



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΑΡΙΘ. 21

Θέμα: Ελάχιστο περιεχόμενο ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό σχετικά με τη δημόσια προσφορά μετοχών, Ελληνικών Πιστοποιητικών (ΕΛΠΙΣ) και μεριδίων Επενδυτικών Κεφαλαίων Αναδυόμενων Αγορών (ΕΚΑΑ).

Η παρούσα εγκύκλιος απευθύνεται προς τις εκδότριες εταιρίες, τους μετόχους (φυσικά ή/και νομικά πρόσωπα) που προσφεύγουν σε δημόσια προσφορά μετοχών, Ελληνικών Πιστοποιητικών (ΕΛΠΙΣ) και μεριδίων Επενδυτικών Κεφαλαίων Αναδυόμενων Αγορών (ΕΚΑΑ) καθώς και στις εταιρίες οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ. αρ. 41517/Β. 1972/4.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β) απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας «Κανονισμός Αναδοχών», όπως ισχύει.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο διαφάνειας, προστασίας του επενδυτικού κοινού και διασφάλισης της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς συνιστά η τυχόν ανακοίνωση – πρόσκληση που δημοσιεύεται για τη δημόσια προσφορά να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο τα εξής στοιχεία:

1. Στην περίπτωση δημόσιας προσφοράς μετοχών

- α. Την επωνυμία της εκδότριας εταιρίας, το όνομα ή την επωνυμία του προσφέροντα τις μετοχές μετόχου.
- β. Την επωνυμία του Κυρίου Αναδόχου, των λοιπών Αναδόχων και Συμβούλων, οι οποίοι ορίζονται στο άρθρο 1 της υπ. αρ. 41517/Β. 1972/4.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β) απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας «Κανονισμός Αναδοχών», όπως ισχύει καθώς και του τυχόν Ειδικού Διαπραγματευτή.
- γ. Τον αριθμό, την κατηγορία (κοινές ή προνομιούχες), τον τύπο (ονομαστικές ή ανώνυμες) και την ονομαστική αξία των μετοχών. Επιπλέον, τον αριθμό μετοχών που τυχόν δύνανται να αναληφθούν από τους αναδόχους ή να προσφερθούν στους επενδυτές, για σκοπούς σταθεροποίησης.
- δ. Την ημερομηνία έναρξης και τη χρονική διάρκεια της δημόσιας προσφοράς.
- ε. Το δεσμευτικό εύρος τιμής διάθεσης και τον τρόπο καθορισμού της οριστικής τιμής διάθεσης των μετοχών, ανά κατηγορία επενδυτών.
- στ. Το δείκτη τιμής διάθεσης προς κέρδη ανά μετοχή, ο οποίος υπολογίζεται στο ανώτατο και κατώτατο όριο του δεσμευτικού εύρους τιμής διάθεσης ως εξής:
 - α) Σε εταιρική βάση: μετά από φόρους χρήσης, φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων και αμοιβές Δ.Σ., β) Σε ενοποιημένη βάση: μετά από φόρους χρήσης, φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων, αμοιβές Δ.Σ και αναλογία μετοχών μειοψηφίας. Στην περίπτωση που

υπάρχουν αναμορφώσεις με βάση τις παρατηρήσεις του ορκωτού ελεγκτή-λογιστή επί των αποτελεσμάτων ανακοινώνεται πρόσθετα ο «αναμορφωμένος» δείκτης τιμής διάθεσης προς κέρδη ανά μετοχή για κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες. Επίσης, στην περίπτωση που η εταιρία δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για την τελευταία οικονομική χρήση και έχει συμπεριλάβει εκτιμήσεις στο ενημερωτικό δελτίο για τη χρήση αυτή, ανακοινώνεται και ο «εκτιμώμενος» δείκτης τιμής διάθεσης προς κέρδη ανά μετοχή για κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες.

- ζ. Για τις Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, την εσωτερική αξία της μετοχής, υπολογιζόμενη με βάση στοιχεία τριών ημερών ή και νωρίτερα από την ημερομηνία δημοσίευσης της εν λόγω ανακοίνωσης. Επιπλέον, το ποσοστό της υπεραξίας (premium) ή της υποαξίας (discount) της τιμής διάθεσης, υπολογιζόμενης στο ανώτατο και κατώτατο όριο του δεσμευτικού εύρους τιμής, σε σχέση με την εσωτερική αξία της μετοχής.
- η. Περιληπτική περιγραφή της διαδικασίας προσφοράς και κατανομής των προσφερόμενων μετοχών με αντίστοιχες παραπομπές στο εγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο.
- θ. Τον τόπο διάθεσης του ενημερωτικού δελτίου προς το επενδυτικό κοινό.
- ι. Ειδική αναφορά ότι περαιτέρω πληροφορίες για την εταιρία, τις μετοχές και τον τρόπο προσφοράς αυτών περιλαμβάνονται στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο, το περιεχόμενο του οποίου εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μόνον όσο αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

2. Στην περίπτωση δημόσιας προσφοράς Ελληνικών Πιστοποιητικών (ΕΛΠΙΣ)

