tai ammattialojen elinten määräämät täytäntöönpanotoimet asianomaisten säännösten noudattamatta jättämisestä; ja
- (d) kaikki muut uskottavista ja luotettavista lähteistä saadut tiedot, joilla on tässä yhteydessä merkitystä; harkitessaan, voidaanko muista lähteistä saatuja tietoja pitää uskottavina ja luotettavina, toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava huomioon, kuinka julkinen ja luotettava lähde on, missä määrin tiedot on saatu useista riippumattomista ja hyvämaineisista lähteistä, ovatko tiedot ajan mittaan johdonmukaisia ja onko perusteltua syytä epäillä, että tiedot ovat vääriä.



10.14 Toimivaltaisten viranomaisten ei pitäisi katsoa riittäväksi näytöksi hankkijaehdokkaan luotettavuudesta pelkästään sitä, että rikostuomiota tai -syytettä tai hallinnollista ja lainvalvontatointia ei ole määrätty, varsinkaan, jos rikollisesta toiminnasta esitetään väitteitä.

10.15 Olisi kiinnitettävä huomiota seuraaviin tekijöihin, jotka liittyvät hankkijaehdokkaan sopivuuteen aikaisemmissa liiketoimissa:

- (a) todisteet, joiden mukaan hankkijaehdokas ei ole toiminut läpinäkyvästi, avoimesti ja yhteistyökykyisesti valvonta- ja sääntelyviranomaisiin nähden;
- (b) rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai kaupankäynti-, liiketoiminta- tai ammatinharjoittamisluvan epääminen tai tällaisen rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai luvan kumoaminen, peruuttaminen tai päättäminen ja erottaminen ammattialan elimestä tai järjestöstä;
- (c) syyt, joiden takia henkilö on erotettu työtehtävästä tai luottamusasemasta tai -suhteesta, tai syyt muuhun vastaavaan tilanteeseen tai siihen, että henkilöä on pyydetty eroamaan tällaisesta tehtävästä; ja
- (d) toimivaltaisen viranomaisen asettama kielto toimia liiketoimintaa johtavana henkilönä.

10.16 Kohteen valvojien olisi arvioitava tällaisten tilanteiden merkitys tapauskohtaisesti, koska kunkin tilanteen ominaispiirteet saattavat olla enemmän tai vähemmän vakavia ja jotkin tilanteet saattavat olla merkittäviä kokonaisuutena tarkasteltaessa, vaikkei niillä erikseen tarkasteltuina olisi merkitystä.

10.17 Tapauksissa, joihin liittyy uuden määräosuuden hankinta, luotettavuuden arviointia koskevat tietovaatimukset saattavat vaihdella hankkijan luonteen mukaan (luonnollinen vs. oikeushenkilö, säännelty tai valvottu yhteisö vs. sääntelemätön yhteisö).

10.18 Kohteen valvojan olisi voitava toteuttaa riskiherkkiä ja oikeasuhteisia toimenpiteitä tarkastaakseen, liittyykö hankkijaehdokkaaseen epäsuotuisia tapahtumia, myös pyytämällä hankkijaehdokasta toimittamaan, siltä osin kuin niitä ei ole jo toimitettu, asiakirjoja, jotka osoittavat, ettei tällaisia tapahtumia ole (esim. tuore rikosrekisteriote, jos asiaankuuluva viranomainen antaa tällaisen otteen) ja tarvittaessa pyytämällä muita viranomaisia (oikeusviranomaisia tai muita sääntelyviranomaisia) vahvistamaan sen, riippumatta siitä, ovatko kyseiset viranomaiset kotimaisia vai ulkomaisia. Kohteen valvojan olisi otettava huomioon muut merkit väärinkäytöksistä, kuten epäedulliset raportit ja väitteet mediassa, siltä osin kuin tiedoilla on merkitystä ja niiden lähde vaikuttaa luotettavalta.

10.19 Jos hankkijaehdokas ei toimita 10.18 kohdassa tarkoitettua otetta, toimittaa sen myöhässä tai antaa epätäydellisen ilmoituksen, hankinnan hyväksyminen on kyseenalaista.

10.20 Jos kyse on nykyisen määräosuuden kasvattamisesta siten, että se ylittää alakohtaisissa direktiiveissä ja asetuksissa asetetut asiaankuuluvat kynnsarvot, ja siltä osin kuin kohteen valvoja on aiemmin arvioinut hankkijaehdokkaan luotettavuuden, asiaankuuluvat tiedot olisi tarvittaessa saatettava ajan tasalle.

10.21 Kohteen valvoja voi hankkijaehdokkaan luotettavuutta arvioidessaan ottaa huomioon jokaisen hankkijaehdokkaaseen yhteydessä olevan henkilön luotettavuuden ja maineen. Tällä tarkoitetaan jokaista henkilöä, jolla on tai näyttää olevan läheinen perhe- tai liikesuhde hankkijaehdokkaaseen.

## B) AMMATTIPÄTEVYYS

10.23 Hankkijaehdokkaan ammattipätevyyteen kuuluu pätevyys johtotehtäviin (johtamistaidot) ja pätevyys kohdeyrityksen finanssialan toimintaan (tekninen pätevyys).

10.24 Johtamistaidot saattavat perustua hankkijaehdokkaan aiempaan kokemukseen yritysten määräosuuksien hankinnassa ja johtamisessa, ja hankkijaehdokkaan olisi osoitettava asianmukaisia taitoja ja riittävää huolellisuutta ja tarkkuutta sekä noudattavansa asiaankuuluvia normeja.

10.25 Tekninen pätevyys voi perustua hankkijaehdokkaan aiempaan kokemukseen finanssilaitosten hoitamisesta ja johtamisesta määräävässä asemassa olevana osakkaana tai henkilönä, joka tosiasiallisesti johtaa finanssialan yritystä. Tässäkin tapauksessa hankkijaehdokkaan olisi osoitettava omaavansa asianmukaiset taidot ja olevansa riittävän huolellinen ja tarkka sekä noudattavansa asiaankuuluvia normeja.

10.26 Jos kyse on nykyisen määräosuuden lisäämisestä, siltä osin kuin kohteen valvoja on aiemmin arvioinut hankkijaehdokkaan ammattipätevyyden, asiaankuuluvat tiedot olisi tarvittaessa saatettava ajan tasalle. Hankkijaehdokkaan ammattipätevyyden ajantasaistetussa arviossa olisi suhteellisuusperiaatteen mukaisesti otettava huomioon määräosuuden lisäämiseen liittyvä lisääntyvä vaikutus ja vastuu.

10.27 Jos hankkijaehdokas on oikeushenkilö, ammattipätevyyden arvioinnin olisi koskettava henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat hankkijaehdokkaan liiketoimintaa. Teknisen pätevyyden arvioinnin olisi ensi kädessä liityttävä finanssialan toimintaan, jota hankkijaehdokas ja/tai yritys konserni, johon hankkijaehdokas kuuluu, arvioinnin ajankohtana harjoittaa.

10.28 Henkilöt voivat hankkia merkittäviä omistusosuuksia finanssialan yrityksistä tavoitteenaan monipuolistaa salkkuaan ja/tai saada osinkoja tai pääomatuloa sen sijaan että haluaisivat osallistua kyseisen finanssilaitoksen johtamiseen. Tämäntyyppisen hankkijan ammattipätevyyttä koskevia vaatimuksia voidaan merkittävästi keventää, kun otetaan huomioon hankkijaehdokkaan todennäköinen vaikutus kohdeyritykseen.

10.29 Vastaavasti silloin, kun määräysvallan tai osakkuuden hankkiminen antaa hankkijaehdokkaalle mahdollisuuden vaikuttaa kohdeyritykseen voimakkaasti (kuten, jos omistusosuuteen liittyy veto-oikeus), teknisen pätevyyden tarve on suurempi, sillä määräävässä asemassa olevat osakkeenomistajat pystyvät määrittelemään ja/tai hyväksymään kyseisen finanssilaitoksen liiketoimintasuunnitelman ja -strategian. Teknisen pätevyyden aste riippuu yhtä lailla suunnitellun toiminnan luonteesta ja monimutkaisuudesta.

10.30 Seuraavat tilanteet liittyvät hankkijaehdokkaan aikaisemman tai nykyisen liiketoiminnan tulokseen ja talouden vakauteen, ja niiden mahdollinen vaikutus hankkijaehdokkaan ammattipätevyyteen on otettava huomioon:

- (a) mahdollinen kuuluminen epäluotettavien velallisten luetteloon tai muuhun vastaavaan luottotietoyrityksen pitämään negatiiviseen rekisteriin, jos saatavissa;
- (b) hankkijaehdokkaan omistamien tai johtamien yhteisöjen taloudellinen ja liiketoiminnallinen tulos tai sellaisten yhteisöjen taloudellinen ja liiketoiminnan tulos, joista hankkijaehdokkaalla oli tai on merkittävä osuus; tällöin olisi kiinnitettävä erityistä huomiota talouden tasapainottamis-, konkurssi- ja selvitysmenettelyihin ja siihen, onko hankkijaehdokas vaikuttanut osaltaan tilanteeseen, joka johti kyseisiin menettelyihin, ja jos on, niin miten;

- (c) ilmoitus henkilökohtaisesta konkurssista; ja
- (d) siviilioikeudenkäynnit, hallinnolliset tai rikosoikeudelliset menettelyt, suuret investoinnit tai vastuut ja lainat, siltä osin kuin niillä voi olla merkittävä vaikutus talouden vakauteen.

## **11. Toinen arviointiperuste: kohdeyrityksen liiketoiminnan johtajien maine ja kokemus**

11.1 Jos hankkijaehdokka on ehdotetun hankinnan tuloksena sellaisessa asemassa, että hän voi nimittää uusia henkilöitä johtamaan kohdeyrityksen liiketoimintaa, ja hän aikoo tehdä niin, kyseisten henkilöiden on oltava sopivia ja luotettavia.

11.2 Tätä kriteeriä sovelletaan riippumatta niistä sopivuuden ja luotettavuuden vaatimuksista, joita alakohtaisten direktiivien ja asetusten mukaisesti sovelletaan jatkuvasti niihin henkilöihin, jotka arviointiajankohtana johtavat liiketoimintaa.

