

Σύμβαση Αγοράς Μετοχών (Share Purchase Agreement – SPA)

Βασικά Σημεία

Με βάση τη Σύμβαση Αγοράς Μετοχών (εφεξής «SPA»), η MSCIF Dynami BidCo (στο εξής ο «Επενδυτής» ή ο «Αγοραστής») συμφωνεί να αγοράσει, και η ΔΕΗ (στο εξής η «Εταιρεία» ή ο «Πωλητής») συμφωνεί να πωλήσει το 49% της συμμετοχής της στον ΔΕΔΔΗΕ (48.569.534 μετοχές). Το SPA θα υπογραφεί μετά από τη διαδικασία επιλογής του Επενδυτή, με τη συναλλαγή (δλδ. τη μεταβίβαση των μετοχών και την πληρωμή του τιμήματος) να ολοκληρώνεται ("**Ολοκλήρωση της Συναλλαγής**") σε μεταγενέστερη ημερομηνία, αφού πληρωθούν οι αναβλητικές αιρέσεις (όπως περιγράφονται παρακάτω). Η Συμφωνία Μετόχων (SHA) θα είναι σε συμφωνημένη μορφή κατά την υπογραφή του SPA και θα υπογραφεί με την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Απόσχιση Κλάδου

Το SPA ορίζει ότι η απόσχιση του Κλάδου Δικτύου Διανομής με εισφορά των σχετικών παγίων της Διανομής από τον Πωλητή στον ΔΕΔΔΗΕ (η "**Απόσχιση Κλάδου**") θα πραγματοποιηθεί μετά την υπογραφή του SPA και θα συνιστά αναβλητική αίρεση για την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Διευκρινίζεται ότι όλα τα κόστη, τα έξοδα και οι φόροι που θα προκύψουν σε σχέση με την Απόσχιση Κλάδου και την εισφορά στον ΔΕΔΔΗΕ, θα βαρύνουν τον Πωλητή. Ο Πωλητής θα καταβάλει εύλογη προσπάθεια προκειμένου να λάβει όλες τις αναγκαίες συναινέσεις από τους αντισυμβαλλομένους (ήτοι τους δανειστές των δανειακών συμβάσεων με την ΕΙΒ και την Black Sea) αναφορικά με την Απόσχιση Κλάδου.

Το SPA προβλέπει ότι κανένα άλλο στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού δεν θα μεταβιβαστεί στον ΔΕΔΔΗΕ παρά μόνο αυτά που είναι αναγκαία και επιθυμητά για την λειτουργία της Επιχείρησης. Περιλαμβάνονται επίσης όροι για "wrong-rockets" (εσφαλμένη μεταφορά) σχετικά με την εκ παραδρομής μεταφορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (ή εσφαλμένη μη μεταφορά αυτών) στα πλαίσια της Απόσχισης Κλάδου.

Η ΔΕΗ συμφωνεί ότι για τη διευθέτηση τυχόν δικαστικής διαφοράς ως προς την Απόσχιση Κλάδου μεταξύ του Πωλητή και του ΔΕΔΔΗΕ, από την πλευρά του ΔΕΔΔΗΕ θα εξουσιοδοτούνται να συμμετάσχουν τα μη έχοντα σύγκρουση συμφερόντων μέλη ΔΣ που διορίζονται από τον Αγοραστή.

Τίμημα

Το τίμημα για τις μετοχές που θα καταβάλλει σε μετρητά ο Επενδυτής κατά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής θα βασίζεται στην τιμή προσφοράς του Επενδυτή, αναπροσαρμοσμένο με τον μηχανισμό Οικονομικών Καταστάσεων Ολοκλήρωσης όπως περιγράφεται παρακάτω. Τυχόν μεγαλύτερο τίμημα που προκύπτει από τον μηχανισμό αυτόν, θα περιορίζεται κατ' ανώτατο όριο στο 115% της τιμής αναφοράς που απορρέει από τις Προσωρινές Καταστάσεις. Το τίμημα αναφοράς (που υπόκειται σε αναπροσαρμογή βάσει του μηχανισμού Οικονομικών Καταστάσεων Ολοκλήρωσης) είναι €1.311.994.119.

Οικονομικές Καταστάσεις Ολοκλήρωσης

Το τίμημα αναπροσαρμόζεται με το μηχανισμό των Οικονομικών Καταστάσεων Ολοκλήρωσης (Completion Accounts).

