

ΟΔΗΓΙΑ Δ.Π.Ε. 3/2006
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑΣ
ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 20 του περί των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2006, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- | | |
|---|--|
| Συνοπτικός τίτλος | 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί του Περιεχομένου του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης Οδηγία του 2006. |
| Ερμηνεία | 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

« Νόμος » σημαίνει τον περί των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2006, ως εκάστοτε ισχύει.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις. |
| Σκοπός | 3. Με την παρούσα Οδηγία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθορίζει το ελάχιστο περιεχόμενο του εγγράφου της δημόσιας πρότασης εξαγοράς. |
| Ελάχιστο περιεχόμενο εγγράφου δημόσιας πρότασης | 4. (1) Το έγγραφο της δημόσιας πρότασης περιέχει κάθε ουσιώδη πληροφορία ικανή να βοηθήσει τους αποδέκτες της δημόσιας πρότασης στην κατά το δυνατό καλύτερη εκτίμηση της πρότασης και περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα :

(α) επικεφαλίδα που να αναφέρει τα ακόλουθα:

«Το Έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοδήποτε επεξηγήσεις ή και διευκρινήσεις σχετικά με το τι πρέπει να κάνετε μπορείτε να συμβουλευτείτε Ε.Π.Ε.Υ, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.»

(β) την ημερομηνία έγκρισης του εγγράφου

(γ) την επωνυμία, το εγγεγραμμένο γραφείο καθώς και τις δραστηριότητες της σκοπευόμενης εταιρείας |

- (δ) το όνομα και τη διεύθυνση ή αναλόγως της περιπτώσεως, την επωνυμία και το εγγεγραμμένο γραφείο, καθώς και τις δραστηριότητες του προτείνοντος
- (ε) πληροφορίες για τη χρηματοδότηση της πρότασης και το όνομα και τη διεύθυνση ή, αναλόγως της περιπτώσεως, την επωνυμία και το εγγεγραμμένο γραφείο, καθώς και τις δραστηριότητες των κατά το Άρθρο 17 του Νόμου οριζόμενων προσώπων, που βεβαιώνουν τη δημόσια πρόταση.
- (στ) τα στοιχεία και την ιδιότητα των προσώπων που υπογράφουν το έγγραφο
- (ζ) τους τίτλους ή την κατηγορία τίτλων στους οποίους αναφέρεται η πρόταση καθώς και το μέγιστο ή ελάχιστο ποσοστό ή ποσότητα τίτλων, τους οποίους ο προτείνων αναλαμβάνει να αποκτήσει
- (η) τους τίτλους ή τις κατηγορίες τίτλων της σκοπευόμενης εταιρείας που ήδη κατέχονται-
- (i) από τον ίδιο τον προτείνοντα
 - (ii) από άλλα πρόσωπα στο όνομα τους αλλά για λογαριασμό του προτείνοντος
 - (iii) από ελεγχόμενες επιχειρήσεις από τον προτείνοντα
 - (iv) από πρόσωπα ενεργούντα σε συνεννόηση με τον προτείνοντα και εάν ο προτείνων είναι εταιρεία, από μέλη του διοικητικού του συμβουλίου
 - (v) από τον προτείνοντα ή οποιοδήποτε πρόσωπο μνημονευόμενο στην παράγραφο αυτή, αλλά έχουν ενεχυριαστεί,

τα δικαιώματα ψήφου που συνάπτονται στους κατά τα ανωτέρω κατεχόμενους τίτλους καθώς και την ημερομηνία και την τιμή κτήσεως ή διαθέσεως τέτοιων τίτλων κατά την περίοδο των δώδεκα μηνών, που προηγείται της ανακοίνωσης της απόφασης του προτείνοντος προς διενέργεια δημόσιας πρότασης.

Στους κατεχόμενους από τον προτείνοντα ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο μνημονευόμενο στην παράγραφο αυτή τίτλους, υπολογίζονται και οι ακόλουθοι τίτλοι:

- (αα) Τίτλους τους επί των οποίων έχουν τέτοια δικαιώματα που τους δίνουν ουσιαστικά το δικαίωμα εξάσκησης των ψήφων που

παρέχονται από τους τίτλους αυτούς:

