

Αριθμός 167

ΟΔΗΓΙΑ Δ.Π.Ε. 4/2007  
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 2007, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- |                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Συνοπτικός τίτλος                    | 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της ανεξαρτησίας του εμπειρογνώμονα Οδηγία του 2007.  |
| Ερμηνεία                             | <p>2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:</p> <p>«Εμπειρογνώμονας» σημαίνει το πρόσωπο κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (6) του άρθρου 33 του Νόμου</p> <p>«Νόμος» σημαίνει τον περί των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει.</p> <p>Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Νόμο.</p> <p>Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.</p> |
| 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 | <p>4. (1) Εμπειρογνώμονας δεν θα θεωρείται ανεξάρτητος εάν:</p> <p>(α) ανήκει στον ίδιο όμιλο εταιρειών με το διαχειριστή επενδύσεων, οικονομικό, ή άλλο επαγγελματία σύμβουλο του προτείνοντα, ή</p> <p>(β) έχει προσωπικό, επαγγελματικό ή οικονομικό συμφέρον με τον προτείνοντα ή την υπό εξαγορά εταιρεία σε τέτοιο βαθμό ώστε να δημιουργείται σύγκρουση συμφερόντων.</p> <p>(2) Σύγκρουση συμφερόντων δημιουργείται όταν:</p>  |

(α) ο εμπειρογνώμονας είναι κάτοχος εμπιστευτικών πληροφοριών που αφορούν τον προτεινόντα ή την υπό εξαγορά εταιρεία, ή

(β) ο προτεινόντας ή η υπό εξαγορά εταιρεία είναι, ή υπήρξαν στο παρελθόν, πελάτες του εμπειρογνώμονα, ή

(γ) ο εμπειρογνώμονας αναμείχτηκε με οποιοδήποτε τρόπο σε οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ του προτεινόντα και της υπό εξαγορά εταιρείας.

- |  |    |  |
|--|----|--|
| Περιπτώσεις όπου ο εμπειρογνώμονας δεν θα θεωρηθεί ανεξάρτητος | 5. | Εάν ο εμπειρογνώμονας κατά τους τελευταίους 6 μήνες προσέφερε υπηρεσίες στον προτεινόντα, η Επιτροπή δύναται να μην τον αποδεχτεί ως ανεξάρτητο για λογαριασμό της υπό εξαγορά εταιρείας. Σε τέτοια περίπτωση, η Επιτροπή κατά τη λήψη της απόφασης της θα λάβει υπόψη την άποψη του διοικητικού συμβουλίου της υπό εξαγορά εταιρείας. |
| Αμοιβή εμπειρογνώμονα  | 6. | Τυχόν συμφωνία που προβλέπει ότι αμοιβή καθίσταται πληρωτέα σε εμπειρογνώμονα από την υπό εξαγορά 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.  |