11.3 Jos hankkijaehdokka aikoo nimittää epäkelvon henkilön, kohteen valvojan olisi vastustettava ehdotettua hankintaa.

11.4 Tätä kriteeriä olisi arvioitava alakohtaisten direktiivien ja asetusten asiaankuuluvien säännösten mukaisesti. Niissä asetetaan luvan saamisen ehdoksi, että liiketoimintaa johtavien henkilöiden on oltava sopivia ja luotettavia. Tällaisten henkilöiden sopivuuden arviointi olisi luottolaitosten määräosuuksien hankinnan ja lisäämisen osalta tehtävä ylimmän hallintoelimen jäsenten ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden arviointia varten annettujen Euroopan pankkiviranomaisen ohjeiden mukaisesti (EBA/GL/2012/06), sellaisina kuin ohjeet ovat kulloinkin muutettuina tai korvattuina.

## **12. Kolmas arviointiperuste: hankkijaehdokkaan talouden vakaus**

12.1 Hankkijaehdokkaan talouden vakaus olisi ymmärrettävä hankkijaehdokkaan kykyinä rahoittaa ehdotettu hankinta ja pitää lähitulevaisuudessa yllä hankkijaehdokkaan ja kohdeyrityksen vakaata rahoitusrakennetta. Tämän kyvyn olisi vastattava hankinnan kokonaistavoitetta ja hankintaa koskevaa hankkijaehdokkaan ilmoittamaa toimintalinjaa, mutta – jos ehdotettu hankinta johtaisi vähintään 50 prosentin määräosuuteen tai siihen, että kohdeyrityksestä tulee hankkijaehdokkaan tytäryritys – myös ennakoituja taloudellisia tavoitteita, jotka ovat yhtenäisiä liiketoimintasuunnitelmassa esitetyn strategian kanssa.

12.2 Kohteen valvojan olisi määritettävä, onko hankkijaehdokka rahoituksellisesti riittävän vakaa, jotta kohdeyrityksen terve ja varovainen johtaminen voitaisiin lähitulevaisuudessa (tavallisesti kolmen vuoden ajan) varmistaa ottaen huomioon hankkijaehdokkaan ja hankinnan luonteen.

12.3 Kohdeyrityksen olisi vastustettava hankintaa, jos valvoja toteaa saamiensa tietojen erittelyn perusteella, että hankkijaehdokkaalla on todennäköisesti rahoitusvaikeuksia hankintaprosessin aikana tai lähitulevaisuudessa.

12.4 Kohteen valvojan olisi myös tutkittava, voivatko hankkijaehdokkaan hankinnan rahoittamiseksi käyttöön ottamat rahoitusjärjestelyt tai nykyiset rahoitussuhteet hankkijaehdokkaan ja kohdeyrityksen välillä aiheuttaa kohdeyritykseen mahdollisesti vaikuttavan eturistiriidan.

12.5 Hankkijaehdokkaan talouden vakauden arvioinnin perusteellisuus olisi ratkaistava sen perusteella, mikä on hankkijaehdokkaan todennäköinen vaikutus, hankkijaehdokkaan luonne (onko hankkijaehdokas esimerkiksi strateginen vai finanssisijoittaja, sekä onko ehdokas yksityinen osakerahasto tai hedgerahasto) ja hankinnan luonne (muun muassa siihen, onko liiketoimi merkittävä tai monimutkainen 9.3 kohdassa kuvatulla tavalla). Myös hankinnan ominaispiirteet voivat olla toimivaltaiselle valvojalle peruste muuttaa analyysin syvyyttä ja menetelmiä. Tässä yhteydessä olisi erotettava toisistaan tilanteet, joissa hankinta johtaa kohdeyrityksen määräysvallan muutokseen, ja tilanteet, joissa näin ei käy.

12.6 Hankkijaehdokkaan talouden vakauden arviointiin tarvittavat tiedot riippuvat hankkijaehdokkaan asemasta, muun muassa siitä, onko ehdokas

- (a) vakavaraisuusvalvonnan alainen finanssilaitos;
- (b) muu oikeussubjekti kuin finanssilaitos; vai
- (c) luonnollinen henkilö.

12.7 Jos hankkijaehdokas on toisen toimivaltaisen (EU:n tai vastaavan) valvojan vakavaraisuusvalvontaan kuuluva finanssilaitos, kohteen valvojan olisi otettava huomioon tällaisen toisen valvojan hankkijaehdokkaan taloudellisesta tilanteesta laatima arviointi yhdessä koottujen ja hankkijaehdokkaan valvojan suoraan kohteen valvojalle toimittamien asiakirjojen kanssa.

12.8 Hankkijaehdokkaan luonne ja sijainti saattavat vaikuttaa toimivaltaisten valvojen yhteistyöprosessiin seuraavasti:

- (a) jos hankkijaehdokas on toisen jäsenvaltion valvoma yhteisö, sen talouden vakauden arvioinnissa olisi vahvasti nojattava hankkijaehdokkaan valvojan tekemään arviointiin, sillä tällä on ollut käytössään kaikki hankkijaehdokkaan kannattavuutta, likviditeettiä ja vakavaraisuutta koskevat tiedot, samoin kuin tiedot hankintaan käytettävissä olevista varoista (sanotun kuitenkin vaikuttamatta kohteen valvojan mahdollisuuden olla eri mieltä hankkijaehdokkaan valvojan arvion kanssa); tai
- (b) jos hankkijaehdokas on finanssilaitos, jota valvoo vastaavana pidetyn kolmannen maan toimivaltaisen valvoja, arviointia saattaa helpottaa yhteistyö kyseisen toimivaltaisen valvojan kanssa.

12.9 Vaikkakaan lainattujen varojen käyttämisen hankinnan rahoitukseen ei pitäisi itsessään johtaa siihen päätelmään, että hankkijaehdokas on soveltumaton, kohteen valvojan olisi arvioitava, vaikuttaako velkaantuminen kielteisesti hankkijaehdokkaan talouden vakauteen tai kohdeyrityksen kykyyn noudattaa vakavaraisuusvaatimuksia (tarvittaessa myös hankkijaehdokkaan antamiin sitoumuksiin täyttää vakavaraisuusvaatimukset).

### **13. Neljäs arviointiperuste: kohdeyrityksen vakavaraisuusvaatimusten täyttäminen**

13.1 Ehdotettu hankinta ei saisi vaikuttaa kielteisesti kohdeyrityksen vakavaraisuusvaatimusten mukaisuuteen.

13.2 Hankkijaehdokkaan suunnitelman erityisarviointi hankinta-ajankohtana täydentää kohteen valvojan jatkuvaa kohdeyrityksen valvontaa.

13.3 Kohteen valvojan olisi otettava huomioon objektiiviset tosiseikat, kuten aiottu omistusosuus kohdeyrityksestä, hankkijaehdokkaan maine, talouden vakaus ja konsernirakenne. Sen lisäksi olisi kuitenkin otettava huomioon myös hankkijaehdokkaan ilmoitus suunnitellusta toiminnasta

kohdeyrityksessä, mikä käy ilmi ehdokkaan strategiasta (myös siten kuin se on ilmaistu liiketoimintasuunnitelmassa). Sitä voidaan tukea hankkijaehdokkaan antamalla sitoumuksilla täyttää vakavaraisuusvaatimukset alakohtaisissa direktiiveissä ja asetuksissa annettujen arviointiperusteiden mukaisesti. Tällaisia sitoumuksia voivat olla muun muassa rahoitustuen antaminen likviditeetti- tai vakavaraisuusongelmissa, tuki hallinto- ja ohjausjärjestelmään liittyvissä ongelmissa, hankkijaehdokkaan tuleva tavoiteosuus kohdeyrityksestä sekä kehittämisohjeet ja -tavoitteet.

13.4 Kohteen valvojan olisi arvioitava kohdeyrityksen kykyä noudattaa ehdotetun hankinnan ajankohtana ja edelleen sen jälkeen kaikkia vakavaraisuusvaatimuksia, myös pääoma- ja likviditeettivaatimuksia sekä suuriin riskikeskittymiin sovellettavia rajoituksia, samoin kuin hallinto- ja ohjausjärjestelyjä, sisäistä valvontaa, riskinhallintaa ja vaatimustenmukaisuutta koskevia vaatimuksia.

13.5 Jos kohdeyrityksestä tulee ehdotetun hankinnan seurauksena konsernin osa, kohdeyrityksen olisi voitava varmistua siitä, että valvoja voi edelleen hoitaa valvonnan tehokkaasti, vaihtaa tehokkaasti tietoja toimivaltaisten viranomaisten kanssa tai määrittää vastuun jakautumisen toimivaltaisten viranomaisten kesken niiden merkittävien sidonnaisuuksien mukaan, joita kohdeyrityksen uudella konsernilla on muihin luonnollisiin tai oikeushenkilöihin. Jos luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jolla on merkittäviä sidonnaisuuksia kohdeyritykseen, kuuluu toisen valtion lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten alaisuuteen, ne eivät saisi estää kohteen valvojaa hoitamasta seurantatehtäviään, eivät myöskään vaikeudet mainittujen lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten valvonnassa.

13.6 Hankkijaehdokkaan toiminnan vakauden arvioinnissa olisi arvioitava myös ehdokkaan kyky tukea kohdeyrityksen asianmukaista organisaatorakennetta uudessa konsernissa. Sekä kohdeyrityksellä että konsernilla olisi oltava selkeät ja läpinäkyvät hallinto- ja ohjausjärjestelmät ja asianmukainen organisaatorakenne.

13.7 Konsernin, jonka osa kohdeyrityksestä tulee, on oltava riittävästi pääomitettu.

13.8 Kohteen valvojan olisi myös harkittava, pystyykö hankkijaehdokas antamaan kohdeyritykselle sen mahdollisesti tarvitseman rahoitustuen sentyyppisessä liiketoiminnassa, jota yritys harjoittaa ja/tai jota sille suunnitellaan, antamaan mahdollista uutta pääomaa, jota kohdeyritys voi tarvita toimintansa tulevaa kasvua varten, ja toteuttamaan muut asianmukaiset ratkaisut, jolla kohdeyrityksen lisäpääomatarve täytetään.

