

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ41-2007-04 του 2012
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 έκθεσή 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 ΟΔ41-2007-04 του 2012. |
| Ερμηνεία | 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

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

«Νόμος» σημαίνει τον περί των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007, 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 να | 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 την υπό εξαγορά εταιρεία σε τέτοιο βαθμό ώστε να δημιουργείται σύγκρουση συμφερόντων.

(2) Σύγκρουση συμφερόντων δημιουργείται όταν:

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

(β) ο προτείνοντας 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 προτείνοντα 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 προτείνοντα, 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 να | 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 | 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 |

κριτήρια συμφερόντων, βασιζόμενη πάντα στις περιστάσεις της κάθε υπόθεσης.

Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ41-2007-04 του 2011 8. Η Οδηγία της Επιτροπής αναφορικά με τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη όταν κρίνεται η ανεξαρτησία εμπειρογνώμονα, με αναφορά Κ.Δ.Π.413/2011, 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.