

## Εισήγηση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ΕΛΠΕ Α.Ε. - 20 Φεβρουαρίου 2020

### Σύναψη Μνημονίου Επιχειρηματικής Συνεργασίας μεταξύ του « ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Α.Ε. » (ΤΑΙΠΕΔ) και της «ΕΛΛΗΝΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» (ΕΛΠΕ) αναφορικά με την συμμετοχή της ΕΛΠΕ στη διαδικασία πώλησης της συμμετοχής του ΤΑΙΠΕΔ στην «ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ Α.Ε.»

---

#### Εισήγηση

Δυνάμει της υπ' αριθμ. 206/25.04.2012 Απόφασης της Διυπουργικής Επιτροπής Αναδιρθρώσεων και Αποκρατικοποιήσεων (ΦΕΚ Β' 1363/2012), μεταβιβάστηκαν στο ΤΑΙΠΕΔ μετοχές που αντιστοιχούν στο 65% του μετοχικού κεφαλαίου της Δημόσιας Επιχείρησης Αερίου Ανώνυμη Εταιρία ( ΔΕΠΑ Α.Ε.). Με την από 13.11.2019 απόφαση του ΚΥΣΟΙΠ (ΦΕΚ Β' 4157/2019), η οποία ενέκρινε το από 30.09.2019 Επιχειρησιακό Πλάνο του ΤΑΙΠΕΔ, εγκρίθηκε η πώληση και μεταβίβαση από το ΤΑΙΠΕΔ μετοχών που αντιστοιχούν στο 65% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΠΑ Α.Ε..

Το ΤΑΙΠΕΔ και η ΕΛΠΕ είναι οι μοναδικοί μέτοχοι της ΔΕΠΑ Α.Ε. και συγκεκριμένα το ΤΑΙΠΕΔ κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 65% του μετοχικού κεφαλαίου και η ΕΛΠΕ κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 35% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

Δυνάμει του άρθρου 80Ι του Ν. 4001/2011, όπως αυτό τροποποιήθηκε με το άρθρο 16 του Ν.4643/2019 (ΦΕΚ Α' 193), η ΔΕΠΑ Α.Ε. θα προβεί σε μερική διάσπαση του κλάδου υποδομών, ο οποίος θα μεταβιβασθεί στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ Α.Ε. (ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ) και στην απόσχιση του Κλάδου Διεθνών Έργων που θα μεταβιβαστεί στη ΔΕΠΑ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΡΓΩΝ. Μετά την ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης και της απόσχισης κλάδων, η ΔΕΠΑ Α.Ε. θα μετονομασθεί σε ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ Α.Ε. (ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ) και θα διατηρεί, είτε απευθείας είτε μέσω των θυγατρικών της, τον κλάδο εμπορίας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, θα εκδοθούν μετοχές από τη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ και τη ΔΕΠΑ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΡΓΩΝ οι οποίες θα παραδοθούν στο ΤΑΙΠΕΔ και την ΕΛΠΕ, κατά ποσοστό 65% και 35%, αντίστοιχα.

Στις 23/01/2020 το ΤΑΙΠΕΔ εκκίνησε διεθνή διαγωνισμό για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής του στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ με τη δημοσίευση προσκλήσεως για την υποβολή μη δεσμευτικού ενδιαφέροντος. Σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 80Ι του ν.4001/2011, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, το ΤΑΙΠΕΔ πωλεί και μεταβιβάζει μετοχές που αντιστοιχούν σε 65% του συνόλου των μετοχών εκδόσεως ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ.