13.9 Jos ehdotettu hankinta johtaisi vähintään 50 prosentin määräosuuteen tai siihen, että kohdeyrityksestä tulee hankkijaehdokkaan tytäryritys, neljäs kriteeri olisi arvioitava hankinnan ajankohtana ja sen jälkeen jatkuvasti lähitulevaisuudessa (tavallisesti kolmen vuoden ajan). Liiketoimintasuunnitelman, jonka hankkijaehdokas toimittaa kohteen valvojalle, olisi katettava vähintään tämä ajanjakso. Toisaalta tapauksissa, joissa määräosuus on alle 20 prosenttia, tietovaatimuksia olisi kevennettävä liitteessä I esitetyllä tavalla.

13.10 Liiketoimintasuunnitelmassa olisi esitettävä selkeästi hankkijaehdokkaan suunnitelmat, jotka koskevat kohdeyrityksen tulevaa toimintaa ja organisaatiota. Tähän pitäisi sisältyä kuvaus ehdotetusta konsernirakenteesta. Suunnitelmassa olisi myös arvioitava ehdotetun hankinnan taloudellisia seurauksia, ja siihen olisi sisällytettävä keskipitkän aikavälin ennuste.

## 14. Viides arviointiperuste: hankkijaehdokasta koskeva rahanpesu- tai terrorismin rahoitusepäily

14.1 Rahanpesua ja terrorismin rahoitusta koskeva arviointi täydentää luotettavuusarviointia, ja se olisi tehtävä ehdotetun hankinnan arvosta ja muista ominaisuuksista riippumatta.

14.2 Jos

- (a) kohteen valvoja tietää tai epäilee tai hänellä on perusteltu syy tietää tai epäillä, että hankkijaehdokas osallistuu tai on osallistunut rahanpesutoimiin tai rahanpesuyrityksiin, siitä riippumatta, onko rahanpesu suoraan tai välillisesti yhteydessä ehdotettuun hankintaan;
- (b) kohteen valvoja tietää tai epäilee tai hänellä on perusteltu syy tietää tai epäillä, että hankkijaehdokas on osallistunut terroritoimintaan tai terrorismin rahoitukseen, varsinkin, jos hankkijaehdokkaaseen on kohdistettu asiaankuuluvia rahallisia seuraamuksia; tai
- (c) ehdotettu hankinta lisää rahanpesun tai terrorismin rahoituksen riskiä,

kohteen valvojan olisi vastustettava ehdotettua hankintaa.

Arvioinnin olisi koskettava myös henkilöitä, joilla on merkittäviä henkilökohtaisia tai liiketoimintaan liittyviä sidonnaisuuksia hankkijaehdokkaaseen, myös hankkijaehdokkaan laillisia ja tosiasiallisia omistajia ja edunsaajia.

14.3 Arvioidessaan, lisääkö ehdotettu hankinta rahanpesun tai terrorismin rahoituksen riskiä, kohteen valvojan olisi otettava huomioon tiedot, jotka hankkijaehdokkaasta on kerätty arviointiprosessin aikana tai jotka käyvät ilmi rahanpesun torjunnan, rahanpesun esirikosten ja terrorismin rahoituksen torjunnan alalla toimivaltaisten kansainvälisten järjestöjen tai standardoijien arvioinneista tai raporteista sekä avoimista mediahauista.

14.4 Kohteen valvojan olisi vastustettava hankintaa silloinkin, kun rikosrekisteriä ei ole tai ei ole perusteltua syytä epäillä rahanpesua tai sen yritystä, jos hankintatilanne antaa perustellun syyntä epäillä kasvanutta rahanpesun tai terrorismin rahoituksen riskiä.

Näin voi olla esimerkiksi, jos rahanpesunvastainen työryhmä (*Financial Action Task Force, FATF*) on todennut, että se valtio tai alue, jonne hankkijaehdokas on sijoittautunut, aiheuttaa strategisten puutteiden vuoksi kansainväliselle rahoitusjärjestelmälle riskin tai jos Euroopan komissio on todennut kyseisen maan tai alueen kansallisessa rahanpesun tai terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmässä olevan rahoitusjärjestelmälle merkittäviä riskejä aiheuttavia strategisia puutteita tai jos hankkijaehdokkaalla on merkittävää henkilöstöä tällaisessa valtiossa tai tällaisella alueella taikka jos ehdokkaalla (tai tämän perheenjäsenellä tai läheiseksi kumppaniksi tiedetyllä henkilöllä) on liiketoimintayhteyksiä tällaiseen valtioon tai alueeseen. Erytistä huomiota olisi joka tapauksessa kiinnitettävä siihen, jos kolmannen maan lainsäädännössä ei sallita rahanpesun ja terrorismin rahoitusta torjuvia toimenpiteitä, jotka olisivat yhtenäisiä Euroopan unionissa

sovellettavien toimenpiteiden kanssa. Toimivaltaisten viranomaisten olisi myös otettava huomioon muun muassa Transparency Internationalin, OECD:n ja Maailmanpankin ynnä muiden tällaisten organisaatioiden asiaankuuluvat raportit.

14.5 Kohteen valvojien olisi tässä yhteydessä arvioitava myös tiedot, jotka koskevat ehdotettuun hankintaan käytettävien varojen lähdettä, myös toimintaa, jolla varat on tuotettu, sekä keinoja, joilla varat on siirretty, jotta voitaisiin arvioida, onko kyseessä rahanpesun tai terrorismin rahoituksen lisääntynyt riski. Kohteen valvojan olisi tarkastettava, että

- (a) toimivaltaiset viranomaiset valvovat tehokkaasti rahanpesua ja terrorismin rahoitusta kaikissa finanssilaitosketjuissa, joiden kautta hankintaan käytettävät varat on kanavoitu, i) EU:ssa tai ii) EU:n ulkopuolisessa maassa, jonka rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntaa koskevat vaatimukset ovat luotettavista lähteistä saatujen tietojen, kuten keskinäisten arviointien, yksityiskohtaisten arviointiraporttien tai julkaistujen seurantaraporttien, perusteella yhdenmukaisia FATF:n suositusten kanssa ja joka panee vaatimukset tehokkaasti täytäntöön;
- (b) tiedot varat tuottaneesta toiminnasta, hankkijaehdokkaan liiketoimintahistoria mukaan luettuna, ja rahoitussuunnitelmasta ovat uskottavia ja johdonmukaisia kaupan arvon kannalta; ja
- (c) varoista voidaan esittää keskeytymätön asiakirja-aineisto niiden alkuperään asti tai muita tietoja, joiden avulla toimivaltaiset viranomaiset voivat poistaa kaikki epäilykset niiden laillisesta alkuperästä.

14.6 Jos kohteen valvoja ei pysty tarkastamaan varojen lähdettä 14.5 kohdassa kuvatulla tavalla, valvojan olisi harkittava, onko hankkijaehdokkaan tarjoama selitys järkevä ja uskottava, ottamalla samalla huomioon hankkijaehdokkaan luotettavuutta koskevan arvioinnin tulos.

14.7 Valvontaa olisi tehostettava, jos tietoja puuttuu tai tiedot ovat epätäydellisiä, riittämättömiä tai omiaan herättämään epäilyksiä – kuten jos pääoman liikkeitä ei ole selvitetty, yrityksen päätoimipaikka on siirretty toiseen valtioon, sen johdossa tai oikeudellisissa henkilöomistajissa on tapahtunut vaihdoksia, omistajilla on aiempia kytköksiä tai yrityksen johdossa on rikollisia. Kohteen valvojan olisi pyydettävä lisätietoja, ja ellei epäilyksiä voidaan riittävällä varmuudella poistaa, valvojan pitäisi vastustaa hankintaa.

### **III osasto – Loppumääräykset ja täytäntöönpano**

Näitä ohjeita sovelletaan 1. lokakuuta 2017 alkaen. Siitä päivästä alkaen määräosuuksien hankintaan ja lisäämiseen rahoitusallalla sovellettavaa toiminnan vakauden arviointia varten direktiivin 2007/44/EY mukaisesti laaditut Euroopan pankkivalvojen komitean (CEBS), Euroopan arvopaperimarkkinavalvojen komitean (CESR) ja Euroopan vakuutus- ja eläkevalvojen komitean (CEIOPS) yhteiset ohjeet (CEBS/2008/14; CEIOPS-3L3-19/08; CESR/08-543b) kumotaan, sanotun kuitenkaan vaikuttamatta 9.5 kohdan c alakohdan soveltamiseen.



# Liite I – Luettelo tiedoista, jotka suositellaan pyydettäväksi määräosuuden hankinnan arviointia varten

## **1 kappale** **Aihe**

Tässä liitteessä esitetään luettelo tiedoista, jotka kohteen valvojien olisi pyydettävä sisällyttämään ehdotettua määräosuuden hankintaa tai sen lisäämistä koskevaan hankkijaehdokkaan ilmoitukseen ehdotetun hankinnan arviointia varten, ellei ohjeiden 9.5 kohdasta muuta johdu.

## **2 kappale** **Tiedot, jotka hankkijaehdokkaan on toimitettava**

Hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohdeyritystä valvovalle toimivaltaiselle viranomaiselle tämän liitteen 3–13 kappaleessa tarkoitetut tiedot sen mukaan, liittyvätkö tiedot luonnolliseen henkilöön, oikeushenkilöön vai trustiin.

