

Αξιότιμο Κύριο  
**Ευκλείδη Τσακαλώτο,**  
Υπουργό Οικονομικών  
Νίκης 5-7,  
Τ.Κ. 105 63  
ΕΝΤΑΥΘΑ.

Κοιν:

Αξιότιμο Κύριο  
**Εμμανουήλ Παναγιωτάκη,**  
Πρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο  
Δ.Ε.Η. Α.Ε.  
Χαλκοκονδύλη 30  
Αθήνα – Τ.Κ. 104 32  
ΕΝΤΑΥΘΑ.

Αθήνα, 11 Ιανουαρίου 2017

Αξιότιμε κ. Υπουργέ,

#### ΘΕΜΑ: **Ιδιωτικοποίηση ΑΔΜΗΕ**

Το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ανταποκρινόμενο στα εκάστοτε αιτήματα της «Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.» («ΔΕΗ»), έχει στηρίξει διαχρονικά και εξακολουθεί να στηρίζει τη ΔΕΗ και τον όμιλό της.

Έμπρακτη απόδειξη αποτελεί, μεταξύ άλλων, η χορήγηση τον Απρίλιο του 2014 από τις Τέσσερις Συστημικές Τράπεζες και την Τράπεζα Αττικής (εφεξής οι «**Ελληνικές Τράπεζες**») μεσοπρόθεσμου κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου προς τη ΔΕΗ, ύψους Ευρώ 2,2δισ. (εφεξής το «**Δάνειο**»), που αποτελεί μέχρι σήμερα το μεγαλύτερο κοινοπρακτικό δάνειο που έχει χορηγηθεί σε εταιρεία στην Ελλάδα.

Περαιτέρω, οι Ελληνικές Τράπεζες συμμερίζονται απόλυτα τη σημασία και κρισιμότητα της εκ μέρους της Ελληνικής Κυβέρνησης εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της στα πλαίσια της συμβάσεως χρηματοδότησης που συνήψε με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης τον Αύγουστο του 2015 (εφεξής το «**Πρόγραμμα Στήριξης**»), μεταξύ των οποίων υποχρεώσεων είναι και η ιδιωτικοποίηση της ΑΔΜΗΕ Α.Ε..

Η διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΑΔΜΗΕ<sup>1</sup>, ωστόσο, όπως αυτή επελέγη και υλοποιείται από την Ελληνική Κυβέρνηση, θίγει ευθέως υφιστάμενα συμβατικά δικαιώματα των Τραπεζών εκ του

<sup>1</sup> Η οποία περιλαμβάνει μεταξύ άλλων αφενός την απευθείας πώληση εκ μέρους της ΔΕΗ ποσοστού 24% της ΑΔΜΗΕ σε επιλεγθέντα κατόπιν διεθνούς πλειοδοτικού διαγωνισμού επενδυτή και αφετέρου την έμμεση διανομή ποσοστού 51% στους μετόχους της. Η διαδικασία αυτή ορίζεται στις διατάξεις του ν. 4389/2016, όπως ισχύει.



Δανείου. Ο λόγος είναι ότι δια νομοθετικής παρεμβάσεως εμποδίζεται η ενεργοποίηση δικαιωμάτων καταγγελίας και επίστευσης του Δανείου<sup>2</sup>, που άλλως ενεργοποιούνται από την ιδιωτικοποίηση της ΑΔΜΗΕ.

Κυρίως, όμως, η επιλεγείσα διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΑΔΜΗΕ επηρεάζει έντονα την οικονομική θέση της ΔΕΗ καθόσον συνεπάγεται τη διάθεση ενός σημαντικότερου περιουσιακού στοιχείου της ΔΕΗ, ήτοι της συμμετοχής της στην ΑΔΜΗΕ, άνευ ανταλλάγματος για το μεγαλύτερο μέρος της διαθέσεως αυτής.

Ειδικότερα, με τις διατάξεις του άρθρου 149 παρ. 3 του ν.4389/2016<sup>3</sup>, που διέπουν την επιλεγείσα διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΑΔΜΗΕ, ο νομοθέτης παρεμβαίνει σε υφιστάμενες συμβατικές σχέσεις ιδιωτικού δικαίου της ΔΕΗ με τρίτους (όπως των Τραπεζών με τη ΔΕΗ στα πλαίσια του Δανείου) είτε αλλοιώνοντας υφιστάμενα συμβατικά δικαιώματα τρίτων είτε εμποδίζοντας την ενεργοποίηση τέτοιων δικαιωμάτων. Έτσι, με την ως άνω νομοθετική παρέμβαση δικαιώματα καταγγελίας και επίστευσης του Δανείου, που άνευ αυτής θα ενεργοποιούντο λόγω της ιδιωτικοποίησης κατά τις συμβατικές προβλέψεις του Δανείου, παραμένουν ανενεργά.