Η ΕΛΠΕ συνήψε ήδη στις 23/01/2020 με το ΤΑΙΠΕΔ Μνημόνιο Συνεργασίας (Μνημόνιο) για (ι) τη συμμετοχή της ΕΛΠΕ ως ενδιαφερόμενου επενδυτή στο διεθνή διαγωνισμό που θα διεξάγει το ΤΑΙΠΕΔ, κατά τους όρους του διαγωνισμού, και, (ιι) σε περίπτωση που η ΕΛΠΕ δεν ανακηρυχθεί ως ο προτιμητέος επενδυτής (Προτιμητέος Επενδυτής), τη χορήγηση από την ΕΛΠΕ δικαιώματος προαίρεσης αγοράς (Call Option) στον Προτιμητέο Επενδυτή και τη λήψη δικαιώματος προαίρεσης πώλησεως (Put Option) από τον Προτιμητέο Επενδυτή αντίστοιχα, για το ποσοστό που θα κατέχει η ΕΛΠΕ στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, διασφαλίζοντας έτσι την έξοδό της από μία μειοψηφική συμμετοχή. Η συνομολόγηση του Μνημονίου είχε ήδη κατ' αρχήν εγκριθεί δυνάμει

της υπ' αριθ. 1358 από 06/12/2019 αποφάσεως του ΔΣ της ΕΛΠΕ και άγεται προς λήψη ειδικής αδειάς από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 100 του Ν. 4548/2018. Τα κύρια σημεία του Μνημονίου που επεξεργάστηκαν οι υπηρεσίες και οι σύμβουλοι των δύο συμβαλλομένων αναλύονται παρακάτω.

### 1. Σύνομη περιγραφή ΔΕΠΑ Α.Ε. σήμερα, προ της μερικής διάσπασής της

Η ΔΕΠΑ Α.Ε. αναλαμβάνει την εισαγωγή φυσικού αερίου (μέσω των μακροπρόθεσμων συμβάσεων προμήθειας αερίου με τη Gazprom, την BOTAS, και την Sonatrach, είτε από οποιαδήποτε άλλη πηγή). Λειτουργεί επίσης, ως άμεσος πάροχος φυσικού αερίου σε ηλεκτροπαραγωγούς, σε μεγάλους καταναλωτές, βιομηχανικούς κυρίως, με ετήσια κατανάλωση άνω των 10 εκατ. κυβικών μέτρων, στις υφιστάμενες Εταιρείες Παροχής Αερίου (ΕΠΑ), σε τελικούς καταναλωτές σε περιοχές που δεν έχουν συσταθεί εταιρείες παροχής αερίου, στον τομέα της αεριοκίνησης, τροφοδότησης στόλου λεωφορείων ΕΘΕΛ – ΟΑΣΑ, απορριμματοφόρων δήμων και οχημάτων ιδιωτικής χρήσης.

<b>Βασικά οικονομικά στοιχεία (εταιρεία)</b>	<b>2018 (εκατ.)</b>
Έσοδα	€ 997
EBITDA	€ 324 * / € 20**
Καθαρά Κέρδη μετά φόρων	€ 243 *
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	€ 1.107
Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα	€ 226
Ίδια Κεφάλαια	€ 913

Πηγή: Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΠΑ ΑΕ τα οποία δεν λαμβάνουν υπόψη τις επιπτώσεις της διάσπασης των δραστηριοτήτων

\* Περιλαμβάνει μη επαναλαμβανόμενα έσοδα ως εξής:

- ι) ποσό €181 εκατ. που αφορά στο κέρδος από την επιστροφή κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ,
- ιι) ποσό €42 εκατ. που αφορά στο κέρδος από την πώληση της ΕΠΑ Θεσσαλονίκης Θεσσαλίας Α.Ε. (ZENIΘ) και
- ιιι) ποσό €51 εκατ. που αφορά σε έσοδα από μερίσματα εκ των οποίων €45,5 εκατ. από το ΔΕΣΦΑ και €5 εκατ. από την ΕΠΑ Θεσσαλονίκης Θεσσαλίας Α.Ε. (ZENIΘ)

\*\* EBITDA χονδρεμπορικής δραστηριότητας

Το μέρισμα της ΔΕΠΑ ΑΕ προς τα ΕΛΠΕ ανήλθε σε € 28 εκατ. για το 2018 ενώ το μερίδιο της ΕΛΠΕ στην καθαρή θέση της ΔΕΠΑ Α.Ε. ανήλθε σε € 337 εκατ. την 30.9.2019.