## **3 kappale** **Hankkijaehdokkaan tunnistamiseen liittyvät yleiset tiedot**

1. Jos hankkijaehdokas on luonnollinen henkilö, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat henkilötiedot:
  - (a) henkilön nimi, syntymäaika ja -paikka, kansallinen henkilötunnus (jos saatavilla), osoite ja yhteystiedot;
  - (b) yksityiskohtainen ansioluettelo (tai vastaava asiakirja), jossa ilmoitetaan asiaankuuluva koulutus, aiempi ammatillinen kokemus ja mahdollinen muu ammatillinen toiminta tai muut merkitykselliset nykyiset tehtävät.
2. Jos hankkijaehdokas on oikeushenkilö, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat tiedot:
  - (a) asiakirjat, joilla todistetaan oikeushenkilön toiminimi, sen päätoimipaikan rekisteröity osoite ja postiosoite, jos se on eri kuin rekisteröity osoite, yhteystiedot ja kansallinen yritystunnus (jos saatavilla).
  - (b) oikeudellisen muodon rekisteröinti asiaankuuluvan kansallisen lainsäädännön mukaan;
  - (c) ajantasainen katsaus yritystoimintaan;
  - (d) täydellinen luettelo henkilöistä, jotka tosiasiallisesti johtavat liiketoimintaa: jokaisen henkilön nimi, syntymäaika ja -paikka, osoite, yhteystiedot, kansallinen henkilötunnus, jos saatavilla, ja yksityiskohtainen ansioluettelo (jossa ilmoitetaan asiaankuuluva koulutus, aiempi ammatillinen kokemus ja mahdollinen muu ammatillinen toiminta tai muut merkitykselliset nykyiset tehtävät);
  - (e) tiedot kaikista henkilöistä, joiden voidaan katsoa olevan oikeushenkilön tosiasiallisia omistajia ja edunsaajia: jokaisen henkilön nimi, syntymäaika ja -paikka, osoite, yhteystiedot ja kansallinen henkilötunnus, jos saatavilla.
3. Nykyisistä tai ehdotetun hankinnan seurauksena syntyvistä trusteista hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat tiedot:

- (a) kaikkien niiden henkilöiden tiedot, jotka toimitsijoina hoitavat trustin varallisuutta trustin perustamisasiakirjan mukaan, ja kunkin osuus tulonjaosta;
- (b) kaikkien niiden henkilöiden tiedot, jotka ovat trustin perustajia tai trustiomaisuuden tosiasiallisia omistajia tai edunsaajia, ja kunkin osuus tulonjaosta;

#### **4 kappale**

##### ***Lisätiedot hankkijaehdokkaasta, joka on luonnollinen henkilö***

1. Hankkijaehdokkaan, joka on luonnollinen henkilö, olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat lisätiedot:
  - (a) seuraavat tiedot hankkijaehdokkaasta ja kaikista tämän mahdollisesti johtamista tai tämän määräysvallassa olevista yrityksistä viimeksi kuluneiden kymmenen vuoden ajalta:
    - (1) rikosrekisteri, rikostutkinnat tai rikosoikeudenkäynnit, asiaankuuluvat riita- ja hallinto-oikeudelliset asiat sekä kurinpitotoimet (myös kieltotoimia yrityksen johtajana tai konkurssi, maksukyvyttömyys tai vastaavat menettelyt), erityisesti toimittamalla virallinen todistus (sikäli kuin sellainen on saatavilla asiaankuuluvassa jäsenvaltiossa tai kolmannessa maassa) tai muu vastaava asiakirja; käynnissä olevia tutkintoja koskevat tiedot voidaan toimittaa kunnian ja omantunnon kautta annettulla vakuutuksella;
    - (2) hankkijaehdokasta vastaan aloitetut avoimet tutkinnat, täytäntöönpanomenettelyt, määrätyt seuraamukset tai muut täytäntöönpanopäätökset;
    - (3) rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai kaupankäynti-, liiketoiminta- tai ammatinharjoittamisluvan epääminen; tai tällaisen rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai luvan peruuttaminen, kumoaminen tai päättäminen; tai erottaminen sääntely- tai hallintoelimestä tai ammattialan elimestä tai järjestöstä;
    - (4) erottaminen työtehtävästä, luottamustoimesta, -asemasta tai -suhteesta taikka muu vastaava tilanne;
  - (b) tieto siitä, onko toinen toimivaltainen viranomainen jo tehnyt hankkijaehdokkaan mainetta koskevan arvioinnin, tiedot kyseisestä viranomaisesta ja todisteet arvioinnin tuloksesta;
  - (c) tiedot hankkijaehdokkaan nykyisestä taloudellisesta asemasta, myös yksityiskohtaiset tiedot tulolähteistä, varallisuudesta ja vastuista ja sekä annetuista että saaduista panteista ja vakuuksista;
  - (d) kuvaus hankkijaehdokkaan liiketoiminnasta;
  - (e) rahoitustiedot, myös luottoluokitukset ja julkisesti saatavilla olevat raportit hankkijaehdokkaan määräysvallassa olevista tai tämän johtamista yrityksistä ja tarvittaessa hankkijaehdokkaasta;
  - (f) kuvaus hankkijaehdokkaan taloudellisista ja muista sidonnaisuuksista tai suhteista seuraavissa kohdissa lueteltuihin henkilöihin:
    - (1) kohdeyrityksen muut nykyiset osakkeenomistajat;
    - (2) henkilöt, joilla on oikeus käyttää äänivaltaa kohdeyrityksessä jossain seuraavista tapauksista tai niiden yhdistelmässä:

- kyseinen henkilö tai yhteisö on tehnyt kolmannen osapuolen kanssa tämän hallussa olevaa äänivaltaa koskevan sopimuksen, jossa sopimuspuolet veloitetaan omaksumaan kyseisen liikkeeseenlaskijan johtoa kohtaan yhteinen toimintalinja käyttämällä äänivaltaa yhteisesti sovitulla tavalla;
  - kyseinen henkilö tai yhteisö on tehnyt kolmannen osapuolen kanssa tämän hallussa olevaa äänivaltaa koskevan sopimuksen, jossa määrätään kyseisen äänivallan tilapäisestä vastikkeellisesta siirrosta;
  - kyseisen henkilön tai yhteisön haltuun vakuudeksi annettuihin osakkeisiin liittyvä äänivalta edellyttäen, että henkilö tai yhteisö määrää äänivallan käytöstä ja on ilmoittanut aikomuksestaan käyttää äänivaltaa;
  - sellaisiin osakkeisiin liittyvä äänivalta, joihin henkilöllä tai yhteisöllä on elinikäinen käyttöoikeus;
  - äänivalta, joka on kyseisen henkilön tai yhteisön määräysvallassa olevan yrityksen hallussa tai jota tällainen yritys voi käyttää tämän 2 alakohdan neljässä ensimmäisessä luetelmakohdassa tarkoitetulla tavalla;
  - kyseisen henkilön tai yhteisön haltuun talletettuihin osakkeisiin liittyvä äänivalta, jota henkilö tai yhteisö voi käyttää harkintansa mukaisesti ilman osakkeenomistajien antamia erityisohjeita;
  - äänivalta, joka on kolmannen osapuolen hallussa kyseisen henkilön tai yhteisön puolesta;
  - äänivalta, jota kyseinen henkilö tai yhteisö voi käyttää valtakirjalla siten, että henkilö tai yhteisö voi käyttää äänivaltaa oman harkintansa mukaan ilman osakkeenomistajien antamia erityisohjeita;
- (3) kohdeyrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsen asiaankuuluvan kansallisen lainsäädännön mukaisesti, tai kohdeyrityksen toimivan johdon jäsen;
- (4) kohdeyritys itse ja konserni, johon se kuuluu;
- (g) tiedot kaikista muista hankkijaehdokkaan eduista tai toiminnoista, jotka saattavat olla ristiriidassa kohdeyrityksen etujen tai toimintojen kanssa, ja tiedot mahdollisista ratkaisuista kyseisten eturistiriitojen hoitamiseksi.
2. Edellä 1 kohdan f alakohdassa tarkoitettuja taloudellisia sidonnaisuuksia saattavat olla esimerkiksi luottotoimet, vakuudet ja pantit. Muita kuin taloudellisia sidonnaisuuksia saattavat olla esimerkiksi perhe- tai lähisuhteet.

### **5 kappale**

#### ***Lisätiedot hankkijaehdokkaasta, joka on oikeushenkilö***

1. Hankkijaehdokkaan, joka on oikeushenkilö, olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat lisätiedot:
- (a) tiedot hankkijaehdokkaasta, kaikista henkilöistä, jotka tosiasiallisesti johtavat hankkijaehdokkaan liiketoimintaa, kaikista yrityksistä, jotka ovat hankkijaehdokkaan määräysvallassa, ja kaikista e alakohdassa nimetyistä osakkeenomistajista, jotka vaikuttavat hankkijaehdokkaaseen merkittäväällä tavalla. Seuraavat tiedot on ilmoitettava:

- (1) rikosrekisteri, rikostutkinnat tai rikosoikeudenkäynnit, asiaankuuluvat riita- ja hallinto-oikeudelliset asiat sekä kurinpitotoimet (myös kielto toimia yrityksen johtajana tai konkurssi, maksukyvyttömyys tai vastaavat menettelyt), erityisesti toimittamalla virallinen todistus (sikäli kuin sellainen on saatavissa asiaankuuluvassa jäsenvaltiossa tai kolmannessa maassa) tai muu vastaava asiakirja; käynnissä olevia tutkintoja koskevat tiedot voidaan toimittaa kunnian ja omantunnon kautta annetulla vakuutuksella;
  - (2) hankkijaehdokasta vastaan aloitetut avoimet tutkinnat, täytäntöönpanomenettelyt, määrätyt seuraamukset tai muut täytäntöönpanopäätökset;
  - (3) rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai kaupankäynti-, liiketoiminta- tai ammatinharjoittamisluvan epääminen; tai tällaisen rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai luvan peruuttaminen, kumoaminen tai päättäminen; tai erottaminen sääntely- tai hallintoelimestä taikka ammattialan elimestä tai järjestöstä;
  - (4) erottaminen työtehtävästä tai luottamusasemasta tai -suhteesta tai vastaava tilanne (tarkoitetaan henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat hankkijaehdokkaan liiketoimintaa, ja osakkeenomistajia, jotka vaikuttavat hankkijaehdokkaaseen merkittävällä tavalla);
- (b) tieto siitä, onko toinen toimivaltainen viranomainen jo tehnyt hankkijaehdokkaan tai hankkijaehdokkaan liiketoimintaa tosiasiallisesti johtavan henkilön mainetta koskevan arvioinnin, tiedot kyseisestä viranomaisesta ja todisteet arvioinnin tuloksesta;
- (c) kuvaus hankkijaehdokkaan tai tarvittaessa sen konsernin taloudellisista ja muista sidonnaisuuksista ja suhteista, johon hankkijaehdokka kuuluu, samoin kuin niiden henkilöiden, jotka tosiasiallisesti johtavat hankkijaehdokkaan liiketoimintaa yhdessä seuraavien kanssa:
- (1) kohdeyrityksen muut nykyiset osakkeenomistajat;
  - (2) henkilöt, joilla on oikeus käyttää äänivaltaa kohdeyrityksessä jossain seuraavista tapauksista tai niiden yhdistelmässä:
    - kyseinen henkilö tai yhteisö on tehnyt kolmannen osapuolen kanssa tämän hallussa olevaa äänivaltaa koskevan sopimuksen, jossa sopimuspuolet veloitetaan omaksumaan kyseisen liikkeeseenlaskijan johtoa kohtaan yhteinen toimintalinja käyttämällä äänivaltaa yhteisesti sovitulla tavalla;
    - kyseinen henkilö tai yhteisö on tehnyt kolmannen osapuolen kanssa tämän hallussa olevaa äänivaltaa koskevan sopimuksen, jossa määrätään kyseisen äänivallan tilapäisestä vastikkeellisesta siirrosta;
    - kyseisen henkilön tai yhteisön haltuun vakuudeksi annettuihin osakkeisiin liittyvä äänivalta edellyttäen, että henkilö tai yhteisö määrää äänivallan käytöstä ja on ilmoittanut aikomuksestaan käyttää äänivaltaa;
    - sellaisiin osakkeisiin liittyvä äänivalta, joihin henkilöllä tai yhteisöllä on elinikäinen käyttöoikeus;

