



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

Α Π Ο Φ Α Σ Η

1/409/29.12.2006

του Διοικητικού Συμβουλίου

ΘΕΜΑ: Άσκηση δικαιώματος εξόδου μετά το τέλος δημόσιας πρότασης

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Έχοντας υπόψη:

1. Την παράγραφο 1 του άρθρου 28 του ν. 3461/2006 (ΦΕΚ Α/106/2006) «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις»
2. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ Α/98/2005) «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα».

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Άρθρο 1

Πεδίο εφαρμογής

Με την απόφαση αυτή ορίζεται η διαδικασία άσκησης του δικαιώματος εξόδου που προβλέπεται στο άρθρο 28 του ν. 3461/2006.

Άρθρο 2

Τιμές εξάσκησης του δικαιώματος εξόδου σε μετρητά

1. Σε περίπτωση που ως αντάλλαγμα της δημόσιας πρότασης προσφέρονταν, αποκλειστικά ή προαιρετικά, κατόπιν επιλογής του αποδέκτη της, τίμημα σε μετρητά, τότε ο προτείνων υποχρεούται να αποκτήσει χρηματιστηριακά στην τιμή αυτή όλες τις κινητές αξίες της υπό εξαγορά εταιρίας, οι οποίες θα του προσφερθούν κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος εξόδου.

2. Σε περίπτωση που ως αντάλλαγμα της δημόσιας πρότασης προσφέρονταν κινητές αξίες, χωρίς να υπάρχει δικαίωμα επιλογής από τον αποδέκτη ανταλλάγματος αποκλειστικά σε μετρητά, τότε το τίμημα στο οποίο ο προτείνων υποχρεούται να αποκτήσει χρηματιστηριακά όλες τις κινητές αξίες της υπό εξαγορά εταιρίας, οι οποίες θα του προσφερθούν κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος εξόδου, υπολογίζεται ως εξής:

- (α) εάν οι κινητές αξίες που προφέρονταν ως αντάλλαγμα είναι εισηγμένες για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, το τίμημα σε μετρητά υπολογίζεται με βάση την υψηλότερη από τις παρακάτω τιμές

- (αα) το μέσο όρο της ημερήσιας τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο των συναλλαγών (Volume Weighted Average Price) κατά την περίοδο από την ανακοίνωση της δημόσιας πρότασης, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 10 του ν.3461/2006, μέχρι την λήξη της περιόδου αποδοχής της δημόσιας πρότασης,
 - (ββ) τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της κινητής αξίας που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση, κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνταν της ημερομηνίας κατά την οποία ο προτείνων ανακοίνωσε την υποβολή της δημόσιας πρότασης και
 - (γγ) την υψηλότερη τιμή στην οποία ο προτείνων ή κάποιος από τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτό απέκτησε, κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνταν της ημερομηνίας ανακοίνωσης της δημόσιας πρότασης, κινητές αξίες που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση.
- (β) εάν οι κινητές αξίες που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, τότε το τίμημα σε μετρητά προσδιορίζεται από ανεξάρτητο από τον προτείνοντα και την υπό εξαγορά εταιρία, ορκωτό ελεγκτή λογιστή ο οποίος ορίζεται και αμείβεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με χρέωση του προτείνοντος.

3. Σε περίπτωση που ως αντάλλαγμα της δημόσιας πρότασης προσφέρεται συνδυασμός κινητών αξιών και μετρητών, χωρίς να υπάρχει δικαίωμα επιλογής από τον αποδέκτη ανταλλάγματος αποκλειστικά σε μετρητά, τότε το αντάλλαγμα σε μετρητά για την άσκηση του δικαιώματος εξόδου ισούται με το ποσό σε μετρητά που προσφέρεται ως αντάλλαγμα πλέον του τιμήματος που υπολογίζεται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.

Άρθρο 3 **Δικαίωμα εξόδου σε είδος**

1. Κατά τη διάρκεια άσκησης του δικαιώματος εξόδου, οι κάτοχοι κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα εξόδου ζητώντας να τους καταβληθεί, αντί μετρητών σύμφωνα με το άρθρο 2 της απόφασης αυτής, τίμημα που λαμβάνει τη μορφή των κινητών αξιών, οι οποίες προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση, υποχρεωτικά ή κατ' επιλογήν των αποδεκτών της («Δικαίωμα Εξόδου σε Είδος»).
2. Για την άσκηση του δικαιώματος εξόδου σε είδος, οι κάτοχοι των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας:
- (α) υποβάλλουν γραπτή δήλωση στο Χειριστή του Λογαριασμού ΣΑΤ, στον οποίο είναι καταχωρημένες οι κινητές αξίες της υπό εξαγορά εταιρίας δηλώνοντας ότι
 - (αα) επιθυμούν να εξασκήσουν το δικαίωμα εξόδου και να τους καταβληθεί τίμημα που λαμβάνει τη μορφή των κινητών αξιών, οι οποίες προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση και
 - (ββ) εξουσιοδοτούν το Κ.Α.Α. να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες σύμφωνα με τα άρθρα 4 και 5 της απόφασης αυτής για την πραγματοποίηση της μεταφοράς στον προτείνοντα των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που κατέχουν στο πλαίσιο της ανταλλαγής με τις κινητές αξίες που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση
 - (β) δεσμεύουν τις κινητές αξίες ως προς τις οποίες ασκούν το δικαίωμα εξαγοράς.