## ΕΠΑ Αττικής Α.Ε.

Η ΕΠΑ Αττικής Α.Ε. θυγατρική 100% της ΔΕΠΑ Α.Ε. (με δ.τ. Φυσικό Αέριο – Ελληνική Εταιρεία Ενέργειας) προήλθε από την απόσχιση του κλάδου προμήθειας της εταιρείας ΕΔΑ Αττικής Α.Ε. κατά την 02/01/2017, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2166/1993, του Νόμου 3428/2005 και του Νόμου 4001/2011. Τον Δεκέμβριο του 2018 η ΔΕΠΑ εξαγόρασε το 49% του μετοχικού κεφαλαίο της εταιρείας έναντι τιμήματος 39 εκατ. Ευρώ από την Shell.

Η εταιρεία αναλαμβάνει την παροχή προμήθειας φυσικού αερίου σε πελάτες λιανικής, σε εμπορικούς και βιομηχανικούς πελάτες. Το 2018 η εταιρεία ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας στη χαμηλή και μέση τάση.

Βασικά οικονομικά στοιχεία	2018 (εκατ.)
Έσοδα	€ 163
EBITDA	€ 8
Καθαρά Κέρδη μετά φόρων	€ 5
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	€ 3
Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα	€ 42
Ίδια Κεφάλαια	€ 33

Πηγή: Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις

### Σύντομη περιγραφή της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ μετά την ολοκλήρωση της διάσπασης της ΔΕΠΑ Α.Ε. δυνάμει του άρθρου 80 Ι. του Ν. 4001/2011, ως τροποποιήθηκε δυνάμει του άρθρου 16 του Ν. 4643/2019 (ΦΕΚ Α΄193)

Δυνάμει του ως ανωτέρω νόμου, στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ διατηρούνται κατ' ελάχιστο οι υπό (α) έως και (θ) κάτωθι δραστηριότητες:

- α) η συμμετοχή της ΔΕΠΑ Α.Ε. στην ΕΠΑ Αττικής ΑΕ,
- β) η εισαγωγή φυσικού αερίου στη χώρα (είτε μέσω αγωγών είτε μεσω Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (ΥΦΑ)) μέσω των μακροπρόθεσμων συμβάσεων προμήθειας της ΔΕΠΑ Α.Ε. είτε από οποιαδήποτε άλλη πηγή,
- γ) η προμήθεια φυσικού αερίου μέσω ή εκτός Συστημάτων Μεταφοράς Φυσικού Αερίου ή Δικτύων Διανομής Φυσικού Αερίου,
- δ) η εισαγωγή, προμήθεια και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας,
- ε) ο ανεφοδιασμός οχημάτων με συμπιεσμένο φυσικό αέριο μέσω ιδιόκτητων πρατηρίων ή μέσω συνεργαζόμενων δικτύων πρατηρίων, συμπεριλαμβανομένων όλων των σχετικών συμβάσεων, και τη χρήση του εμπορικού σήματος «FISIKON»,

- στ) η προμήθεια τελικών πελατών, μη συνδεδεμένων σε Δίκτυο Διανομής Φυσικού Αερίου ή στο Εθνικό Σύστημα Φυσικού Αερίου (ΕΣΦΑ) ή σε Ανεξάρτητο Σύστημα Φυσικού Αερίου (ΑΣΦΑ), με συμπιεσμένο φυσικό αέριο ή ΥΦΑ, μεταξύ άλλων και για χρήση του φυσικού αερίου ως καυσίμου σε κινητήρες μέσων θαλάσσιας και χερσαίας μεταφοράς,
- ζ) η προμήθεια απομακρυσμένων Δικτύων Διανομής Φυσικού Αερίου καθώς και των συνδεδεμένων σε αυτά πελατών,
- η) οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα σχετίζεται με την προμήθεια φυσικού αερίου, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της ΔΕΠΑ Α.Ε. σε διεθνή έργα, όπως δεσμεύσεις ποσοτήτων στο διασυνδεδετήριο αγωγό Ελλάδας– Βουλγαρίας (IGB) ή στο πλωτό τερματικό αεριοποίησης ΥΦΑ (FSRU) στην Αλεξανδρούπολη, και
- θ) τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από μνημόνια συνεργασίας ή συμφωνίες αναφορικά με τη μελλοντική συμμετοχή της ΔΕΠΑ Α.Ε. στην εταιρία ή στις εταιρίες που έχουν ως σκοπό την κατασκευή, την ανάπτυξη και τη διαχείριση του νέου πλωτού τερματικού αεριοποίησης υγροποιημένου φυσικού αερίου (Floating Storage Regasification Unit - FSRU) στην Αλεξανδρούπολη.