- äänivalta, joka on kyseisen henkilön tai yhteisön määräysvallassa olevan yrityksen hallussa tai jota tällainen yritys voi käyttää tämän 2 alakohdan neljässä ensimmäisessä luetelmakohdassa tarkoitetulla tavalla;
  - kyseisen henkilön tai yhteisön haltuun talletettuihin osakkeisiin liittyvä äänivalta, jota henkilö tai yhteisö voi käyttää harkintansa mukaisesti ilman osakkeenomistajien antamia erityisohjeita;
  - äänivalta, joka on kolmannen osapuolen hallussa kyseisen henkilön tai yhteisön puolesta;
  - äänivalta, jota kyseinen henkilö tai yhteisö voi käyttää valtakirjalla siten, että henkilö tai yhteisö voi käyttää äänivaltaa oman harkintansa mukaan ilman osakkeenomistajien antamia erityisohjeita;
- (3) kohdeyrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsen asiaankuuluvan kansallisen lainsäädännön mukaisesti, tai kohdeyrityksen toimivan johdon jäsen;
- (4) kohdeyritys itse ja konserni, johon se kuuluu;
- (d) tiedot mahdollisista muista hankkijaehdokkaan eduista tai toiminnoista, jotka saattavat olla ristiriidassa kohdeyrityksen etujen tai toimintojen kanssa, ja tiedot mahdollisista ratkaisuista kyseisten eturistiriitojen hoitamiseksi;
- (e) hankkijaehdokkaan osakasrakenne, kaikkien niiden osakkeenomistajien henkilö- tai tunnistetiedot, jotka vaikuttavat ehdokkaaseen merkittäväällä tavalla, ja kunkin osuus ehdokkaan pääomasta ja äänivallasta, myös tiedot mahdollisista osakkeenomistajien sopimuksista;
- (f) jos hankkijaehdokka on osa konsernia tytär- tai emoyrityksenä, yksityiskohtainen organisaatiokaavio koko konsernin rakenteesta ja tiedot niiden osakkeenomistajien pääomaosuudesta ja äänivallasta, jotka vaikuttavat merkittäväällä tavalla konsernin yhteisöihin ja konsernin yhteisöjen nykyiseen toimintaan;
- (g) jos hankkijaehdokka on osa konsernia tytär- tai emoyrityksenä, tiedot konsernin finanssi- ja muiden yhteisöjen välisistä suhteista;
- (h) tiedot konserniin kuuluvista luottolaitoksista, henkivakuutus-, vahinkovakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksistä taikka sijoituspalveluyrityksistä, ja asiaankuuluvien valvontaviranomaisten nimet;
- (i) sääntömääräiset tilinpäätökset yksilöllisellä ja tarvittaessa tilinpäätökset konsolidoidulla ja alakonsolidoidulla tasolla hankkijaehdokkaan koosta riippumatta kolmelta viime tilikaudelta ulkoisen tilintarkastajan hyväksymänä, jos tilinpäätökset tarkastetaan, myös seuraavat:
- (1) tase;
  - (2) tuloslaskelma;
  - (3) toimintakertomukset ja niiden tilinpäätösliitteet ja mahdolliset muut asiaankuuluvaan rekisteriin vietävät viranomaisella rekisteröitävät asiakirjat hankkijaehdokkaaseen liittyvällä erityisalueella;

jos hankkijaehdokka on vasta perustettu yhteisö, hankkijaehdokkaan on ensimmäisessä alakohdassa lueteltujen tietojen sijasta toimitettava kohteen valvojalle tase- ja tuloslaskelmaennusteet kolmelle ensimmäiselle liiketoimintavuodelle sekä suunnitelmassa käytetyt oletukset;

- (j) tiedot hankkijaehdokkaan luottoluokituksesta ja sen konsernin kokonaisluokituksesta, johon hankkijaehdokas kuuluu, jos ne ovat saatavissa.
2. Edellä 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettuja taloudellisia sidonnaisuuksia saattavat olla esimerkiksi luottotoimet, vakuudet ja pantit. Muita kuin taloudellisia sidonnaisuuksia saattavat olla esimerkiksi perhe- tai lähisuhteet.
3. Jos hankkijaehdokas on oikeushenkilö, jonka päätoimipaikka on rekisteröity kolmannessa maassa, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat lisätiedot:
- (a) ulkomaisten finanssialan viranomaisten hankkijaehdokkaasta antama vakavaraisuustodistus tai vastaava, ellei ensin mainittua ole saatavilla;
- (b) ulkomaisten finanssialan viranomaisten vakuutus, ettei kohdeyrityksen valvontaa varten tarvittavien tietojen toimittamiselle ole esteitä eikä rajoituksia, jos sellainen on saatavissa;
- (c) kyseisen kolmannen maan sääntelyjärjestelmää koskevat yleiset tiedot siltä osin kuin sitä sovelletaan hankkijaehdokkaaseen.
4. Jos hankkijaehdokas on valtio-omisteinen rahasto, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat lisätiedot:
- (a) rahaston sijoituspolitiikan määrittelystä vastaava ministeriö;
- (b) sijoitusperiaatteita koskevat yksityiskohtaiset tiedot ja mahdolliset sijoitusrajoitukset;
- (c) rahastoa koskevien sijoituspäätösten tekemisestä vastaavien henkilöiden nimi ja asema; ja
- (d) yksityiskohtaiset tiedot nimetyn ministeriön vaikutuksesta rahaston ja kohdeyrityksen päivittäiseen toimintaan.
5. Jos hankkijaehdokas on yksityinen osakerahasto tai hedgerahasto, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat lisätiedot:
- (a) yksityiskohtainen kuvaus hankkijaehdokkaan finanssilaitoksista aiemmin hankkimien määräosuuksien arvonkehityksestä;
- (b) yksityiskohtaiset tiedot hankkijaehdokkaan sijoitusperiaatteista ja sijoitusrajoituksista, myös tiedot sijoitusten seurannasta, tekijöistä, joita hankkijaehdokas käyttää kohdeyritykseen liittyvien sijoituspäätösten perustana, ja tekijöistä, jotka voisivat muuttaa hankkijaehdokkaan irtautumisstrategiaa;
- (c) hankkijaehdokkaan sijoituspäätösten päätöksentekokehys, myös tällaisten päätösten tekemisestä vastaavien henkilöiden nimi ja asema; ja
- (d) yksityiskohtainen kuvaus hankkijaehdokkaan rahanpesun torjunnan menettelyistä ja ehdokkaaseen sovellettava rahanpesun torjuntaa koskeva oikeudellinen kehys.

## **6 kappale**

### ***Tiedot henkilöistä, jotka johtavat tulevaisuudessa tosiasiallisesti kohdeyrityksen liiketoimintaa***

1. Hankkijaehdokkaan olisi toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle seuraavat tiedot jokaisen sellaisen henkilön maineesta ja kokemuksesta, joka ehdotetun hankinnan seurauksena tosiasiallisesti johtaa kohdeyrityksen liiketoimintaa:

- (a) henkilötiedot, kuten henkilön nimi, syntymäaika ja -paikka, kansallinen henkilötunnus (jos saatavissa), osoite ja yhteystiedot;
  - (b) tehtävä, johon henkilö nimitetään;
  - (c) yksityiskohtainen ansioluettelo, jossa ilmoitetaan asiaankuuluva yleissivistävä ja ammatillinen koulutus, ammatillinen kokemus, myös kaikkien organisaatioiden nimet, joissa henkilö on työskennellyt, sekä hoidettujen tehtävien luonne ja kesto, erityisesti toiminta tulevaan asemaan liittyvissä tehtävissä, ja henkilön kokemusta koskeva asiakirja-aineisto, kuten luettelo suosittelijoista, myös heidän yhteystietonsa ja suosituskirjeet; niiden tointen osalta, joita henkilö on hoitanut kymmenen viimeksi kuluneen vuoden aikana, henkilön on täsmennettävä hänelle delegoidut valtuudet, sisäiset päätöksentekovaltuudet ja hänen valvonnassaan olleet toiminta-alueet; myös muu ansioluetteloon kuuluva asiaankuuluva kokemus mainitaan, kuten edustus ylimmässä hallintoelimestä;
  - (d) rikosrekisteri, rikostutkinnat tai rikosoikeudenkäynnit, asiaankuuluvat riita- ja hallinto-oikeudelliset asiat sekä kurinpitotoimet (myös kielto toimia yrityksen johtajana tai konkurssi, maksukyvyttömyys tai vastaavat menettelyt) toimittamalla virallinen todistus (sikäli kuin sellainen on saatavilla asiaankuuluvassa jäsenvaltiossa tai kolmannessa maassa) tai muu vastaava asiakirja; käynnissä olevia tutkintoja koskevat tiedot voidaan toimittaa kunnian ja omantunnon kautta annetulla vakuutuksella;
  - (e) tiedot seuraavista:
    - (1) henkilöä vastaan aloitetut avoimet tutkinnat, täytäntöönpanomenettelyt, määrätyt seuraamukset tai muut täytäntöönpanopäätökset;
    - (2) rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai kaupankäynti-, liiketoiminta- tai ammatinharjoittamisluvan epääminen; tai tällaisen rekisteröinnin, toimiluvan, jäsenyyden tai luvan peruuttaminen, kumoaminen tai päättäminen; tai erottaminen sääntely- tai hallintoelimestä taikka ammattialan elimestä tai järjestöstä; ja
    - (3) erottaminen työtehtävästä, luottamustoimesta, -asemasta tai -suhteesta taikka muu vastaava tilanne;
  - (f) tieto siitä, onko toinen toimivaltainen viranomainen jo tehnyt henkilöstä liiketoimintaa tosiasiallisesti johtavana henkilönä tämän mainetta koskevan arvioinnin, tiedot kyseisestä viranomaisesta ja todisteet arvioinnin tuloksesta;
  - (g) kuvaus henkilön ja hänen läheistensä taloudellisista ja muista sidonnaisuuksista tai suhteista ylimmän hallintoelimen jäseniin ja keskeisten tehtävien hoitajiin samassa laitoksessa, emolaitoksessa ja tytäryrityksissä sekä osakkeenomistajissa;
  - (h) vähimmäisaika, joka käytetään henkilön tehtävien hoitoon yrityksessä (vuosittain ja kuukausittain);
  - (i) luettelo henkilön hallussa nykyisin olevista toimivaan johtoon kuuluvista ja muista johtajantehtävistä.
- (2) Edellä 1 kohdan g alakohdassa tarkoitettuja taloudellisia sidonnaisuuksia saattavat olla esimerkiksi luottotoimet, osakkuudet, vakuudet ja pantit. Muita kuin taloudellisia sidonnaisuuksia saattavat olla esimerkiksi perhe- tai lähisuhteet.

