

Αριθμός 464

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ41-2007-03 του 2012
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 2007, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- | | | |
|---|---|--|
| Συνοπτικός τίτλος | 1 | Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί του Περιεχομένου του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης Οδηγία ΟΔ41-2007-03 του 2012. |
| Ερμηνεία | 2 | <p>Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:</p> <p>«Κανονισμός 809/2004» σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής της 29^{ης} Απριλίου 2004 για την εφαρμογή της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον 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 (ΕΕ L 149 της 30.4.2004, σ. 1),</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> |
| Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε.: L 149, 30.4.2004, σ.1 | | |
| 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 | <p>(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 :</p> <p>(α) επικεφαλίδα που να αναφέρει τα ακόλουθα:</p> <p>«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.»</p> <p>(β) την ημερομηνία έγκρισης του εγγράφου</p> <p>(γ) την επωνυμία, το εγγεγραμμένο γραφείο καθώς και τις δραστηριότητες της υπό εξαγορά εταιρείας</p> <p>(δ) το όνομα και τη διεύθυνση ή αναλόγως της περιπτώσεως, την επωνυμία και το εγγεγραμμένο γραφείο, καθώς και τις δραστηριότητες του προτείνοντος</p> <p>(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.</p> <p>(στ) τα στοιχεία και την ιδιότητα των προσώπων που υπογράφουν το έγγραφο</p> <p>(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</p> <p>(η) τους τίτλους ή τις κατηγορίες τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας που ήδη κατέχονται-</p> <p>(i) από τον ίδιο τον προτείνοντα</p> <p>(ii) από άλλα πρόσωπα στο όνομα τους αλλά για λογαριασμό του προτείνοντος</p> <p>(iii) από επιχειρήσεις ελεγχόμενες από τον προτείνοντα</p> <p>(iv) από πρόσωπα ενεργούντα σε συνεννόηση με τον προτείνοντα και εάν ο προτείνων είναι εταιρεία, από μέλη του διοικητικού του συμβουλίου</p> <p>(ν) από τον προτείνοντα ή οποιοδήποτε πρόσωπο μνημονευόμενο στην</p> |

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
- Σε περίπτωση που δεν κατέχονται τίτλοι, αυτό να αναφερθεί.
- (θ) εάν ο προτείνων είναι εταιρεία, τους τίτλους ή τις κατηγορίες τίτλων της εταιρείας του προτείνοντος, που κατέχονται από την υπό εξαγορά 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 υπό εξαγορά 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 μερίσματα ή τόκο στους αποδέκτες, καθώς και οποιοδήποτε τυχόν ειδικό όρο που συνάπτεται στο δικαίωμα λήψεως μερίσματος ή τόκου
 - (ια) τη μέση τιμή κλεισίματος των τίτλων που θα αποκτηθούν, και σε περίπτωση που η αντιπαροχή θα αποτελείται από τίτλους, τη μέση τιμή κλεισίματος των τίτλων που θα προσφερθούν, κατά την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα για τους τελευταίους έξι μήνες που προηγούνται της ανακοίνωσης της απόφασης του προτείνοντος προς διενέργεια δημόσιας πρότασης, καθώς και τη μέση τιμή κλεισίματος των εν λόγω τίτλων κατά την τελευταία εργάσιμη μέρα που προηγείται της σχετικής ανακοίνωσης
 - (ιβ) σύγκριση της τρέχουσας αξίας της αντιπαροχής της πρότασης και της μέσης τιμής κλεισίματος των τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας κατά τις ημερομηνίες που ορίζονται στην παράγραφο (ια) πιο πάνω
 - (ιγ) τον τρόπο καταβολής της αντιπαροχής
 - (ιδ) το πιστωτικό ίδρυμα ή την Ε.Π.Ε.Υ. μέσω του οποίου θα ενεργηθεί η καταβολή
 - (ιε) Οποιοσδήποτε άλλους όρους (terms) της πρότασης
 - (ιστ) όλες τις τυχόν αιρέσεις (conditions) υπό τις οποίες τελεί η πρόταση
 - (ιζ) τις περιπτώσεις ανάκλησης ή ακύρωσης της πρότασης, κατά τις διατάξεις του άρθρου 27 του Νόμου
 - (ιη) την έναρξη και τη λήξη της προθεσμίας προς έγκυρη αποδοχή της πρότασης
 - (ιθ) τον τρόπο άσκησης της αποδοχής
 - (κ) τους σκοπούς που επιδιώκει ο προτείνων με τη διατύπωση της πρότασης και τις προθέσεις του έναντι της υπό εξαγορά 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 προτείνοντος για καταστατικού της υπό εξαγορά εταιρείας, τα στρατηγικά σχέδια του προτείνοντος για τις δύο εταιρείες και τις πιθανές επιπτώσεις τους στην απασχόληση και τους τόπους διεξαγωγής των δραστηριοτήτων των εταιρειών
 - (κα) τυχόν ειδικά οφέλη που ο προτείνων προτίθεται να παραχωρήσει στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της υπό εξαγορά εταιρείας
 - (κβ) 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

