

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ190-2007-02 του 2012  
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ  
ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑΣ ΜΕΤΑΞΥ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ Ε.Π.Ε.Υ. ΜΕ ΤΙΣ ΜΗΤΡΙΚΕΣ  
ΤΟΥΣ ΓΙΑ ΑΠΑΛΛΑΓΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΑΘΡΟΙΣΗΣ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥΣ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΡΘΡΩΝ

1. Συνοπτικός τίτλος
2. Ερμηνεία
3. Σκοπός παρούσας Οδηγίας
4. Προϋποθέσεις απαλλαγής
5. Ενημέρωση Επιτροπής
6. Σχέση μεταξύ μητρικής εταιρείας και εταιρείας διαχείρισης ή Ε.Π.Ε.Υ.
7. Ποινές
8. Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ190-2007-02 του 2011
9. Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχει το εδάφιο (4) του άρθρου 34 και το εδάφιο (4) του άρθρου 35 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| Συνοπτικός Τίτλος.       | 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της Απαλλαγής από την Άθροιση Συμμετοχών Οδηγία ΟΔ190-2007-02 του 2012.  |
| Ερμηνεία.                | 2. Στην παρούσα Οδηγία εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια-<br><br>«Νόμος» σημαίνει τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 ως αυτός εκάστοτε ισχύει·<br><br>Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.<br><br>Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή αυτού εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις. |
| Σκοπός παρούσας Οδηγίας. | 3. Σκοπός της παρούσας Οδηγίας είναι η εξειδίκευση των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας που πρέπει να πληρούν οι εταιρείες διαχείρισης και οι μητρικές τους εταιρείες ή οι Ε.Π.Ε.Υ. και οι μητρικές τους εταιρείες προκειμένου να μην αθροίζουν τις συμμετοχές τους σε εκδότη κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 34 και 35 του Νόμου.  |

Προϋποθέσεις  
απαλλαγής.

4. (1) (α) Μητρική εταιρεία μίας εταιρείας διαχείρισης, για σκοπούς απαλλαγής από την υποχρέωση της άθροισης συμμετοχών που προβλέπεται στο εδάφιο (1) του άρθρου 34 του Νόμου, πρέπει να πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) να μην παρεμβαίνει, δίνοντας οδηγίες απευθείας ή εμμέσως ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η εταιρεία διαχείρισης,
  - (ii) η εταιρεία διαχείρισης να είναι ελεύθερη να ασκεί, ανεξάρτητα από τη μητρική εταιρεία, τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται.
- (β) Μητρική εταιρεία μίας Ε.Π.Ε.Υ., για σκοπούς απαλλαγής από την υποχρέωση της άθροισης συμμετοχών που προβλέπεται στο εδάφιο (1) του άρθρου 35 του Νόμου, πρέπει να πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) να μην παρεμβαίνει, δίνοντας οδηγίες απευθείας ή εμμέσως ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η Ε.Π.Ε.Υ.,
  - (ii) η Ε.Π.Ε.Υ. να είναι ελεύθερη να ασκεί, ανεξάρτητα από τη μητρική εταιρεία, τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τα περιουσιακά στοιχεία που διαχειρίζεται.
- (2) Για σκοπούς εφαρμογής της υποπαραγράφου (i) της παραγράφου (α) του εδαφίου (1) και της υποπαραγράφου (i) της παραγράφου (β) του εδαφίου (1):
- (α) «οδηγία που λαμβάνεται απευθείας» θεωρείται κάθε οδηγία που δίνει η μητρική εταιρεία ή άλλη ελεγχόμενη επιχείρηση της μητρικής η οποία ορίζει πώς θα ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου η εταιρεία διαχείρισης ή η Ε.Π.Ε.Υ. σε συγκεκριμένες περιπτώσεις,

(β) «οδηγία που λαμβάνεται εμμέσως» θεωρείται κάθε γενική ή ειδική οδηγία, ασχέτως μορφής, που δίνει η μητρική εταιρεία ή άλλη ελεγχόμενη επιχείρηση της μητρικής η οποία περιορίζει τη διακριτική ευχέρεια της εταιρείας διαχείρισης ή της Ε.Π.Ε.Υ. σε σχέση με την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου προκειμένου να εξυπηρετηθούν συγκεκριμένα επιχειρηματικά συμφέροντα της μητρικής εταιρείας ή άλλης ελεγχόμενης επιχείρησης της μητρικής.

Ενημέρωση  
Επιτροπής.