**7 kappale**  
**Ehdotettua hankintaa koskevat tiedot**

Hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat ehdotettua hankintaa koskevat tiedot:

- (a) kohdeyrityksen tunnistetiedot;
- (b) yksityiskohtaiset tiedot hankkijaehdokkaan ehdotettua hankintaa koskevista suunnitelmista muun muassa strategisena sijoituksena tai salkkusijoituksena;
- (c) tiedot kohdeyrityksen osakkeista, jotka hankkijaehdokas omistaa tai jotka tällä on tarkoitus omistaa ennen ehdotettua hankintaa ja sen jälkeen, myös seuraavat tiedot:
  - (1) niiden osakkeiden lukumäärä ja laji – kantaosakkeita vai muita –, jotka hankkijaehdokas omistaa tai jotka tällä on tarkoitus omistaa ennen ehdotettua hankintaa ja sen jälkeen, sekä kyseisten osakkeiden nimellisarvo;
  - (2) pääomaosuus, jota ne osakkeet edustavat, jotka hankkijaehdokas omistaa tai jotka tällä on tarkoitus omistaa ennen ehdotettua hankintaa ja sen jälkeen;
  - (3) niiden osakkeiden edustama osuus kohdeyrityksen koko äänivallasta, jotka hankkijaehdokas omistaa tai jotka tällä on tarkoitus omistaa ennen ehdotettua hankintaa ja sen jälkeen, jos osuus äänivallasta poikkeaa kohdeyrityksen pääomaosuudesta;
  - (4) niiden kohdeyrityksen osakkeiden markkina-arvo euroina ja paikallisena valuuttana, jotka hankkijaehdokas omistaa tai jotka tällä on tarkoitus omistaa ennen ehdotettua hankintaa ja sen jälkeen;
- (d) kaikenlainen yhteistoiminta muiden osapuolten kanssa, muun muassa seuraava: muiden osapuolten osallistuminen rahoitukseen, rahoitusjärjestelyihin osallistumisen muoto ja tulevat organisatoriset järjestelyt;
- (e) muiden osakkeenomistajien kanssa suunniteltujen kohdeyritystä koskevien osakkeenomistajien sopimusten sisältö;
- (f) ehdotetun hankinnan hinta ja perusteet, joita on käytetty hinnan määrittämisessä, ja jos ehdotetun hankinnan hinta poikkeaa markkinahinnasta, selitys, miksi niin on.

**8 kappale**

**Tiedot ehdotetusta uudesta konsernirakenteesta ja sen vaikutuksesta valvontaan**

1. Jos hankkijaehdokas on oikeushenkilö, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle analyysi kohdeyrityksen ja sen konsernin konsolidoidusta valvonnasta, johon kohdeyritys ehdotetun hankinnan jälkeen kuuluu. Tähän pitäisi sisällyttää tieto siitä, mitkä konsernin yhteisöt sisällytetään konsolidoidun valvonnan vaatimusten piiriin ehdotetun hankinnan toteutumisen jälkeen ja millä tasoilla konsernin sisällä näitä vaatimuksia sovellettaisiin täysimääräisesti tai alakonsolidoidulla tasolla.
2. Hankkijaehdokkaan olisi myös toimitettava kohteen valvojalle analyysi siitä, vaikuttaako ehdotettu hankinta jollain lailla kohdeyrityksen kykyyn toimittaa sen valvojalle ajantasaisia ja oikeellisia tietoja, myös hankkijaehdokkaan ja kohdeyrityksen välisten sidonnaisuuksien seurauksena.



## **9 kappale**

### **Ehdotetun hankinnan rahoitusta koskevat tiedot**

1. Hankkijaehdokkaan olisi toimitettava 2 kohdan mukainen yksityiskohtainen selvitys ehdotetun hankinnan erityisistä rahoituslähteistä.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuun selvitykseen on sisällyttävä seuraavat tiedot:
  - (a) yksityiskohtaiset tiedot yksityisten rahoituslähteiden käytöstä ja varojen alkuperästä ja saatavuudesta, myös mahdolliset asiaankuuluvat asiakirjat, joilla todistetaan finanssivalvojalle, ettei ehdotetulla hankinnalla ole tarkoitus yrittää rahanpesua;
  - (b) yksityiskohtaiset tiedot aiotun hankinnan maksutavasta ja varojen siirtämiseen käytettävästä verkosta;
  - (c) yksityiskohtaiset tiedot pääomalähteisiin ja finanssimarkkinoille pääsystä, myös tiedot liikkeeseenlaskettavista rahoitusvälineistä;
  - (d) tiedot lainavarojen käytöstä, myös asiaankuuluvien luotonantajien nimet ja yksityiskohtaiset tiedot luottojärjestelyistä, kuten erääntymisestä, lainaehdoista, panteista ja vakuuksista, sekä tiedot tällaisen lainan takaisinmaksuun käytettävästä tulonlähteestä ja lainavarojen alkuperästä, ellei luotonantaja ole valvottu finanssilaitos;
  - (e) tiedot mahdollisista rahoitusjärjestelyistä kohdeyrityksen muiden osakkeenomistajien kanssa;
  - (f) tiedot hankkijaehdokkaan tai kohdeyrityksen omaisuuseristä, jotka on tarkoitus myydä ehdotetun hankinnan rahoittamiseksi, muun muassa myyntiehdot, hinta, arviointi ja yksityiskohtaiset tiedot omaisuuserien luonteesta, myös tiedot siitä, milloin ja miten omaisuuserät on hankittu.

## **10 kappale**

### **Lisätietovaatimukset, jos ehdotettu hankinta johtaa enintään 20 prosentin määräosuuteen**

Jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan enintään 20 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle strategia-asiakirja, joka sisältää soveltuvin osin seuraavat tiedot:

- (a) ehdotettua hankintaa koskeva hankkijaehdokkaan strategia, myös ajanjakso, jonka hankkijaehdokka aikoo pitää osakkuutensa ehdotetun hankinnan toteutumisen jälkeen, ja mahdollinen hankkijaehdokkaan aikomus lähitulevaisuudessa lisätä tai vähentää osakkuuttaan taikka säilyttää omistustaso ennallaan;
- (b) ilmoitus hankkijaehdokkaan suunnitelmista kohdeyrityksen suhteen, erityisesti siitä, aikooko ehdokka toimia aktiivisena vähemmistöosakkaana vai ei, ja kyseisen toiminnan perustelut;
- (c) tiedot hankkijaehdokkaan taloudellisesta tilanteesta ja sen halukkuudesta tukea kohdeyritystä lisäämällä kohdeyrityksen omia varoja, jos se on tarpeen kohdeyrityksen toiminnan kehittämiseksi tai rahoitusvaikeuksien hoitamiseksi.

## **11 kappale**

### **Lisätietovaatimukset, jos ehdotettu hankinta johtaa 20–50 prosentin määräosuuteen**

1. Jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan 20–50 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle strategia-asiakirja, joka sisältää soveltuvin osin seuraavat tiedot:

- (a) kaikki tiedot, joita edellytetään tämän liitteen 10 kappaleessa;
  - (b) yksityiskohtaiset tiedot siitä, miten hankkijaehdokas aikoo vaikuttaa kohdeyrityksen taloudelliseen tilanteeseen, osingonjakoperiaatteet, strateginen kehittäminen ja resurssien jakaminen mukaan luettuina;
  - (c) kuvaus kohdeyritystä koskevista hankkijaehdokkaan suunnitelmista ja odotuksista keskipitkällä aikavälillä, kaikki tämän liitteen 12 kappaleen 2 kohdassa tarkoitetut seikat mukaan luettuina.
2. Jos hankkijaehdokkaan osakkuuden vaikutuksen katsotaan vastaavan 20–50 prosentin osakkuutta kohdeyrityksessä kohdeyrityksen osakerakenteesta riippuen, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava 1 kohdan mukaiset tiedot.