Η αρμοδιότητα υλοποίησης συγχρηματοδοτούμενων έργων στο πλαίσιο των διαρθρωτικών ταμείων της Ευρωπαϊκής Ένωσης της ΔΕΠΑ Α.Ε. που αφορούν τη δραστηριότητα προμήθειας και εμπορίας παραμένει στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ Α.Ε.

## **2. Οικονομικά στοιχεία της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ**

Τα οικονομικά στοιχεία της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ θα προκύψουν κατόπιν της απόσχισης του κλάδου Υποδομών και του κλάδου Διεθνών Έργων από την ΔΕΠΑ Α.Ε. Για τους σκοπούς της μερικής διάσπασης και της απόσχισης θα συνταχθούν από τη ΔΕΠΑ Α.Ε. λογιστικές καταστάσεις κλάδου που περιέχουν τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των αποθεματικών του άρθρου 7 του ν. 2364/1995 (Α' 252) που αφορούν, αντιστοίχως, τους κλάδους Υποδομών και Διεθνών έργων, και οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο του σχεδίου διάσπασης ως προς τον αντίστοιχο κλάδο.

Καθώς τα οικονομικά στοιχεία της ΔΕΠΑ Α.Ε. και της ΕΠΑ Αττικής Α.Ε. (όπως παρουσιάζονται στο υπό Α ανωτέρω) περιλαμβάνουν συναλλαγές μεταξύ των δύο αυτών εταιρειών, καθώς και συναλλαγές των εταιρειών αυτών με τους προς απόσχιση κλάδους Υποδομών και Διεθνών Έργων, δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι τα εταιρικά στοιχεία αυτά αποτελούν τα τελικά οικονομικά μεγέθη της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ως αυτά προκύψουν κατόπιν της απόσχισης των κλάδων Υποδομών και Διεθνών Έργων.

## **3. Θέση ΕΛΠΕ**

Δεδομένης της επικείμενης πώλησης του μεριδίου του ΤΑΙΠΕΔ στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ (ποσοστό 65% του κεφαλαίου) είναι προς όφελος της ΕΛΠΕ να συμμετάσχει στη διαγωνιστική διαδικασία του ΤΑΙΠΕΔ διατηρώντας την ευελιξία να ενεργήσει είτε ως αγοράστρια του μεριδίου που θα διαθέσει το ΤΑΙΠΕΔ, είτε, ως πωλήτρια του ποσοστού συμμετοχής της, σε περίπτωση που δεν είναι η ίδια ο υπερθεματιστής του διαγωνισμού, , αποφεύγοντας έτσι το ενδεχόμενο να παραμείνει στην ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ως μέτοχος μειοψηφίας. Με αυτόν τον τρόπο, η ΕΛΠΕ μεγιστοποιεί την αξία της μειοψηφικής της συμμετοχής, είτε αποκτώντας τον πλήρη έλεγχο της

ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, είτε πωλώντας την συμμετοχή της σε τίμημα που προκύπτει από την διαγωνιστική διαδικασία.