Ο Επενδυτής θα βασίσει την τιμή προσφοράς του για τη συναλλαγή σε Προσωρινές Οικονομικές Καταστάσεις του ΔΕΔΔΗΕ που θα συνταχθούν πριν από την υπογραφή του SPA και θα αποτυπώνουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα της Απόσχισης Κλάδου, με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2020 (οι "Προσωρινές Καταστάσεις").

Το τίμημα θα αναπροσαρμοστεί μετά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, με σημείο αναφοράς τις οικονομικές καταστάσεις που θα συνταχθούν με ημερομηνία αναφοράς την ημέρα Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής (οι "Καταστάσεις Ολοκλήρωσης"), κατά ένα ποσό που θα ισούται με τη διαφορά μεταξύ των καθαρών στοιχείων ενεργητικού («Net Assets») του ΔΕΔΔΗΕ, όπως φαίνονται στις Προσωρινές Καταστάσεις, και των καθαρών στοιχείων ενεργητικού, όπως φαίνονται στις Καταστάσεις Ολοκλήρωσης (με τη διαφορά πολλαπλασιασμένη κατά 49% ώστε να αποτυπώνεται η συμμετοχή του Επενδυτή στο μετοχικό κεφάλαιο του ΔΕΔΔΗΕ). Τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που προέρχονται από τις Προσωρινές Καταστάσεις ορίζονται ως €825.086.900. Οποιαδήποτε αύξηση των καθαρών στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις Προσωρινές Καταστάσεις θα οδηγεί σε αύξηση του τιμήματος, ενώ οποιαδήποτε μείωση των καθαρών στοιχείων ενεργητικού, θα οδηγεί σε μείωση του τιμήματος. Η αναπροσαρμογή του τιμήματος υπόκειται σε κατ' ελάχιστο όριο (de minimis) €1 εκατ., κάτω από το οποίο καμία αναπροσαρμογή (είτε θετική, είτε αρνητική) δεν θα γίνει.

Ο Πωλητής θα προβεί σε εκτίμηση του ύψους της αναπροσαρμογής πριν την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ώστε το τίμημα που θα πληρωθεί κατά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής να είναι όσον το δυνατό πιο ακριβές σε σχέση με την τελική τιμή. Η Grant Thornton θα συντάξει τις Καταστάσεις Ολοκλήρωσης για λογαριασμό του Πωλητή μετά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής με βάση συμφωνημένες λογιστικές αρχές.

Υπογραφή του SPA

Το SPA θα υπογραφεί πριν από, αλλά υπό την αίρεση της έγκρισης της συναλλαγής από τη Γενική Συνέλευση του Πωλητή που θα συγκληθεί (η "Έγκριση από τη ΓΣ του Πωλητή").

Ο Πωλητής πρέπει να αποστείλει πρόσκληση για τη Γενική Συνέλευση το συντομότερο πρακτικά δυνατό μετά την υποβολή της Εγγυητικής Επιστολής και να περιλαμβάνει εισήγηση από το ΔΣ του Πωλητή για έγκριση της απόφασης. Εάν η έγκριση της ΓΣ του Πωλητή δεν ληφθεί εντός 60 ημερολογιακών ημερών μετά την παράδοση της Εγγυητικής Επιστολής, ο Αγοραστής μπορεί να καταγγείλει το SPA.

Δεν υπάρχουν όροι περί ποινής ακύρωσης (break fee) ή άλλοι συναφείς όροι στην περίπτωση που ο Πωλητής δεν λάβει έγκριση από τη ΓΣ.

Αναβλητικές Αιρέσεις

- Η Ολοκλήρωση της Συναλλαγής τελεί υπό τις εξής αιρέσεις:
 - Έγκριση από Ευρωπαϊκή επιτροπή ανταγωνισμού,
 - Ολοκλήρωση της Απόσχισης Κλάδου και
 - Έγκριση από τη ΓΣ της του Πωλητή.

Προκειμένου να πληρωθεί η αίρεση που αφορά την Απόσχιση Κλάδου, οι δανειακές συμβάσεις που θα μεταφερθούν στον ΔΕΔΔΗΕ πρέπει να μεταφερθούν με όχι δυσμενέστερους όρους από του ισχύοντες, και εφόσον έχει παρασχεθεί η συναίνεση των οικείων δανειστών (λ.χ. EIB και Black Sea).