### **12 kappale**

#### ***Lisätietovaatimukset, jos ehdotettu hankinta johtaa vähintään 50 prosentin määräosuuteen tai jos kohdeyrityksestä tulee hankkijaehdokkaan tytäryritys***

1. Jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan vähintään 50 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä tai jos kohdeyrityksestä tulee hankkijaehdokkaan tytäryritys, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle liiketoimintasuunnitelma, johon sisältyy strateginen kehittämissuunnitelma, kohdeyrityksen arvioitu tilinpäätös ja hankinnan vaikutus kohdeyrityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmään ja yleiseen organisaatorakenteeseen.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetussa strategisessa kehittämissuunnitelmassa olisi ilmoitettava ehdotetun hankinnan yleisesti muotoillut päätavoitteet ja keinot niiden saavuttamiseen, myös seuraavat tiedot:
- (a) ehdotetun hankinnan kokonaistavoite;
  - (b) keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, jotka voidaan ilmaista oman pääoman tuottona, kustannus-hyötysuhteena, osakekohtaisena tuloksena tai muulla asianmukaisella tavalla;
  - (c) toiminnan, tuotteiden tai asiakaskohderyhmän mahdollinen uudelleen suuntaaminen tai varojen tai resurssien mahdollinen uudelleenjakaminen tavalla, jonka odotetaan vaikuttavan kohdeyritykseen;
  - (d) yleiset prosessit, joilla kohdeyritys sisällytetään ja integroidaan hankkijaehdokkaan konsernirakenteeseen, myös kuvaus tärkeimmästä vuorovaikutuksesta, jota tavoitellaan konsernin muiden yhtiöiden kanssa sekä kuvaus konsernin sisäisiä suhteita sääntelevistä toimintalinjoista.
- Alakohdan d suhteen laitoksista, jotka ovat saaneet toimiluvan ja joita valvotaan unionissa, riittävät tiedot niistä konsernirakenteen sisäisistä osastoista, joihin liiketoimi vaikuttaa.
3. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun kohdeyrityksen arvioitun tilinpäätöksen pitäisi käsittää sekä yksilöllisesti että konsolidoidulla tasolla, jos sovellettavissa, kolmen vuoden ajalta seuraavat tiedot:
- (a) ennakoitu tase ja tuloslaskelma;
  - (b) ennakoitu pääomaa koskeva vakavaraisuusvaatimus ja vakavaraisuusaste;
  - (c) tiedot riskeille altistumisen tasoista, luotto-, markkina- ja operatiiviset riskit sekä muut asiaankuuluvat riskit mukaan luettuina;

- (d) ennakoitua konsernin sisäiset väliaikaiset liiketoimet.
4. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuihin hankinnan vaikutusta kohdeyrityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmään ja yleiseen organisaatorakenteeseen koskevien tietojen olisi käsitettävä seuraavat:
- (a) vaikutus hallinto-, johto- tai valvontaelimen kokoonpanoon ja tehtäviin, samoin kuin tärkeimpien tällaisen päätöksentekaelimen perustamien komiteoiden, kuten hallinto-, riski-, tarkastus-, palkkio- ja mahdollisten muiden komiteoiden kokoonpanoon ja tehtäviin, myös tiedot henkilöistä, jotka nimitetään johtamaan liiketoimintaa;
  - (b) vaikutus hallinto- ja kirjanpitoon ja sisäiseen tarkastustoimintaan, myös muutokset kirjanpitoon, sisäisiin tarkastuksiin, vaatimustenmukaisuuteen, rahanpesun torjunta ja riskinhallinta mukaan luettuina, sekä nimitykset keskeisiin tehtäviin, joita ovat sisäinen tarkastaja, vaatimustenmukaisuudesta vastaava toimihenkilö ja riskinhallintajohtaja;
  - (c) vaikutus yleiseen tietotekniseen arkkitehtuuriin, myös mahdolliset muutokset, jotka koskevat ulkoistamisperiaatteita, tietovuokaavioita, käytettäviä organisaation sisäisiä ja ulkoisia ohjelmistoja ja keskeisiä tietoja ja järjestelmiä, tietoturvamennettelyjä ja -välineitä, kuten varmuuskopiointia, jatkuvuus suunnitelmia ja kirjausketjuja;
  - (d) vaikutus ulkoistamista säänteleviin toimintalinjoihin, myös tiedot aloista, joita se koskee, palveluntarjoajien valinnasta ja pääasiallisten osapuolten oikeuksista ja velvollisuuksista siten, kuin niistä määrätään sopimuksissa, kuten tarkastusjärjestelyissä, ja tarjoajalta odotetun palvelun laadusta;
  - (e) muut asiaankuuluvat tiedot, jotka koskevat hankinnan vaikutusta kohdeyrityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmään ja yleiseen organisaatorakenteeseen, myös osakkeenomistajien äänivaltaa koskevat muutokset.

### **13 kappale**

#### **Kevennetyt tietovaatimukset**

1. Jos hankkijaehdokka on Euroopan unionissa toimiluvan saanut ja valvottu yhteisö ja kohdeyritys vastaa tämän kappaleen 2 kohdan perusteita, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle seuraavat tiedot:
- (a) Jos hankkijaehdokka on luonnollinen henkilö:
    - (1) tämän liitteen 3 kappaleen 1 kohdassa esitetyt tiedot;
    - (2) tämän liitteen 4 kappaleen 1 kohdan c–g alakohdassa esitetyt tiedot;
    - (3) tämän liitteen 6, 7 ja 9 kappaleessa esitetyt tiedot;
    - (4) tämän liitteen 8 kappaleen 1 kohdassa esitetyt tiedot;
    - (5) jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan enintään 20 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä, tämän liitteen 10 kappaleessa tarkoitettu strategia-asiakirja;
    - (6) jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan vähintään 20 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä, tämän liitteen 11 kappaleessa tarkoitettu strategia-asiakirja.
  - (b) Jos hankkijaehdokka on oikeushenkilö taikka nykyinen tai ehdotetun hankinnan seurauksena syntyvä trusti:

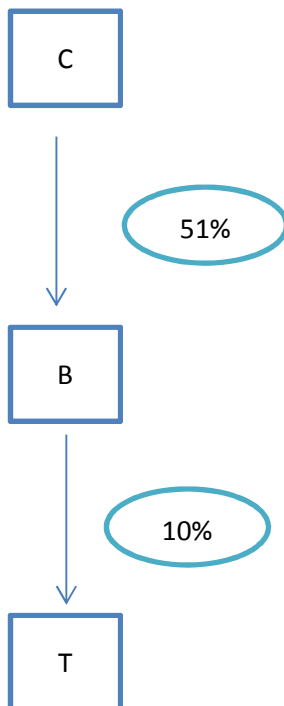
- (1) tämän liitteen 3 kappaleen 2 kohdassa ja asian niin vaatiessa 3 kappaleen 3 kohdassa esitetyt tiedot;
  - (2) tämän liitteen 5 kappaleen 1 kohdan c–j alakohdassa ja asian niin vaatiessa tämän liitteen 5 kappaleen 4 kohdassa esitetyt tiedot;
  - (3) tämän liitteen 6, 7 ja 9 kappaleessa esitetyt tiedot;
  - (4) tämän liitteen 8 kappaleen 1 kohdassa esitetyt tiedot;
  - (5) jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan enintään 20 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä, tämän liitteen 10 kappaleessa tarkoitettu strategia-asiakirja; ja
  - (6) jos ehdotettu hankinta johtaa hankkijaehdokkaan vähintään 20 prosentin määräosuuteen kohdeyrityksestä, tämän liitteen 11 kappaleessa tarkoitettu strategia-asiakirja.
2. Edellä 1 kohdan vaatimuksia olisi sovellettava hankintoihin sijoituspalveluyrityksistä, jotka täyttävät kaikki seuraavat kriteerit:
- (a) niillä ei ole hallussaan asiakkaiden omaisuuseriä;
  - (b) niillä ei ole toimilupaa harjoittaa seuraavia sijoituspalveluja ja -toimintaa: direktiivin 2004/39/EY liitteessä I olevan A osan 3 kohdassa tarkoitettua ”kaupankäyntiä omaan lukuun” ja 6 kohdassa tarkoitettua ”rahoitusvälineiden merkinnän ja/tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestämistä merkintätakauksen perusteella”;
  - (c) siinä tapauksessa, että yrityksellä on lupa harjoittaa direktiivin 2004/39/EY liitteessä I olevan A osan 4 kohdassa tarkoitettua sijoituspalvelua eli ”salkunhoitoa”, sen hoitamien omaisuuserien määrä on alle 500 miljoonaa euroa.
3. Jos kohteen valvoja on arvioinut hankkijaehdokkaan kahden edellisen vuoden kuluessa, hankkijaehdokkaan tarvitsisi kohteen valvojan hallussa jo olevat tiedot huomioon ottaen toimittaa vain ne tiedot, jotka ovat muuttuneet edellisen arvioinnin jälkeen.
- Jos muutoksia ei ole tapahtunut, hankkijaehdokkaan olisi toimitettava kohteen valvojalle allekirjoittamansa ilmoitus, jonka mukaan tietoja ei ole tarpeen ajantasaistaa, koska ne eivät ole muuttuneet edellisen arvioinnin jälkeen.

## Liite II – Käytännön esimerkkejä välillisten omistusosuuksien hankinnan määrittämisestä

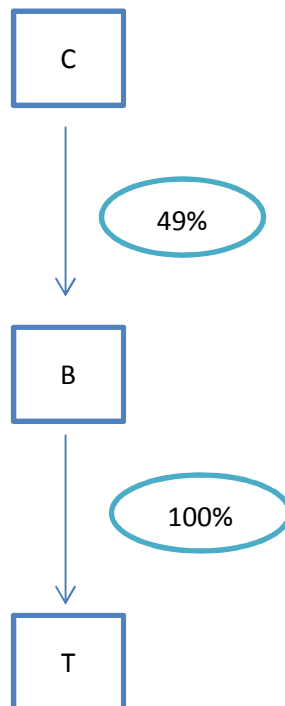
Liitteessä esitetään neljä esimerkkiä niiden kriteerien soveltamisesta, joilla määritetään, hankitaanko välillinen määräosuus ja mikä on tällaisen välillisen hankinnan koko. Esimerkkien yksinkertaistamiseksi oletetaan, että määräysvalta saavutetaan vain, jos hankittavan määräosuuden koko ylittää 50 prosenttia (vaikka määräysvalta voidaan saavuttaa pienemmälläkin omistusyhteydellä). Lisäksi oletetaan, ettei merkittävää vaikutusta saavuteta, mikä saattaisi olla käytännössä näissä esimerkeissä epätodennäköistä.