Η ΕΛΠΕ δεν θα συμμετάσχει στο σχεδιασμό των όρων της διαγωνιστικής διαδικασίας με το ΤΑΙΠΕΔ για την εν λόγω συναλλαγή, δυνάμει όμως του Μνημονίου που έχει συνάψει με το ΤΑΙΠΕΔ, έχει συνομολογήσει τους κύριους όρους που θα διέπουν το διττό ρόλο των ΕΛΠΕ στη διαδικασία του διαγωνισμού με στόχο τη διασφάλιση της διαφάνειας και της ίσης μεταχείρισης των υποψηφίων αγοραστών.

Η εν λόγω συμφωνία προβλέπει τη δυνατότητα της ΕΛΠΕ να συμμετάσχει στη διαγωνιστική διαδικασία που θα υλοποιήσει το ΤΑΙΠΕΔ ως αγοραστής. Ταυτόχρονα, το Μνημόνιο προβλέπει δικαιώματα προαίρεσης για την ΕΛΠΕ και τον επενδυτή, που θα πλειοδοτήσει στο διαγωνισμό (εάν δεν είναι η ΕΛΠΕ), για την πώληση/αγορά αντιστοίχα των μετοχών της ΕΛΠΕ. Αναλυτικότερα, τα δικαιώματα προαίρεσης και οι λοιποί όροι του Μνημονίου περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 4.

Η συμμετοχή της ΕΛΠΕ στη διαγωνιστική διαδικασία με διττό ρόλο έως την υποβολή δεσμευτικών προσφορών αποτελεί τη βέλτιστη στρατηγική για την εταιρεία δεδομένου ότι με αυτό τον τρόπο επιτυγχάνονται οι ακόλουθοι στόχοι:

#### **Στάδιο Α: Διαγωνιστική Διαδικασία έως την υποβολή Δεσμευτικών προσφορών**

Η ΕΛΠΕ δια του Μνημονίου αναλαμβάνει τη δέσμευση να συμμετάσχει αρχικά στο διαγωνισμό ως υποψήφιος αγοραστής εκδηλώνοντας μη δεσμευτικό ενδιαφέρον, επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα πλήρη ευελιξία προκειμένου να:

- Αξιολογήσει πλήρως τις στρατηγικές επιλογές ανάπτυξης στον κλάδο ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, μετά και από ενδελεχή έλεγχο της κατάστασης και των προοπτικών της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ
- Αξιολογήσει τα δεδομένα του διαγωνισμού που θα διενεργεί το ΤΑΙΠΕΔ και να ενεργήσουν κατάλληλα προκειμένου να προστατεύσουν την αξία της συμμετοχής τους στη ΔΕΠΑ

#### **Στάδιο Β: Υποβολή Δεσμευτικών προσφορών**

Στο στάδιο αυτό της διαγωνιστικής διαδικασίας και κατόπιν αξιολόγησης των εναλλακτικών της στο Στάδιο Α, η ΕΛΠΕ θα κληθεί να αποφασίσει την υποβολή ή όχι προσφοράς και το ύψος αυτής.

#### **➤ *Εναλλακτική Α: Η ΕΛΠΕ υποβάλει προσφορά και ανακηρύσσεται Προτιμητέος Επενδυτής***

Τα στρατηγικά οφέλη από την αγορά του ποσοστού διάθεσης από το ΤΑΙΠΕΔ (65%) είναι:

- Απόκτηση πλήρους ελέγχου της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ και ενοποίηση οικονομικών καταστάσεων της
- Ενίσχυση της θέσης της ΕΛΠΕ στην εμπορία φυσικού αερίου (μέσω του οχήματος ΔΕΠΑ), σύμφωνα με το στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΛΠΕ και με σημαντικές συνέργειες για τον Όμιλο ΕΛΠΕ

➤ **Εναλλακτική Β: Η ΕΛΠΕ υποβάλλει προσφορά και δεν ανακηρύσσεται Προτιμητέος Επενδυτής ή η ΕΛΠΕ δεν υποβάλλει προσφορά**