5. (1) Μητρική εταιρεία μίας εταιρείας διαχείρισης ή μητρική εταιρεία μίας Ε.Π.Ε.Υ., προκειμένου να επωφεληθεί από την απαλλαγή της άθροισης συμμετοχών, κοινοποιεί στην Επιτροπή ως αρμόδια εποπτική αρχή του εκδότη του οποίου τα δικαιώματα ψήφου ενσωματώνονται σε συμμετοχές τις οποίες διαχειρίζονται οι εταιρείες διαχείρισης ή οι Ε.Π.Ε.Υ., ανάλογα με την περίπτωση, χωρίς καθυστέρηση, τα ακόλουθα-

(α) κατάλογο των εταιρειών διαχείρισης ή των Ε.Π.Ε.Υ., αναφέροντας την επωνυμία τους και τις αρμόδιες αρχές που ασκούν εποπτεία σε αυτές, χωρίς ο κατάλογος να αναφέρει συγκεκριμένα τους σχετικούς εκδότες,

Νοείται ότι η μητρική εταιρεία επικαιροποιεί τον κατάλογο σε συνεχή βάση.

(β) δήλωση ότι, για κάθε μία από τις εταιρείες διαχείρισης ή τις Ε.Π.Ε.Υ., η μητρική εταιρεία συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 4.

(2) Μητρική εταιρεία μίας εταιρείας διαχείρισης ή μητρική εταιρεία μίας Ε.Π.Ε.Υ. που σκοπεύει να επωφεληθεί από την απαλλαγή της άθροισης συμμετοχών σε σχέση μόνο με τα χρηματοοικονομικά μέσα του άρθρου 31 του Νόμου, κοινοποιεί χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή μόνο τον κατάλογο της παραγράφου (α) του εδαφίου (1).

Σχέση μεταξύ  
μητρικής  
εταιρείας και  
εταιρείας  
διαχείρισης ή  
Ε.Π.Ε.Υ.

6. (1) Με την επιφύλαξη της εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 46 και 47 του Νόμου, μητρική εταιρεία μίας εταιρείας διαχείρισης ή μητρική εταιρεία μίας Ε.Π.Ε.Υ. αποδεικνύει κατόπιν σχετικού αιτήματος της Επιτροπής, χωρίς καθυστέρηση, ότι-

(α) οι οργανωτικές δομές της μητρικής εταιρείας και της εταιρείας διαχείρισης ή της Ε.Π.Ε.Υ. είναι τέτοιες που διασφαλίζεται ότι τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται ανεξάρτητα από τη μητρική εταιρεία·

- (β) τα πρόσωπα που αποφασίζουν πώς θα ασκηθούν τα δικαιώματα ψήφου ενεργούν ανεξάρτητα·
- (γ) στην περίπτωση που η μητρική εταιρεία είναι πελάτης της εταιρείας διαχείρισης ή της Ε.Π.Ε.Υ. ή κατέχει συμμετοχή στα στοιχεία του ενεργητικού που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης ή η Ε.Π.Ε.Υ., η σχέση μεταξύ της μητρικής εταιρείας και της εταιρείας διαχείρισης ή της Ε.Π.Ε.Υ. ρυθμίζεται από σαφής γραπτή σύμβαση υπό συνήθεις εμπορικούς όρους (arms-length).

(2) Για σκοπούς της παραγράφου (α) του εδαφίου (1), η μητρική εταιρεία και η εταιρεία διαχείρισης ή η ΕΠΕΥ πρέπει, κατ' ελάχιστον, να διαθέτουν γραπτές οδηγίες και διαδικασίες οι οποίες εύλογα αποβλέπουν στην αποτροπή διάδοσης πληροφοριών μεταξύ της μητρικής εταιρείας και της εταιρείας διαχείρισης ή της Ε.Π.Ε.Υ. σε σχέση με την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

- |  |    |   |
|--|----|---|
| Ποινές.  | 7. | Οποιοδήποτε πρόσωπο παραβαίνει τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας υπόκειται σε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 36 του Νόμου.  |
| Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ190-2007-02 του 2011           | 8. | Η Οδηγία της Επιτροπής αναφορικά με τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας μεταξύ εταιρειών διαχείρισης και Ε.Π.Ε.Υ με τις μητρικές τους για απαλλαγή από την υποχρέωση άθροισης των συμμετοχών τους, με αναφορά Κ.Δ.Π. 415/2011, καταργείται και αντικαθίσταται με την παρούσα. |
| Επίσημη Εφημερίδα, Παράρτημα Τρίτο (I): 17.10.2011 |    |   |
| Έναρξη ισχύος.                                     | 9. | Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.   |