Kolmessa ensimmäisessä esimerkissä 'T' tarkoittaa kohdeyritystä, ja kuvissa kuvatuissa ketjuissa ylinä oleva yhteisö on hankkijaehdokas (kuvissa 1 ja 2 'C' ja kuvassa 3 'D'). Välillisessä hankkijaehdokkaassa määräysvaltaa käyttäviä henkilöitä ei ole esitetty kaavioissa, mutta heidät otetaan huomioon esimerkeissä. Neljännessä skenaariossa esitetään yksityiskohtaisesti, miten välillinen omistusosuus lasketaan monimutkaisemmassa rakenteessa.

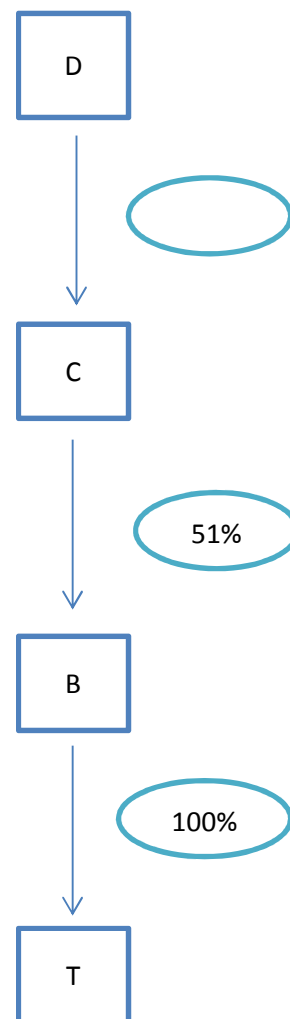
Kuva 1



Kuva 2



Kuva 3



### **Esimerkki 1.**

Kuva 1: C:n katsotaan ohjeiden 6.3 kohdassa esitetyn määräysvaltaperusteen mukaisesti hankkineen välillisen määräosuuden kohdeyrityksestä sen jälkeen, kun C on hankkinut määräysvallan B:hen, koska määräysvallassa olevalla yhteisöllä B katsotaan olevan T:stä 10:tä prosenttia vastaava määräosuus. Kaikkien muiden henkilöiden, joilla on suora tai välillinen määräysvalta C:hen, katsotaan ohjeiden 6.3 kohdassa esitetyn määräysvaltaperusteen mukaisesti myös hankkineen välillisen määräosuuden kohdeyrityksestä, ja C:n sekä kunkin tällaisen henkilön hankkiman omistusosuuden koon olisi katsottava vastaavan 10:tä prosenttia.

Kertolaskuperustetta ei ole tarpeen soveltaa, kuten ohjeiden 6.6 kohdassa on selitetty.

### **Esimerkki 2.**

Kuva 2: C ei hanki määräysvaltaa B:hen, ja siitä syystä määräosuutta ei katsota hankituksi ohjeiden 6.3 kohdassa esitetyn määräysvaltaperusteen mukaisesti.

Sen arvioimiseksi, onko määräosuus hankittu välillisesti, on testattava kertolaskukriteeriä. Sen mukaan C:n B:ssä hankkima prosentuaalinen omistusosuus kerrotaan prosentuaalisella omistusosuudella, joka B:llä on T:stä (49 x 100 prosenttia). Koska tulos on 49 prosenttia, C:n katsotaan hankkineen määräosuuden välillisesti. Kun sovelletaan ohjeiden 6.6 kohtaa, C:n ja jokaisen henkilön, jolla on suora tai välillinen määräysvalta C:hen, olisi katsottava välillisesti hankkineen 49:ää prosenttia vastaavan määräosuuden. Kertolaskuperustetta olisi sovellettava sellaisiin C:n osakkaisiin, joilla ei ole määräysvaltaa C:hen, aloittamalla yritysketjun pohjalta eli suorasta omistusyhteydestä kohdeyritykseen.

### **Esimerkki 3.**

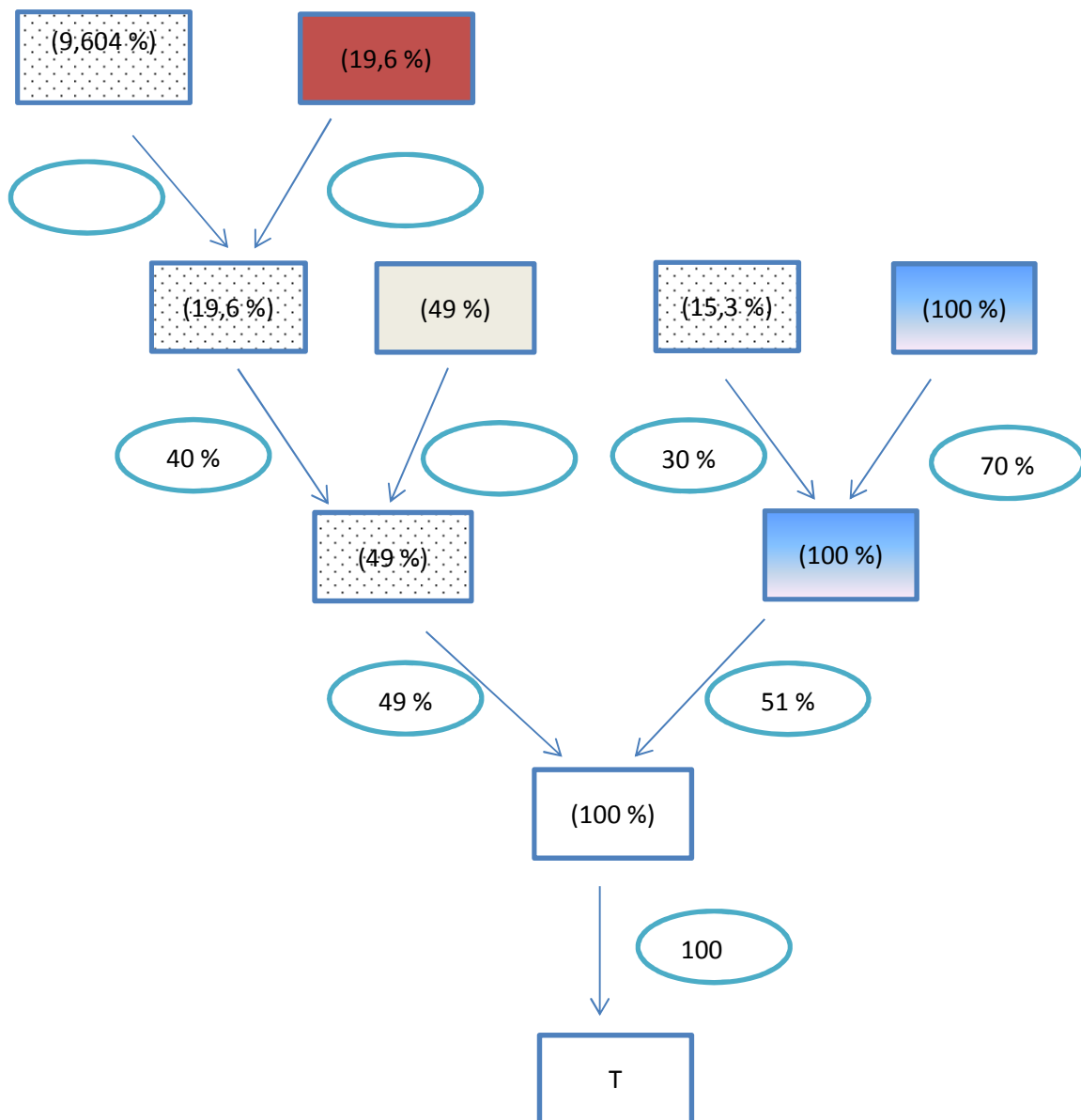
Kuva 3: D ei hanki määräysvaltaa C:hen, joten kyseessä ei ole määräysvaltaperusteen mukainen määräosuuden välillinen hankinta. Sen arvioimiseksi, onko D katsottava T:n määräosuuden välilliseksi hankkijaksi, sovelletaan kertolaskukriteeriä. Se merkitsee prosentuaalisten omistusosuuksien kertomista koko yritysketjussa (eli D:n omistusosuus C:stä, C:n omistusosuus B:stä ja B:n omistusosuus T:stä). Koska tulokseksi saatava prosenttiluku on 10,2, D:n olisi katsottava välillisesti hankkivan määräosuuden T:stä. Kun sovelletaan ohjeiden 6.6 kohtaa, jokaisen henkilön, jolla on suora tai välillinen määräysvalta D:hen, olisi myös katsottava välillisesti hankkineen 10,2:ta prosenttia vastaavan määräosuuden.

#### Esimerkki 4.

Seuraavassa kuvassa esitetään yhtiön täydellinen rakenne, joka osoittaa kunkin osakkeenomistajan välillisen omistussuuden koon kohdeyrityksestä (T).

Jokaisen osakkeenomistajan omistussuuden koko välittömästi sen alapuolella olevasta yhteisöstä on esitetty omistusyhteyttä kuvaavan nuolen vieressä. Kohdeyrityksen suoran tai välillisen omistussuuden koko näkyy sulkeissa laatikossa, joka kuvaa osakkeenomistajaa.

Kaavio esittää omistusrakennetta hankinnan toteutumisen jälkeen. Jos varsinaisen hankinnan toteuttaneen yhteisön suoran tai välillisen omistussuuden koko on vähintään 10 prosenttia, yhteisön katsotaan hankkineen määräosuuden. Lisäksi myös sellaisten suorien tai välillisten osakkeenomistajien, joiden katsotaan hankkineen kohdeyrityksestä vähintään 10 prosentin välillisen omistussuuden, olisi katsottava hankkineen määräosuuden.



Selitys:



yhteisöstä

Osakkeenomistajan omistusyhteyden koko välittömästi sen alapuolella olevasta



Määräysvaltakriteeriä käyttämällä saatu 100 prosentin välillinen omistusosuus



Kertolaskukriteeriä käyttämällä saatu 49 prosentin välillinen omistusosuus



Ohjeiden 6.6 kohdan b alakohdan mukaisesti sellaisen henkilön välillinen omistusosuus on 49 prosenttia, jolla on määräysvalta välillisen 49 prosentin omistusosuuden haltijaan, ja viimeksi mainitun osakkeenomistajan välillisen omistusosuuden koko on määritetty kertolaskukriteerin avulla.