Σε περίπτωση που η ΕΛΠΕ αποφασίσει: α) να υποβάλει δεσμευτική προσφορά αλλά δεν ανακηρυχθεί Προτιμητέος Επενδυτής ή β) να μην υποβάλει δεσμευτική προσφορά, το Μνημόνιο με το ΤΑΙΠΕΔ παρέχει στον Προτιμητέο Επενδυτή το δικαίωμα να αγοράσει το μερίδιο της ΕΛΠΕ στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ (δικαίωμα αγοράς – call option) ενώ παράλληλα, η ΕΛΠΕ διατηρεί το δικαίωμα να πωλήσει το μερίδιό της (δικαίωμα πώλησης – put option) σε περίπτωση μη εξάσκησης του προαναφερόμενου δικαιώματος call option από τον Προτιμητέο Επενδυτή.

Σύμφωνα με το Μνημόνιο, η τιμή άσκησης των δικαιωμάτων put και call θα φέρει έκπτωση (discount) 10% επί της αξίας της επιχείρησης (enterprise value) μετά τις τυχόν προσαρμογές (που ενδέχεται να προκύψουν στη διαδικασία των ελέγχων (due diligence)). Διευκρινίζεται ότι έκπτωση αυτή δεν θα εφαρμοστεί στην καθαρή ταμειακή θέση (Net cash). Η εφαρμογή έκπτωσης επί του τιμήματος κρίνεται εύλογη σε περιπτώσεις συναλλαγών που αφορούν από-επένδυση μειοψηφικού πακέτου συμμετοχής.

Τα επιχειρηματικά οφέλη από την πώληση του ποσοστού της ΕΛΠΕ από κοινού με το ΤΑΙΠΕΔ σε τρίτο επενδυτή συνοψίζονται κατωτέρω:

- Από-επένδυση από την ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, επωφελούμενη από τη διαγωνιστική διαδικασία που διεξάγει το ΤΑΙΠΕΔ, με τίμημα για το μειοψηφικό ποσοστό της πολύ κοντά στο τίμημα πλήρους ελέγχου που θα λάβει το ΤΑΙΠΕΔ
- Διασφάλιση εξόδου από την μειοψηφική συμμετοχή, καθώς, εφόσον ο Προτιμητέος Επενδυτής δεν ασκήσει το δικαίωμα αγοράς (call option), η ΕΛΠΕ έχει δικαίωμα πώλησης του μεριδίου της με άσκηση του δικαιώματος πώλησης (put option)
- Τα προσδοκώμενα έσοδα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για υλοποίηση του στρατηγικού σχεδιασμού της ΕΛΠΕ στο φυσικό αέριο με εναλλακτικούς τρόπους.

**4. Μνημόνιο μεταξύ ΤΑΙΠΕΔ και ΕΛΠΕ σχετικά με τη συμμετοχή της τελευταίας στο διαγωνισμό του ΤΑΙΠΕΔ για την πώληση της συμμετοχής του στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ.**

Ο τίτλος του Μνημονίου αποτελεί απόδοση στα Ελληνικά του αγγλικού όρου «Memorandum of Understanding», πρόκειται όμως για μία δεσμευτική σύμβαση που προβλέπει τη συμμετοχή της ΕΛΠΕ στη διαδικασία πώλησης ποσοστού 65% των μετοχών του ΤΑΙΠΕΔ στην ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ διατηρώντας την ευελιξία να ενεργήσει είτε ως πωλητής από κοινού με το ΤΑΙΠΕΔ είτε ως αγοραστής του μεριδίου που θα διαθέσει το ΤΑΙΠΕΔ. Οι κυριότεροι όροι της εν λόγω σύμβασης είναι οι εξής:

- (α) Τη διαγωνιστική διαδικασία που έχει ήδη εκκινήσει το ΤΑΙΠΕΔ για την πώληση των μετοχών που κατέχει στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ήτοι 65%, θα διαχειρίζεται αποκλειστικά το ΤΑΙΠΕΔ.
- (β) Η ΕΛΠΕ αναλαμβάνει δέσμευση συμμετοχής στη διαγωνιστική διαδικασία του ΤΑΙΠΕΔ ως ενδιαφερόμενος κατά τους όρους του διαγωνισμού.