- α. Την επωνυμία του εκδότη των ΕΛΠΙΣ, της εκδότριας των παριστώμενων μετοχών ή/και του προσφέροντα τα ΕΛΠΙΣ.
- β. Την επωνυμία του Κυρίου Αναδόχου, των λοιπών Αναδόχων και Συμβούλων, οι οποίοι ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ. αρ. 41517/Β. 1972/4.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β) απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας «Κανονισμός Αναδοχών», όπως ισχύει.
- γ. Τον αριθμό και την ονομαστική αξία των προσφερόμενων ΕΛΠΙΣ, τον αριθμό, την κατηγορία (κοινές ή προνομιούχες), τον τύπο (ονομαστικές ή ανώνυμες) και την ονομαστική αξία των παριστώμενων μετοχών. Επιπλέον, τον αριθμό των ΕΛΠΙΣ που τυχόν δύναται να αναληφθούν από τους αναδόχους ή να προσφερθούν στους επενδυτές, για σκοπούς σταθεροποίησης.
- δ. Την ημερομηνία έναρξης και τη χρονική διάρκεια της δημόσιας προσφοράς.
- ε. Το δεσμευτικό εύρος τιμής διάθεσης και τον τρόπο καθορισμού της οριστικής τιμής διάθεσης των ΕΛΠΙΣ, ανά κατηγορία επενδυτών.
- στ. Το δείκτη τιμής διάθεσης προς κέρδη ανά παριστώμενη μετοχή, ο οποίος υπολογίζεται στο ανώτατο και κατώτατο όριο του δεσμευτικού εύρους τιμής διάθεσης ως εξής: α) Σε εταιρική βάση: μετά από φόρους χρήσης, φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων και αμοιβές Δ.Σ., β) Σε

ενοποιημένη βάση: μετά από φόρους χρήσης, φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων, αμοιβές Δ.Σ και αναλογία μετοχών μειοψηφίας. Στην περίπτωση που υπάρχουν αναμορφώσεις επί των αποτελεσμάτων ανακοινώνεται πρόσθετα ο «αναμορφωμένος» δείκτης τιμής διάθεσης προς κέρδη ανά παριστώμενη μετοχή για κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες. Επίσης, στην περίπτωση που η εταιρία δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για την τελευταία οικονομική χρήση και έχει συμπεριλάβει εκτιμήσεις στο ενημερωτικό δελτίο για τη χρήση αυτή, ανακοινώνεται και ο «εκτιμώμενος» δείκτης τιμής διάθεσης προς κέρδη ανά παριστώμενη μετοχή για κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες.

- ζ. Περιληπτική περιγραφή της διαδικασίας προσφοράς και κατανομής των ΕΛΠΙΣ με αντίστοιχες παραπομπές στο εγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο.
- η. Τον τόπο διάθεσης του ενημερωτικού δελτίου προς το επενδυτικό κοινό.
- θ. Ειδική αναφορά ότι περαιτέρω πληροφορίες για τον εκδότη των ΕΛΠΙΣ, την εκδότρια των παριστώμενων μετοχών, τα ΕΛΠΙΣ, τις παριστώμενες μετοχές και τον τρόπο προσφοράς αυτών περιλαμβάνονται στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο, το περιεχόμενο του οποίου εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μόνον όσο αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

3. Στην περίπτωση δημόσιας προσφοράς μεριδίων Επενδυτικών Κεφαλαίων Αναδυόμενων Αγορών (ΕΚΑΑ)

- α. Την επωνυμία της διαχειρίστριας των ΕΚΑΑ εταιρίας, το όνομα ή την επωνυμία του προσφέροντα τα ΕΚΑΑ μεριδιούχου.
- β. Την επωνυμία του Κυρίου Αναδόχου, εφόσον δεν ταυτίζεται με την διαχειρίστρια των ΕΚΑΑ εταιρία, των λοιπών Αναδόχων και Συμβούλων, οι οποίοι ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ. αρ. 41517/Β. 1972/4.12.1998 (ΦΕΚ 1257 Β) απόφασης του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας «Κανονισμός Αναδοχών», όπως ισχύει.
- γ. Τον αριθμό και την ονομαστική αξία των μεριδίων ΕΚΑΑ. Επιπλέον, τον αριθμό των μεριδίων ΕΚΑΑ που τυχόν δύνανται να αναληφθούν από τους αναδόχους ή να προσφερθούν στους επενδυτές, για σκοπούς σταθεροποίησης.
- δ. Την ημερομηνία έναρξης και τη χρονική διάρκεια της δημόσιας προσφοράς.
- ε. Το δεσμευτικό εύρος τιμής διάθεσης και τον τρόπο καθορισμού της οριστικής τιμής διάθεσης των μεριδίων ΕΚΑΑ, ανά κατηγορία επενδυτών.
- στ. Περιληπτική περιγραφή της διαδικασίας προσφοράς και κατανομής των μεριδίων ΕΚΑΑ με αντίστοιχες παραπομπές στο εγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο.
- ζ. Τον τόπο διάθεσης του ενημερωτικού δελτίου προς το επενδυτικό κοινό.
- η. Ειδική αναφορά ότι περαιτέρω πληροφορίες για την διαχειρίστρια των ΕΚΑΑ εταιρία, τον θεματοφύλακα, τα μερίδια ΕΚΑΑ και τον τρόπο προσφοράς αυτών περιλαμβάνονται στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο, το περιεχόμενο του οποίου εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μόνον όσο αφορά την

κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Αθήνα, 22 Ιουνίου 2004