

ΟΔΗΓΙΑ Δ.Π.Ε. 4/2006
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΠΟΥ ΘΑ ΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΥΠΟΨΗ
ΟΤΑΝ ΚΡΙΝΕΤΑΙ Η ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ

ΕΠΕΙΔΗ η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεωρεί πολύ σημαντικό όπως ο εμπειρογνώμονας είναι επαρκώς ανεξάρτητος ούτως ώστε η έκθεση που θα ετοιμάσει να θεωρείται αντικειμενική,

ΚΑΙ ΕΠΕΙΔΗ η ανεξαρτησία του εμπειρογνώμονα δεν πρέπει να είναι θέμα προς αμφισβήτηση,

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το εδάφιο (7) του άρθρου 33 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2006, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της ανεξαρτησίας του εμπειρογνώμονα Οδηγία του 2006.

Ερμηνεία 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

«**Εμπειρογνώμονας**» σημαίνει το πρόσωπο κατά τα οριζόμενο στο εδάφιο (6) του άρθρου 33 του Νόμου

«**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 ποια θα είναι τα κριτήρια που θα λαμβάνει υπόψη όταν θα κρίνει κατά πόσον ένας εμπειρογνώμονας είναι ανεξάρτητος.

Κριτήρια ανεξαρτησίας εμπειρογνώμονα 4. (1) Εμπειρογνώμονας δεν θα θεωρείται ανεξάρτητος εάν:
(α) ανήκει στον ίδιο όμιλο εταιρειών με το διαχειριστή επενδύσεων, οικονομικό, ή άλλο επαγγελματία σύμβουλο του προτείνοντα, ή

(β) έχει προσωπικό, επαγγελματικό ή οικονομικό συμφέρον με τον προτείνοντα ή τη σκοπευόμενη εταιρεία σε τέτοιο βαθμό ώστε να δημιουργείται σύγκρουση συμφερόντων.

(2) Σύγκρουση συμφερόντων δημιουργείται όταν:

(α) ο προτείνοντας είναι κάτοχος εμπιστευτικών πληροφοριών που αφορούν τον προτείνοντα ή τη σκοπευόμενη εταιρεία, ή

(β) ο προτείνοντας ή η σκοπευόμενη εταιρεία είναι, ή υπήρξαν στο παρελθόν, πελάτες του εμπειρογνώμονα, ή

(γ) ο εμπειρογνώμονας αναμείχτηκε με οποιοδήποτε τρόπο σε οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ του προτείνοντα και της σκοπευόμενης εταιρείας.

- | | | |
|--|-----------|--|
| Περιπτώσεις όπου ο εμπειρογνώμονας δεν θα θεωρηθεί ανεξάρτητος | 5. | Εάν ο εμπειρογνώμονας κατά τους τελευταίους 6 μήνες προσέφερε υπηρεσίες στον προτείνοντα, η Επιτροπή δύναται να μην τον αποδεχτεί ως ανεξάρτητο για λογαριασμό της σκοπευόμενης εταιρείας. Σε τέτοια περίπτωση, η Επιτροπή κατά τη λήψη της απόφασης της θα λάβει υπόψη την άποψη του διοικητικού συμβουλίου της σκοπευόμενης εταιρείας. |
| Αμοιβή εμπειρογνώμονα | 6. | Αμοιβή που καθίσταται πληρωτέα σε εμπειρογνώμονα από τη σκοπευόμενη εταιρεία μόνο στην περίπτωση που η δημόσια πρόταση αποτύχει ή επιτύχει, δημιουργεί σύγκρουση συμφερόντων και καθιστά τον εμπειρογνώμονα μη ανεξάρτητο. |
| Μη εξαντλητικά κριτήρια | 7. | Τα πιο πάνω κριτήρια και περιπτώσεις δεν είναι εξαντλητικά και η Επιτροπή θα εξετάζει κατά πόσον ένας εμπειρογνώμονας είναι ανεξάρτητος ή υφίσταται οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων, βασιζόμενη πάντα στις περιστάσεις της κάθε υπόθεσης. |
| Έναρξη ισχύος | 8. | Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας. |