3. Το δικαίωμα εξαγοράς σύμφωνα με το άρθρο αυτό ασκείται μόνο για κινητές αξίες της υπό εξαγορά εταιρίας που είναι ελεύθερες βαρών, δικαιωμάτων τρίτων ή κατασχέσεως.

Άρθρο 4

Διαδικασία εξάσκησης του δικαιώματος εξόδου σε είδος κινητών αξιών εισηγμένων στο ΧΑ

1. Στην περίπτωση που το αντάλλαγμα, το οποίο προσφέρονταν κατά τη δημόσια πρόταση, συνίστατο σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά του ΧΑ, τότε, μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος εξόδου, οι Χειριστές:

- (α) προβαίνουν, την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία της εκκαθάρισης της τελευταίας ημέρας άσκησης του δικαιώματος εξόδου, σε μεταφορά του συνόλου των κινητών αξιών ως προς τις οποίες ασκείται το δικαίωμα εξόδου σε είδος και των οποίων είναι χειριστές, στον Ειδικό Λογαριασμό των Μεριδών των πελατών τους στο ΣΑΤ,
- (β) αποστέλλουν στο Κ.Α.Α., το αργότερο την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία της εκκαθάρισης της τελευταίας ημέρας άσκησης του δικαιώματος εξόδου, ονομαστική κατάσταση:
 - (αα) με τα στοιχεία των πελατών τους που τους έχουν δηλώσει ότι επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα εξόδου με καταβολή του τιμήματος σε κινητές αξίες, οι οποίες προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση, και έχουν εξουσιοδοτήσει το Κ.Α.Α. να προβεί στις απαραίτητες μεταβιβάσεις για την ανταλλαγή των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που κατέχουν με τις κινητές αξίες που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση και
 - (ββ) τον αριθμό των κινητών αξιών που κατέχουν, ως προς τις οποίες ασκούν το δικαίωμα εξόδου.

2. Το Κ.Α.Α. γνωστοποιεί στον προτείνοντα την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την πάροδο της προθεσμίας που ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο, ονομαστική κατάσταση με τους δικαιούχους των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που έχουν μεταφερθεί στον Ειδικό Λογαριασμό, για τις οποίες οι Χειριστές έχουν λάβει δήλωση από τους πελάτες τους ότι επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα εξόδου σε είδος, και τον αριθμό των εν λόγω κινητών αξιών που έχουν μεταφερθεί και είναι δεσμευμένες στον Ειδικό Λογαριασμό κάθε δικαιούχου.

3. Ο προτείνων οφείλει εντός τριών εργασίμων ημερών από την γνωστοποίηση της προηγούμενης παραγράφου

- (α) να επιστρέφει στο Κ.Α.Α. την ονομαστική κατάσταση της προηγούμενης παραγράφου με συμπληρωμένο τον αριθμό των κινητών αξιών, που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση, οι οποίες αναλογούν σε κάθε δικαιούχο και
- (β) να έχει διαθέσιμο στον Ειδικό Λογαριασμό τον συνολικό αριθμό των κινητών αξιών που αναλογούν στους κατόχους των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας οι οποίοι ασκούν το δικαίωμα εξόδου σε είδος προκειμένου το Κ.Α.Α. να προβεί στην εξωχρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.

4. Μετά την ολοκλήρωση της μεταφοράς των κινητών αξιών που προσφέρονται ως αντάλλαγμα στον Ειδικό Λογαριασμό του προτείνοντα, σύμφωνα με την περίπτωση (β) της προηγούμενης παραγράφου, το Κ.Α.Α. προβαίνει στη μεταφορά των κινητών αξιών

της υπό εξαγορά εταιρίας από τον Ειδικό Λογαριασμό όσων ασκούν το δικαίωμα εξόδου σε είδος στον Ειδικό Λογαριασμό του προτείνοντος και αντίστοιχα στη μεταφορά των κινητών αξιών που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση από τον Ειδικό Λογαριασμό του προτείνοντος στον Ειδικό Λογαριασμό όσων ασκούν το δικαίωμα εξόδου σε είδος.

5. Προμήθειες, δικαιώματα και έξοδα του Κ.Α.Α. και τυχόν φόροι και τέλη επί των συναλλαγών καταβάλλονται υποχρεωτικά από τον προτείνοντα πριν τη διενέργεια των μεταβιβάσεων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.