Ο Επενδυτής είναι υπεύθυνος για την πλήρωση των αιρέσεων που σχετίζονται με θέματα ανταγωνισμού ή άλλα ρυθμιστικά θέματα (επί τη βάση της "βέλτιστης προσπάθειας").

Ο Πωλητής είναι υπεύθυνος για την πλήρωση της αίρεσης της Απόσχισης Κλάδου και της αίρεσης περί έγκρισης από τη ΓΣ του Πωλητή επί τη βάση της μέγιστης προσπάθειας (best endeavours).

Αν οι αναβλητικές αιρέσεις δεν πληρωθούν μέχρι ενός συγκεκριμένου χρονικού ορίου (Long Stop Date) (το οποίο ορίστηκε σε 9 μήνες από την υπογραφή), οποιοδήποτε από τα μέρη μπορεί να καταγγείλει το SPA και να υπαναχωρήσει από τη συναλλαγή.

Ενδιάμεσες Υποχρεώσεις

Ο Πωλητής θα αναλάβει την υποχρέωση να λειτουργεί την επιχείρηση και τις δραστηριότητες του ΔΕΔΔΗΕ κατά τη συνήθη πορεία τους μεταξύ της υπογραφής του SPA και της Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής, καθώς και να μην προχωρήσει σε ορισμένες ενέργειες χωρίς την προηγούμενη συναίνεση του Επενδυτή (συμπεριλαμβανομένων συνηθισμένων θεμάτων όπως αγορά/διάθεση σημαντικών περιουσιακών στοιχείων, δαπάνες ή έξοδα εκτός της συνήθους πορείας, αλλαγές σε σημαντικές συμβάσεις, ανάληψη σημαντικών χρεών, διενέργεια σημαντικών δικαστικών ενεργειών και απόλυση σημαντικών εργαζομένων), σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και το business plan που γνωστοποιήθηκε στους υποψηφίους.

Οι ενδιάμεσες υποχρεώσεις αφορούν τον Πωλητή ως ιδιοκτήτη της Επιχείρησης Διανομής πριν την Απόσχιση του Κλάδου (καθώς και τον ΔΕΔΔΗΕ).

Ο Πωλητής αναλαμβάνει να συνδράμει ευλόγως τον Αγοραστή στη διαδικασία της χρηματοδότησής του μετά την υπογραφή (υπό την επιφύλαξη της συνήθους προστασίας του Πωλητή).

Εγγυητική Επιστολή και Επιστολή Δέσμευσης Κεφαλαίων (Equity Commitment Letter)

Ο Επενδυτής, δεδομένου ότι είναι οργανισμός κεφαλαίων ιδιωτικών συμμετοχών (Private Equity), θα υποχρεωθεί να συνάψει μια επιστολή δέσμευσης κεφαλαίων (Equity Commitment Letter), σύμφωνα με την οποία τα κεφάλαια που βρίσκονται πίσω από τον Επενδυτή θα συμφωνούν να παράσχουν επαρκή χρηματοδότηση στον Επενδυτή, ώστε να μπορέσει ο τελευταίος να πληρώσει το τίμημα κατά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ή αποζημίωση (στη ΔΕΗ) εξαιτίας της μη Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής παραβιάζοντας τους όρους του SPA. Η Επιστολή Δέσμευσης Κεφαλαίων θα παρασχεθεί από την Macquarie Super Core Infrastructure Fund SCSp.

Επιπρόσθετα, εντός 15 εργάσιμων ημερών μετά την υπογραφή του SPA από τον Επενδυτή, ο Επενδυτής θα υποχρεούται να προσκομίσει εγγυητική επιστολή από αναγνωρισμένο τραπεζικό ίδρυμα ποσού ίσου με €65.599.705,05 (5% του τιμήματος). Αν δεν προσκομισθεί η εγγυητική επιστολή, το SPA καταγγέλλεται και ο Πωλητής μπορεί να αξιώσει αποζημίωση. Ο Πωλητής μπορεί να αξιώσει αποζημίωση από την εγγυητική επιστολή, αν ο Επενδυτής δεν πληρώσει οποιοδήποτε ποσό όταν αυτό καταστεί απαιτητό με βάση το SPA ή εάν το SPA καταγγελλθεί πριν την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής εξαιτίας παραβίασης από πλευράς του Επενδυτή των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το SPA.