Τα δικαιώματα, όμως, αυτά των Τραπεζών εμπίπτουν σαφώς στην έννοια της «Οικονομικής Ελευθερίας», που προστατεύεται ρητά από το άρθρο 5 παρ. 1 του Συντάγματος. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την πάγια νομολογία του ΣτΕ από τις διατάξεις του ανωτέρω άρθρου του Συντάγματος σε συνδυασμό και με την παρ. 2 του άρθρου 106 του Συντάγματος<sup>4</sup> συνάγεται ότι νομοθετική επέμβαση στην εξέλιξη συνεστημένης συμβατικής σχέσεως «*συνιστά εξαιρετικό μέτρο, το οποίο δικαιολογείται μόνο για λόγους δημοσίου συμφέροντος, όπως η βλάβη της εθνικής οικονομίας, και πρέπει να προβλέπεται με βάση γενικά, αντικειμενικά και πρόσφορα κριτήρια, στο πλαίσιο της αρχής της αναλογικότητας, και σε εύλογο χρόνο από την κατάρτιση της σύμβασης*<sup>5</sup>».

Έτσι διατάξεις, όπως οι προαναφερθείσες της παρ. 3 του άρθρου 149 του ν.4389/2016, επιτρέπονται κατά τις επιταγές του Συντάγματος μόνον κατ' εξαίρεση και υπό την επιφύλαξη της αυστηρής τηρήσεως συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Και είναι προφανώς υπό έλεγχο κατά πόσο η ιδιωτικοποίηση της ΑΔΜΗΕ, που ενόσω πραγματοποιείται για λόγους δημοσίου συμφέροντος, υλοποιείται με διαδικασία που συνάδει με την αρχή της αναλογικότητας, αποτελώντας ως εκ τούτου συνταγματικά επιτρεπτή παρέμβαση του νομοθέτη στο Δάνειο, όταν για το μεγαλύτερο μέρος της

<sup>2</sup> Ενδεικτικά τα υπό παρ. 14 και 15 του Παραρτήματος Δ (Γεγονότα Καταγγελίας) του Προγράμματος του Δανείου σε συνδυασμό με τον όρο 19 του Προγράμματος του Δανείου

<sup>3</sup> Στις οποίες ορίζεται ότι «3. Οποιαδήποτε ενέργεια ή δικαιοπραξία επιχειρείται κατ' εφαρμογή του παρόντος νόμου από τη ΔΕΗ ΑΕ ή από την ΑΔΜΗΕ Α.Ε. συμπεριλαμβανομένης της επέλευσης οποιουδήποτε γεγονότος ή συνέπειας άμεσα συνδεδεμένης με την επιχειρούμενη ενέργεια ή δικαιοπραξία, δεν δύναται αφ' εαυτής να συνιστά γεγονός καταγγελίας ή αφερεγγυότητας ή αιτία παροχής ή ρευστοποίησης

εξασφάλισης, ούτε παρέχει σε αντισυμβαλλόμενο το δικαίωμα για άσκηση δικαιώματος καταγγελίας, αλυσιδωτής καταγγελίας (cross-default), υπαναχώρησης, επίσησης, τροποποίησης, συμψηφισμού ή εκκαθαριστικού συμψηφισμού, σε σχέση με οποιαδήποτε σύμβαση έχει συναφθεί από τη ΔΕΗ ΑΕ ή την ΑΔΜΗΕ ΑΕ με τρίτους, υπό τον όρο ότι εξακολουθούν να τηρούνται οι ουσιαστικές υποχρεώσεις δυνάμει της σύμβασης, μεταξύ των οποίων και οι υποχρεώσεις πληρωμής και παράδοσης. Τα ανωτέρω ισχύουν και για συμβάσεις που έχει συνάψει θυγατρική της ΔΕΗ ΑΕ με τρίτους.»

<sup>4</sup> «Η ιδιωτική οικονομική πρωτοβουλία δεν επιτρέπεται να αναπτύσσεται σε βάρος της ελευθερίας και της ανθρώπινης αξιοπρέπειας ή προς βλάβη της εθνικής οικονομίας»

<sup>5</sup> Ενδεικτικά βλ. απόφασεις ΣτΕ 1116-1117/2014, 1909-10/2001 Ολομ., επίσης 489, 1706, 3400, 3550/2002, 3199/2003.



διάθεσης της συμμετοχής της ΔΕΗ στον ΑΔΜΗΕ, αφενός η ΔΕΗ ουδέν εισπράττει και αφετέρου οι Τράπεζες αποστερούνται της ασκήσεως συμβατικών δικαιωμάτων επίσης άνευ ανταλλάγματος.

Ωστόσο, σημειώτεον ότι το γράμμα της διάταξης του άρθρου 149 παρ. 3 του ν.4389/2016 θέτει και μία περαιτέρω προϋπόθεση. Ειδικότερα, η από αυτό επιτασόμενη μη ενεργοποίηση συμβατικών δικαιωμάτων και ρητρών τελεί «υπό τον όρο ότι εξακολουθούν να τηρούνται οι ουσιαστικές υποχρεώσεις δυνάμει της σύμβασης, μεταξύ των οποίων και οι υποχρεώσεις πληρωμής και παράδοσης» από τη ΔΕΗ.