- (κγ) 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 υπό εξαγορά εταιρείας
- (κδ) το εθνικό δίκαιο που θα διέπει τις συμβάσεις που συνάπτονται μεταξύ του προτείνοντος και των κατόχων τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας ως αποτέλεσμα της πρότασης καθώς και τα αρμόδια δικαστήρια
- (κε) 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, με λεπτομερή αναφορά στον τρόπο καταβολής της και στη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της
- (κστ) αναφορά εάν ο προτείνων σκοπεύει να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς ως καθορίζεται στο άρθρο 36 του Νόμου
- (κζ) αναφορά στο δικαίωμα εξόδου που έχουν οι κάτοχοι τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας ως καθορίζεται στο άρθρο 37 του Νόμου.
- (2) 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 την υπό εξαγορά 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 την υπό εξαγορά εταιρεία.
- (3) Σε περίπτωση που ο προτείνων ενεργεί εξ' ονόματος του αλλά για λογαριασμό άλλου, οι πληροφορίες που καθορίζονται στα εδάφια (1) και (2) του άρθρου 4 της παρούσας Οδηγίας θα αναφέρονται στον τελευταίο και όχι στον προτείνοντα.
- (4) Σε περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή περιλαμβάνει τίτλους 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.

114(Ι) του
2005

Σε περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή περιλαμβάνει τίτλους που έχουν αποτελέσει πρόσφατα 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.

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

(5) 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.

Πρόβλεψη
κερδών

5

(1) Σε περίπτωση που η προτεινόμενη αντιπαροχή αποτελείται από 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 ότι οι υποθέσεις πρέπει να είναι εύκολα κατανοητές από τους επενδυτές, να είναι συγκεκριμένες και ακριβείς.

(2) Την ευθύνη για την πρόβλεψη και τις υποθέσεις στις οποίες στήριξε την πρόβλεψη έχει το συμβούλιο του προτείνοντα.

(3) Στο έγγραφο της δημόσιας πρότασης περιλαμβάνεται βεβαίωση από ανεξάρτητους λογιστές ή ελεγκτές 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.

6

Σε περίπτωση που στο έγγραφο περιλαμβάνεται εκτίμηση στοιχείων του ενεργητικού της υπό εξαγορά εταιρείας, πρέπει να συνοδεύεται από έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή που να επιβεβαιώνει ότι η εκτίμηση είναι εύλογη.

- Προειδοποίη
ση για
απόκτηση
ελέγχου
- 7 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 υπό εξαγορά 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 του Νόμου, να αποκτήσουν περαιτέρω ποσοστά σε τίτλους της υπό εξαγορά εταιρείας χωρίς την υποχρέωση υποβολής δημόσιας πρότασης.
- Βεβαίωση
προσώπων
που
υπογράφουν
το έγγραφο
δημόσιας
πρότασης
- 8 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.
- Παροχή
επιπρόσθε
των
στοιχείων
- 9 Η Επιτροπή δύναται να ζητεί την παροχή και πρόσθετων πληροφοριών. Περαιτέρω, η Επιτροπή δύναται να απαλλάξει τον προτείνοντα από την υποχρέωση προς συμπερίληψη οποιασδήποτε πληροφορίας, εφόσον η παροχή της πληροφορίας αυτής δεν μπορεί να γίνει έγκαιρα και δεν κρίνεται αναγκαία προς προστασία των κατόχων τίτλων ή των υπαλλήλων της υπό εξαγορά εταιρείας.
- Κατάργηση
Οδηγίας
ΟΔ41-2007-
03 του 2011
- 10 Η Οδηγία της Επιτροπής αναφορικά με το περιεχόμενο του εγγράφου δημόσιας πρότασης, με αναφορά Κ.Δ.Π. 412/2011, καταργείται και αντικαθίσταται με την παρούσα.
- Επίσημη
Εφημερίδα,
Παράρτημα
Τρίτο (I):
17.10.2011
- Έναρξη
ισχύος
- 11 Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.