Η Εγγυητική Επιστολή είναι η μόνη αποζημίωση του Πωλητή υπό τις προϋποθέσεις που αυτή καθίσταται απαιτητή.

Εγγυοδοτικές Δηλώσεις του Πωλητή (Warranties)

Ο Πωλητής θα προβεί σε μια σειρά εγγυοδοτικών δηλώσεων (warranties) αναφορικά με το ενεργητικό που θα μεταβιβαστεί στον ΔΕΔΔΗΕ στα πλαίσια της Απόσχισης Κλάδου, καθώς και αναφορικά με τον ΔΕΔΔΗΕ, κατά την ημέρα της υπογραφής του SPA.

Οι εγγυοδοτικές δηλώσεις (warranties) του Πωλητή καλύπτουν ζητήματα όπως: (α) οικονομικές καταστάσεις και γεγονότα προγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς των τελευταίων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, (β) χρέη, σημαντικά περιουσιακά στοιχεία, ασφαλίσσεις, πνευματική ιδιοκτησία (IP) και πληροφοριακά συστήματα (IT) του ΔΕΔΔΗΕ, (γ) συμμόρφωση με το νόμο, συμπεριλαμβανομένης της νομοθεσίας περί προσωπικών δεδομένων, [και νομοθεσίας περί δωροδοκίας και διαφθοράς, (δ) άδειες και εγκρίσεις, (ε) επιδικίες και έρευνες ρυθμιστικών αρχών, (στ) φορολογία, (ζ) ακίνητα, (η) εργαζόμενους και συντάξεις, καθώς και άλλα θέματα που αντανακλούν τα σχόλια των επενδυτών που θεωρήθηκαν αποδεκτά.

Η λίστα με τις εγγυοδοτικές δηλώσεις έχει ελεγχθεί και σχολιασθεί από τον ΔΕΔΔΗΕ.

Ορισμένες «θεμελιώδεις εγγυοδοτικές δηλώσεις», συμπεριλαμβανομένων αυτών που σχετίζονται με την κυριότητα επί των μετοχών που θα μεταβιβασθούν, θα επαναληφθούν από τον Πωλητή κατά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Ο Πωλητής δεν θα ευθύνεται για τυχόν παραβίαση εγγυοδοτικής δήλωσης, η οποία σχετίζεται με ζήτημα που έχει ευλόγως γνωστοποιηθεί στο "δωμάτιο" δεδομένων της συναλλαγής (transaction data room).

Περιορισμοί Ευθύνης του Πωλητή

Το SPA περιέχει τους ακόλουθους περιορισμούς ως προς την ευθύνη του Πωλητή, οι οποίοι είναι σύμφωνοι με μία εύλογη θέση περί περιορισμών ευθύνης που αποτυπώνεται σε σχέδιο σύμβασης πώλησης αγγλικού δικαίου στο πλαίσιο συναλλαγής συγχώνευσης και εξαγοράς:

Περιορισμοί Ποσού:

- Κατώτερο Όριο (De minimis): 0.1% του τιμήματος (δλδ. κάθε αξίωση κάτω από αυτό το όριο δεν λαμβάνεται υπόψη)

- Tipping basket: 1% του τιμήματος (δλδ. ο Πωλητής θα ευθύνεται μόνο όταν όλες οι αξιώσεις αθροιστικά υπερβαίνουν το συγκεκριμένο όριο και τότε θα ευθύνεται για το σύνολο του ποσού, όχι μόνο για το υπερβάλλον).
- Ανώτατο Όριο (Cap):
 - 15% του τιμήματος για όλες τις αξιώσεις **εκτός** όσων πηγάζουν από παραβίαση Θεμελιωδών Εγγυοδοτικών Δηλώσεων και σε σχέση με τα κόστη της Απόσχισης Κλάδου,
 - 100% του τιμήματος για όλες τις αξιώσεις συμπεριλαμβανομένων των αξιώσεων που πηγάζουν από παραβίαση Θεμελιωδών Εγγυοδοτικών Δηλώσεων, και
 - €44.8 εκ. για τις αξιώσεις που πηγάζουν από ευθύνη αποζημίωσης για δικαστικές υποθέσεις (βλ. παρακάτω)
 - Χωρίς ανώτατο όριο αναφορικά με τα κόστη της Απόσχισης Κλάδου (δλδ. όλα αυτά τα κόστη βαρύνουν τον Πωλητή).