- (γ) Σε περίπτωση που η ΕΛΠΕ δεν ανακηρυχθεί Προτιμητέος Επενδυτής, τότε θα χορηγήσει δικαίωμα προαίρεσεως αγοράς (Call Option) στον Προτιμητέο Επενδυτή και θα λάβει, αντίστοιχα, δικαίωμα προαίρεσεως πωλήσεως (Put Option) από τον Προτιμητέο Επενδυτή, για το ποσοστό που θα κατέχει στην ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ. Τα δικαιώματα προαίρεσεως (call option και put option) θα εξασκηθούν σειριακά σε διάστημα συνολικά (10) εργάσιμων ημερών από την υπογραφή του συμφωνητικού μεταβιβάσεως των μετοχών (υπό αίρεση) της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ.
- (δ) Η τιμή άσκησης των δικαιωμάτων put και call, δηλαδή η τιμή που θα λάβει η ΕΛΠΕ για το ποσοστό συμμετοχής της στην περίπτωση που δεν είναι εκείνη ο Προτιμητέος Επενδυτής, θα φέρει έκπτωση (discount) 10% μόνον επί του τιμήματος για την αξία της επιχείρησης αφού πρώτα αφαιρεθούν οι προσαρμογές και η οποία έκπτωση δεν θα εφαρμοστεί στην καθαρή ταμειακή θέση (Net cash).
- Εφ' όσον ασκηθεί κάποιο από τα ως άνω δικαιώματα, τότε θα υπογραφεί η σύμβαση μεταβιβάσεως των μετοχών της ΕΛΠΕ στην ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ στον Προτιμητέο Επενδυτή. Η ολοκλήρωση της μεταβιβάσεως των μετοχών της ΕΛΠΕ στην ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ θα τελεί υπό την αναβλητική αίρεση της ολοκλήρωσης της μεταβίβασης των μετοχών του ΤΑΙΠΕΔ στην ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ.
- (ε) Οι υποψήφιοι θα οφείλουν να προσκομίσουν εγγυητική επιστολή που θα εξασφαλίζει την υλοποίηση του δικαιώματος προαίρεσεως αγοράς (Call Option) και του δικαιώματος προαίρεσεως πωλήσεως (Put Option) καθώς και τα δικαιολογητικά αποδείξεως της χρηματοοικονομικής τους ικανότητας (proof of funds) για την καταβολή του αντίστοιχου ποσού με την υποβολή των δεσμευτικών προσφορών τους.
- (στ) Η ΕΛΠΕ αναλαμβάνει να προβεί σε παρακατάθεση (escrow) των μετοχών που κατέχει στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ αμέσως μετά την υλοποίηση της διασπάσεως της ΔΕΠΑ Α.Ε., κατά τα ανωτέρω υπό 1, και για χρονικό διάστημα σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό (θ(α) κάτωθι).
- (ζ) Εταιρική διακυβέρνηση της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ:
- (i) Εντός μηνός από την δημοσίευση της Πρόσκλησης Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος, τα μέλη του Δ.Σ. που έχουν ορισθεί από την ΕΛΠΕ θα παραιτηθούν.
  - (ii) Κατά την διάρκεια της συναλλαγής τα ως άνω μέλη του Δ.Σ. θα αντικατασταθούν από ανεξάρτητα μέλη. Τα εν λόγω μέλη θα επιλέγονται από το ΤΑΙΠΕΔ από λίστα που θα συντάξει μία από τις εξειδικευμένες εταιρείες συμβούλων για πρόσληψη στελεχών και τα οποία θα πρέπει να πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης και να έχουν εμπειρία σε σχέση με τις εταιρικές υποθέσεις γενικά και τους σκοπούς της εταιρείας. Η θητεία αυτών των μελών θα είναι συνυφασμένη με την διάρκεια του Μνημονίου.
  - (iii) Γενικές Συνελεύσεις. Το ΤΑΙΠΕΔ και η ΕΛΠΕ συμφωνούν ότι κατά την διάρκεια του διαγωνισμού θα μπορούν να αχθούν στην Γενική Συνέλευση μόνο θέματα που άπτονται της αποκλειστικής αρμοδιότητάς της. Σε περίπτωση που το Δ.Σ. συγκαλέσει Γενική Συνέλευση για θέματα πέραν της αποκλειστικής αρμοδιότητας της Γενικής Συνέλευσης, το ΤΑΙΠΕΔ και η ΕΛΠΕ θα απέχουν από την συμμετοχή στην σχετική Γενική Συνέλευση ώστε να μην υπάρχει απαρτία.