- (ββ) τίτλοι τους οποίους έχουν δικαίωμα να αποκτήσουν εξ ιδίας και μόνο πρωτοβουλίας, δυνάμει ρητής συμφωνίας
- (γγ) τίτλοι κατατεθειμένοι εις αυτούς, εφόσον δύνανται να ασκήσουν κατ' απόλυτη διάκριση το δικαίωμα ψήφου που παρέχουν οι τίτλοι αυτοί, ελλείψει ειδικών οδηγιών των κατόχων τους
- (θ) εάν ο προτείνων είναι εταιρεία, τους τίτλους ή τις κατηγορίες τίτλων της εταιρείας του προτείνοντος, που κατέχονται από τη σκοπευόμενη εταιρεία ή από τρίτους για λογαριασμό της, καθώς και τα δικαιώματα ψήφου, που συνάπτονται προς τους τίτλους αυτούς, εφόσον τα γνωρίζει ή εφόσον εκ των πραγμάτων δεν μπορεί παρά να τα γνωρίζει
- (ι) την προτεινόμενη αντιπαροχή για κάθε τίτλο ανά κατηγορία τίτλων καθώς και τη μέθοδο υπολογισμού της. Προκειμένου περί πληρωμής τοις μετρητοίς, τα μέτρα που ελήφθησαν προκειμένου να διασφαλιστεί η έγκαιρη καταβολή του τιμήματος, καθώς και κάθε μελλοντική οικονομική επιβάρυνση του προτείνοντος ή, όπου εφαρμόζεται, της σκοπευόμενης εταιρείας προς χρηματοδότηση της δημοσίας πρότασης. Προκειμένου περί ανταλλαγής με τίτλους, στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι ο προτείνων έχει τους τίτλους αυτούς στη διάθεση του καθώς και τα δικαιώματα και τους όρους που συνάπτονται προς τους προσφερόμενους τίτλους, ιδιαίτερα δε την ημερομηνία από την οποία θα αποδίδουν μέρισμα ή τόκο στους αποδέκτες, καθώς και οποιοδήποτε τυχόν ειδικό όρο που συνάπτεται στο δικαίωμα λήψεως μερίσματος ή τόκου
- (ια) τη μέση τιμή αγοράς των τίτλων που θα αποκτηθούν, και σε περίπτωση που η αντιπαροχή θα αποτελείται από τίτλους, τη μέση τιμή αγοράς των τίτλων που θα προσφερθούν, κατά την πρώτη εργάσιμη μέρα, για την περίοδο των έξι μηνών που προηγείται της ανακοίνωσης της απόφασης του προτείνοντος προς διενέργεια δημόσιας πρότασης.
- (ιβ) τον τρόπο καταβολής της αντιπαροχής
- (ιγ) το πιστωτικό ίδρυμα ή την Ε.Π.Ε.Υ. μέσω του οποίου θα ενεργηθεί η καταβολή
- (ιδ) όλους τους όρους (terms) της πρότασης

- (ιε) όλες τις τυχόν αιρέσεις (conditions) υπό τις οποίες τελεί η πρόταση·
- (ιστ) τις περιπτώσεις ανάκλησης ή ακύρωσης της πρότασης, κατά τις διατάξεις του άρθρου 27 του Νόμου·
- (ιζ) την έναρξη και τη λήξη της προθεσμίας προς έγκυρη αποδοχή της πρότασης·
- (ιη) τον τρόπο άσκησης της αποδοχής·
- (ιθ) τους σκοπούς που επιδιώκει ο προτείνων με τη διατύπωση της πρότασης και τις προθέσεις του έναντι της σκοπευόμενης εταιρείας, ιδιαίτερα σε ότι αφορά τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της, τη χρήση των στοιχείων του ενεργητικού της, την ανασυγκρότηση της, τη σύνθεση του διοικητικού της συμβουλίου και τους υπαλλήλους της, περιλαμβανομένης και οποιασδήποτε σημαντικής αλλαγής στους όρους απασχόλησης τους, καθώς και τυχόν πρόθεση του προς τροποποίηση του καταστατικού της σκοπευόμενης εταιρείας, τα στρατηγικά σχέδια του προτείνοντος για τις δύο εταιρείες και τις πιθανές επιπτώσεις τους στην απασχόληση και τους τρόπους διεξαγωγής των δραστηριοτήτων των εταιρειών·
- (κ) τυχόν ειδικά οφέλη που ο προτείνων προτίθεται να παραχωρήσει στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της σκοπευόμενης εταιρείας·
- (κα) σε περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή αποτελείται από τίτλους, να αναφερθεί πως θα επηρεαστούν οι απολαβές των συμβούλων του προτείνοντα αν η πρόταση επιτύχει. Αν δεν θα υπάρξει οποιαδήποτε αλλαγή, να αναφερθεί·
- (κβ) κάθε συμφωνία στην οποία μετέχει ή την οποία γνωρίζει, αναφορικά με τη δημόσια πρόταση ή την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που συνάπτονται στους τίτλους της σκοπευόμενης εταιρείας·
- (κγ) το εθνικό δίκαιο που θα διέπει τις συμβάσεις που συνάπτονται μεταξύ του προτείνοντος και των κατόχων τίτλων της σκοπευόμενης εταιρείας ως αποτέλεσμα της πρότασης καθώς και τα αρμόδια δικαστήρια·
- (κδ) την αποζημίωση που προσφέρεται για τα δικαιώματα που τυχόν αίρονται ως αποτέλεσμα του κανόνα εξουδετέρωσης των μέσων αμύνης που προβλέπει το άρθρο 35 του Νόμου·