Χρονικοί περιορισμοί:

- Αξιώσεις πρέπει να γνωστοποιούνται από τον Επενδυτή όχι αργότερα από:
 - 18 μήνες από την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής για όλες τις αξιώσεις που πηγάζουν από παραβίαση εγγυοδοτικών δηλώσεων εκτός από αυτές που σχετίζονται με φορολογικά θέματα και
 - 6 μήνες μετά τη συμπλήρωση του χρόνου παραγραφής για τις αξιώσεις που πηγάζουν από παραβίαση εγγυοδοτικών δηλώσεων που σχετίζονται με φορολογικά θέματα.
 - Για αξιώσεις που αφορούν ευθύνη αποζημίωσης από δικαστικές διαφορές, εντός 6 μηνών από την τελεσίδικη απόφαση εναντίον της Εταιρείας ή τη λήξη του χρόνου άσκησης έφεσης.

Σε κάθε περίπτωση, η δικαστική διεκδίκηση πρέπει να εκκινήσει εντός 6 μηνών από το πέρας της περιόδου εντός της οποίας δύναται να γνωστοποιηθεί η σχετική αξίωση στον Πωλητή.

Εφαρμοστέο Δίκαιο και Επίλυση Διαφορών

Το SPA διέπεται από Αγγλικό Δίκαιο.

Οι διαφορές μεταξύ των μερών θα υπάγονται σε διεθνή διαιτησία σύμφωνα με τους κανόνες του Δικαστηρίου Διεθνούς Διαιτησίας του Λονδίνου (LCIA), στη Γενεύη. Η συμφωνία διαιτησίας διέπεται από Ελληνικό Δίκαιο..

Ευθύνη αποζημίωσης για εκκρεμείς δικαστικές διαφορές

Το SPA προβλέπει καταβολή αποζημίωσης για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις έως του ποσού των €44,8 εκ. (επιπρόσθετη της ήδη υπάρχουσας πρόβλεψης ως προς αυτές τις δικαστικές υποθέσεις στις καταστάσεις αναφοράς ποσού €44,8 εκ.), παρέχοντας τους υποψηφίους ασφάλεια περίπου €90 εκ. συνολικά. Επιπλέον, οι λογιστικές αρχές τροποποιήθηκαν ώστε η πρόβλεψη για αυτές τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στις Καταστάσεις Ολοκλήρωσης να είναι ίση με την πρόβλεψη που περιέχεται στις καταστάσεις αναφοράς.

Πρόσθετοι όροι

Συμφωνία Διασύνδεσης Οπτικών Ινών – ο Πωλητής αναλαμβάνει να μην λειτουργεί το δίκτυό του οπτικών ινών κατά τρόπο που να βλάπτει σημαντικά την επιχείρηση του ΔΕΔΔΗΕ και – μετά την υπογραφή του SPA – να διαπραγματευτεί μια συμφωνία μεταξύ του Πωλητή και του ΔΕΔΔΗΕ που θα διέπει τους όρους υπό τους οποίους ο Πωλητής θα μπορεί να έχει πρόσβαση στις υποδομές διανομής για τους σκοπούς ανάπτυξης του δικτύου του οπτικών ινών.

Διευθετήσεις του Πωλητή - μετά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, τα μέρη συμφωνούν ότι ο ΔΕΔΔΗΕ δύναται να ακολουθήσει διαδικασία ώστε να αποφασίσει εάν κάποιες υπηρεσίες που παρέχονται από τον Πωλητή μπορούν να λαμβάνονται με ποιο ευνοϊκούς όρους από τρίτο μέρος. Ο Πωλητής συμφωνεί να συζητήσει με καλή πίστη ένα μεταβατικό σχέδιο ώστε να υλοποιηθεί η μετάβαση τυχόν τέτοιων υπηρεσιών που θα αναληφθούν από τρίτο μέρος.

Συμμετοχές Καταναλωτών – Ο Πωλητής αναλαμβάνει να αποζημιώσει τον ΔΕΔΔΗΕ σχετικά με αξιώσεις καταναλωτών για πληρωτέα προς αυτούς ποσά, τα οποία πηγάζουν από συμμετοχές τους που έχουν εισπραχθεί από τον Πωλητή σχετικά με συνδέσεις στο Δίκτυο Διανομής που δεν έχουν ακόμα κατασκευαστεί.