Άρθρο 5

Διαδικασία εξάσκησης του δικαιώματος εξόδου σε είδος κινητών αξιών μη εισηγμένων στο ΧΑ

1. Στην περίπτωση που το αντάλλαγμα, το οποίο προφέρονταν κατά τη δημόσια πρόταση, συνίστατο σε κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε άλλες οργανωμένες αγορές πλην των αγορών του ΧΑ ή σε κινητές αξίες που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, ο σύμβουλος του προτείνοντος, ο οποίος προβλέπεται στο άρθρο 12 του ν. 3461/2006, οφείλει να διασφαλίσει την απόδοση των μη εισηγμένων στο ΧΑ κινητών αξιών που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα σε όσους επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα εξόδου σε είδος.

2. Μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος εξόδου, οι Χειριστές
- (α) προβαίνουν, την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία της εκκαθάρισης της τελευταίας ημέρας άσκησης του δικαιώματος εξόδου, σε μεταφορά του συνόλου των κινητών αξιών ως προς τις οποίες ασκείται το δικαίωμα εξόδου σε είδος και των οποίων είναι χειριστές, στον Ειδικό Λογαριασμό των Μεριδών των πελατών τους στο ΣΑΤ,
 - (β) αποστέλλουν στο Κ.Α.Α., το αργότερο την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία της εκκαθάρισης της τελευταίας ημέρας άσκησης του δικαιώματος εξόδου ονομαστική κατάσταση
 - (αα) με τα στοιχεία των πελατών τους που τούς έχουν δηλώσει ότι επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα εξόδου με καταβολή του τιμήματος σε κινητές αξίες, οι οποίες προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση, και έχουν εξουσιοδοτήσει το Κ.Α.Α. να προβεί στην μεταφορά των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που κατέχουν στον προτείνοντα και
 - (ββ) τον αριθμό των κινητών αξιών που κατέχουν, ως προς τις οποίες ασκούν το δικαίωμα εξόδου.

3. Το Κ.Α.Α. γνωστοποιεί στον προτείνοντα την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την πάροδο της προθεσμίας που ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο, ονομαστική κατάσταση με τους δικαιούχους των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που έχουν μεταφερθεί στον Ειδικό Λογαριασμό, για τις οποίες οι Χειριστές έχουν λάβει δήλωση από τους πελάτες τους ότι επιθυμούν να ασκήσουν το δικαίωμα εξόδου σε είδος και τον αριθμό των εν λόγω κινητών αξιών που έχουν μεταφερθεί και είναι δεσμευμένες στον Ειδικό Λογαριασμό κάθε δικαιούχου.

4. Ο προτείνων οφείλει εντός τριών εργασίμων ημερών από την γνωστοποίηση της προηγούμενης παραγράφου να υποβάλει βεβαίωση του συμβούλου του ότι ο σύμβουλος:
- (α) κατέχει για λογαριασμό των κατόχων των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που ασκούν το δικαίωμα εξόδου σε είδος τις κινητές αξίες, οι οποίες

- προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση και οι οποίες τους αναλογούν και
- (β) αναλαμβάνει να τις μεταφέρει στους κατόχους των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας που ασκούν το δικαίωμα εξόδου σε είδος αμέσως μετά την λήψη της ενημέρωσης του Κ.Α.Α. που προβλέπεται στην επόμενη παράγραφο.

5. Μετά την λήψη της βεβαίωσης, σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το Κ.Α.Α. προβαίνει στη μεταφορά των κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας από τον Ειδικό Λογαριασμό όσων ασκούν το δικαίωμα εξόδου σε είδος στον Ειδικό Λογαριασμό του προτείνοντος και ενημερώνει σχετικά τον προτείνοντα και τον σύμβουλο του προτείνοντος.

6. Προμήθειες, δικαιώματα και έξοδα του Κ.Α.Α. και τυχόν φόροι και τέλη επί των συναλλαγών καταβάλλονται υποχρεωτικά από τον προτείνοντα πριν τη διενέργεια των μεταβιβάσεων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.

Άρθρο 6 **Ενημέρωση του επενδυτικού κοινού**

Ο προτείνων περιλαμβάνει στη δημοσιοποίηση του δικαιώματος εξόδου, στην οποία προβαίνει σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 28 του ν. 3461/2006, την τιμή εξάσκησης χρηματιστηριακά του δικαιώματος εξόδου σε μετρητά και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, το τίμημα σε κινητές αξίες που προσφέρονταν ως αντάλλαγμα στη δημόσια πρόταση.

Άρθρο 7 **Τελικές Διατάξεις**

Η παρούσα απόφαση ισχύει από τη λήψη της.

Από τις διατάξεις του παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του προϋπολογισμού.

Η παρούσα απόφαση να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

Αναστάσιος Θ. Γαβρηλίδης

Τα μέλη