- (κε) αναφορά εάν ο προτείνων σκοπεύει να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς ως καθορίζεται στο άρθρο 36 του Νόμου·
- (κστ) αναφορά στο δικαίωμα εξόδου που έχουν οι κάτοχοι τίτλων της σκοπευόμενης εταιρείας ως καθορίζεται στο άρθρο 37 του Νόμου.

(2) Εάν σε οποιοδήποτε έγγραφο που δημοσιοποιείται από τον προτείνοντα περιλαμβάνεται σύγκριση της αντιπαροχής της πρότασης με παλαιότερες τιμές των τίτλων της σκοπευόμενης εταιρείας, πρέπει να περιλαμβάνεται και σύγκριση της τρέχουσας αξίας της αντιπαροχής της πρότασης και της αξίας των τίτλων της σκοπευόμενης εταιρείας κατά την τελευταία εργάσιμη μέρα που προηγείται της έναρξης της περιόδου της πρότασης, ασχέτως ποιες άλλες συγκρίσεις περιλαμβάνονται στο έγγραφο.

(3) Εάν σε οποιοδήποτε έγγραφο που δημοσιοποιείται στους μετόχους της σκοπευόμενης εταιρείας σε σχέση με την πρόταση περιλαμβάνεται σύσταση ή γνώμη από οικονομικό αναλυτή προς όφελος ή εναντίον αποδοχής της πρότασης, το έγγραφο πρέπει, εκτός και αν καταρτίζεται από τον εν λόγω αναλυτή, να περιλαμβάνει δήλωση ότι ο οικονομικός αναλυτής συγκατατίθεται στην περίληψη της σύστασης ή γνώμης του με τον τρόπο που περιλήφθηκε στο έγγραφο.

(4) Επιπλέον των πιο πάνω πληροφοριών, στο έγγραφο της δημόσιας πρότασης καθορίζονται και τα ακόλουθα:

- (α) κάθε πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου ενεργεί ο προτείνων·
- (β) όλες οι ελεγχόμενες από αυτόν εταιρείες και
- (γ) την ταυτότητα κάθε φυσικού προσώπου που ενεργεί σε συνεννόηση μαζί του ή όπου είναι δυνατόν με τη σκοπευόμενη εταιρεία και, στην περίπτωση που πρόκειται για εταιρείες, τη μορφή, την επωνυμία και την καταστατική έδρα τους, τη σχέση τους με τον προτείνοντα και, όπου είναι δυνατόν, με τη σκοπευόμενη εταιρεία.

(5) Σε περίπτωση που ο προτείνων ενεργεί εξ' ονόματος του αλλά για λογαριασμό άλλου, οι πληροφορίες που καθορίζονται στην παρούσα Οδηγία θα αναφέρονται στον τελευταίο και όχι στον προτείνοντα.

(6) Σε περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή περιλαμβάνει τίτλους που έχουν αποτελέσει αντικείμενο δημόσιας προσφοράς ή αίτησης για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και έχει δημοσιευτεί ενημερωτικό δελτίο το οποίο παραμένει σε ισχύ σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (1) του Άρθρου 16 του ίδιου Νόμου, στο

έγγραφο της δημόσιας πρότασης θα συνάπτεται το σχετικό ενημερωτικό δελτίο, τα συμπληρωματικά ενημερωτικά δελτία που έχουν δημοσιευτεί καθώς και πληροφορίες αναφορικά με κάθε αλλαγή μεταγενέστερη της δημοσίευσής του τελευταίου συμπληρωματικού ενημερωτικού δελτίου.

Σε κάθε άλλη περίπτωση ανταλλαγής τίτλων, στο έγγραφο της δημόσιας πρότασης θα παρέχονται πληροφορίες για τους τίτλους ισοδύναμες προς αυτές του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που αφορά τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα ενημερωτικά δελτία, τη μορφή των ενημερωτικών δελτίων, την ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής, τη δημοσίευση των ενημερωτικών δελτίων και τη διάδοση των σχετικών διαφημίσεων.