(η) Δικαιώματα της ΕΛΠΕ ως μετόχου της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ:

- (i) Διαχειριστικός έλεγχος της εταιρείας. Η ΕΛΠΕ θα μπορεί να ζητήσει να διενεργηθεί διαχειριστικός έλεγχος με την προηγούμενη συγκατάθεση του ΤΑΙΠΕΔ, το οποίο δεν πρέπει να την αρνείται αδικαιολόγητα.
- (ii) Πληροφορίες σε σχέση με Γενικές Συνελεύσεις. Η ΕΛΠΕ διατηρεί το δικαίωμα πληροφόρησης προ των Γενικών Συνελεύσεων σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ. Οποιαδήποτε τέτοια πληροφορία μαζί με τα πρακτικά των Γενικών Συνελεύσεων θα καθίσταται διαθέσιμη και στους λοιπούς επιλεγμένους υποψηφίους.

(θ) Η ΕΛΠΕ θα χορηγήσει τις ίδιες εγγυοδοτικές δηλώσεις που θα χορηγήσει και το ΤΑΙΠΕΔ.

(θ(α)) Λύση του Μνημονίου επέρχεται στις κάτωθι περιπτώσεις:

- (i) Λήψη γραπτής ειδοποίησης από το ΤΑΙΠΕΔ αναφορικά με τη ματαίωση της διαγωνιστικής διαδικασίας της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ή
- (ii) σε περίπτωση που η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος (ή παρεμφερής ενέργεια) σε σχέση με την Πώληση δεν έχει δημοσιευθεί εντός έξι (6) μηνών από την ημερομηνία υπογραφής του Μνημονίου, ή
- (iii) σε περίπτωση που εντός δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης της πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος (ή παρεμφερούς ενέργειας) δεν έχουν υπογραφεί τα έγγραφα πωλήσεως, ή
- (iv) με την ολοκλήρωση των συναλλαγών που προβλέπονται από τα έγγραφα πωλήσεως σε συνάρτηση με την πώληση αυτή, (ή με την καταγγελία των εγγράφων πωλήσεως σε σχέση με την πώληση αυτή σύμφωνα με τους όρους αυτών, εάν αυτό συμβεί νωρίτερα).

Σημειώνουμε ότι η ανωτέρω (υπό (iv)) δωδεκάμηνη προθεσμία θα μπορεί να παρατείνεται για επιπλέον διάστημα τριών (3) μηνών είτε (α) με κοινή συμφωνία των μερών είτε (β) από οποιοδήποτε μέρος με κοινοποίηση προς το άλλο μέρος.

(θ(β)) το Μνημόνιο διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο, συμφωνείται δε δωσιδικία των Δικαστηρίων της Αθήνας.

## 5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Λόγω του ότι οι μετοχές της ΕΛΠΕ είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, η παρούσα εισήγηση συνοδεύεται από έκθεση της ελεγκτικής εταιρείας KPMG, η οποία αξιολογεί κατά πόσον το Μνημόνιο με το ΤΑΙΠΕΔ είναι δίκαιο και εύλογο για την ΕΛΠΕ και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της εταιρείας, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.