Εν προκειμένω ωστόσο, όπως προαναφέρθηκε, αποτέλεσμα της επιλεγείσας διαδικασίας ιδιωτικοποίησης της ΑΔΜΗΕ είναι η ΔΕΗ να διαθέτει ένα μεγάλο μέρος της συμμετοχής της στην ΑΔΜΗΕ άνευ εισπράξεως οιοδήποτε ανταλλάγματος. Έτσι, υφίσταται σημαντική περιουσιακή απώλεια άνευ ανταλλάγματος, με αποτέλεσμα να τίθεται εν αμφιβόλω κατά πόσο η διαδικασία ιδιωτικοποίησης πληροί την ως άνω ρητή προϋπόθεση του άρθρου 149 του ν.4389/2016 και να επηρεάζεται έντονα η οικονομική θέση της ΔΕΗ.

Οι Τράπεζες αποτελούν αναμφίβολα πυλώνα στήριξης και μοχλό ανάκαμψης της Ελληνικής οικονομίας. Ωστόσο, οι διοικήσεις τους υπέχουν υποχρέωση πίστης έναντι των Τραπεζών και των μετόχων τους, που αποτελεί και το βασικότερο καθήκον και υποχρέωσή τους. Ως εκ τούτου, οι οιοσδήποτε αποφάσεις και ενέργειές τους οφείλουν να έχουν ως αποκλειστικό γνώμονα την εξυπηρέτηση του εταιρικού τους συμφέροντος.

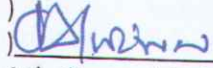
Ενόψει των ανωτέρω, σημειώνουμε τα ακόλουθα: α) όπως επισημαίνεται ως άνω, θεωρούμε ότι δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 149 του ν.4389/2016 και ως εκ τούτου διατηρούμε στο ακέραιο τα δικαιώματά μας από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις, ενώ θεωρούμε ότι κάθε απόπειρα νομοθετικής κατάργησης ή υπέρμετρου περιορισμού τους ελέγχεται με βάση τις συνταγματικές επιταγές και β) ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, επιφυλασσόμεθα για την εξέταση τυχόν περαιτέρω δανειοδότησης ή αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της ΔΕΗ Α.Ε. χωρίς επαρκείς εξασφαλίσεις και ιδίως εάν δεν διαφυλαχθούν τα ήδη υφιστάμενα από τις δανειακές συμβάσεις δικαιώματά μας.

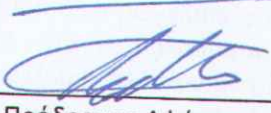
Προς την κατεύθυνση αυτή, θεωρούμε σκόπιμη τη λήψη ενοχικών ή εμπράγματων εξασφαλίσεων αποδοχής των ομολογιούχων προς κάλυψη του υφιστάμενου ΚΟΔ της ΔΕΗ Α.Ε. και διερευνούμε τυχόν εναλλακτικές μεθόδους επιμερισμού του πιστωτικού κινδύνου στο βαθμό που μειώνουν το ύψος της ακάλυπτης έκθεσής μας.

Τέλος, ενόσω η διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΑΔΜΗΕ βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη κατά τα ανωτέρω, δεδομένου ότι οι Τράπεζες καλούνται όχι μόνον να υποστούν τις ως άνω συνέπειες, αλλά και να ικανοποιήσουν αίτημα της διοίκησης της ΔΕΗ για νέα πίστωση ύψους Ευρώ200εκ., περίπου, κρίνουμε ως ιδιαίτερα σημαντική την εντατικοποίηση των προσπαθειών της εταιρίας για ενίσχυση της ρευστότητας της μέσω μείωσης των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων και εξόφλησης οφειλών του πελατολογίου της, συμπεριλαμβανομένου του Ελληνικού Δημοσίου.

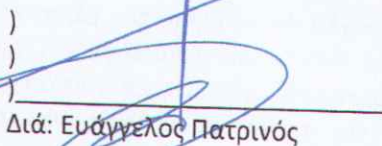
Μετά τιμής,

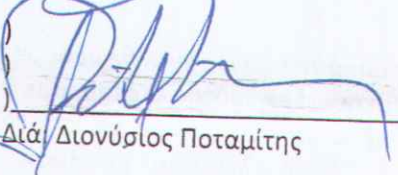
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

)  
)   
)  
Διά: Φωτεινή Ιωάννου


)  
)   
)  
Διά: Πρόδρομος Αφάρας

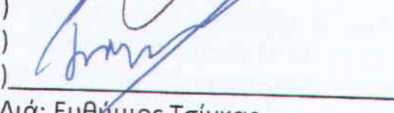
ALPHA BANK Α.Ε.

)  
)   
)  
Διά: Ευάγγελος Πατρινός

)  
)   
)  
Διά: Διονύσιος Ποταμίτης

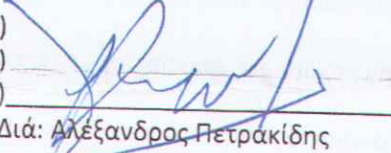
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

)  
)   
)  
Διά: Νικόλαος Μπουσκολίτης

)  
)   
)  
Διά: Ευθύμιος Τσίγκας

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

)  
)   
)  
Διά: Παναγιώτης Λυμπερόπουλος

)  
)   
)  
Διά: Αλέξανδρος Πετρακίδης