Η Επιτροπή σε κάθε περίπτωση αποφασίζει κατά πόσο οι πληροφορίες που παρέχονται για τους τίτλους είναι ισοδύναμες ενημερωτικού δελτίου.

(7) Όταν η προτεινόμενη αντιπαροχή είναι σε μετρητά ή περιλαμβάνει μετρητά, το έγγραφο πρέπει να περιλαμβάνει βεβαίωση από πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο οργανισμό ότι το χρηματικό ποσό το οποίο ο προτείνων θα κληθεί να καταβάλει, κατά τη λήξη της δημόσιας πρότασης, στους αποδέκτες της πρότασης είναι διαθέσιμο και θα παραμείνει διαθέσιμο στο πιστωτικό ίδρυμα ή τον οργανισμό μέχρι και τη σχετική λήξη της ταχθείσας περιόδου αποδοχής.

Επίσημη
Εφημερίδα της
Ε.Ε. EL 249
30.4.2004 σ.1

Πρόβλεψη
κερδών

5. Σε περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή αποτελείται από σε τίτλους και ο προτείνων επιλέξει να περιλάβει πρόβλεψη κερδών, οφείλει να περιλάβει δήλωση στην οποία να αναφέρει τις κυριότερες υποθέσεις στις οποίες στήριξε την πρόβλεψη του·

Νοείται ότι στη δήλωση αυτή πρέπει να γίνεται σαφής διαχωρισμός μεταξύ υποθέσεων για παράγοντες τους οποίους το συμβούλιο του προτείνοντα μπορεί να επηρεάσει και υποθέσεων για παράγοντες που με κανένα τρόπο δεν μπορεί να επηρεάσει·

Νοείται περαιτέρω οι υποθέσεις πρέπει να είναι εύκολα κατανοητές από τους επενδυτές, να είναι συγκεκριμένες και ακριβείς και να μην παραπέμπουν στη γενικότερη ακρίβεια των εκτιμήσεων στις οποίες βασίζεται η πρόβλεψη·

Ευθύνη για την
πρόβλεψη
κερδών

6. (1) Στην περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή είναι σε τίτλους και ο προτείνων επιλέξει να περιλάβει στο έγγραφο της δημόσιας πρότασης πρόβλεψη κερδών την ευθύνη για την πρόβλεψη και τις υποθέσεις στις οποίες στήριξε την πρόβλεψη

έχει το συμβούλιο του προτείνοντα.

(2) Οι ανεξάρτητοι λογιστές ή ελεγκτές υποβάλουν βεβαίωση ότι η πρόβλεψη κερδών καταρτίστηκε με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις και ότι η λογιστική βάση που χρησιμοποιήθηκε γι' αυτή την πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών είναι σύμφωνη με τις βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο προτείνοντας.

7. Σε περίπτωση που στο έγγραφο περιλαμβάνεται εκτίμηση του ενεργητικού της σκοπευόμενης εταιρείας, πρέπει να συνοδεύεται από έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή που να επιβεβαιώνει ότι η εκτίμηση είναι εύλογη.
8. Σε περίπτωση μερικής δημόσιας πρότασης που θα είχε ως αποτέλεσμα ο προτείνοντας είτε μόνος του, είτε μαζί με πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτόν, να αποκτήσει τίτλους σε ποσοστό πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου της σκοπευόμενης εταιρείας, το έγγραφο πρέπει να περιλαμβάνει ειδική αναφορά στο γεγονός αυτό, καθώς επίσης και στο γεγονός ότι, εάν η πρόταση είναι επιτυχής, ο προτείνοντας, ή αναλόγως ο προτείνοντας και τα πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτόν, θα δύνανται, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 14 και 15, να αποκτήσουν περαιτέρω ποσοστά σε τίτλους της σκοπευόμενης εταιρείας χωρίς την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης.
9. Τα πρόσωπα που υπογράφουν το έγγραφο δημόσιας πρότασης προβαίνουν σε υπεύθυνες δηλώσεις που περιλαμβάνονται στο έγγραφο δημόσιας πρότασης, με τις οποίες δηλώνουν ότι, έχοντας καταβάλει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διαμορφώσουν υπεύθυνη γνώση, οι πληροφορίες που περιέχονται στο έγγραφο δημόσιας πρότασης είναι αληθείς και πλήρεις, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που να δύνανται να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του εγγράφου δημόσιας πρότασης ή και να παραπλανήσουν τους αποδέκτες.
10. Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Προειδοποίηση
για απόκτηση
ελέγχου

Βεβαίωση
προσώπων που
υπογράφουν το
έγγραφο
δημόσιας
πρότασης

Έναρξη ισχύος