

**Επεξηγήσεις επί των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης της Πρόσκλησης
για την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΔΕΗ ΑΕ
στις 24/11/2016.**

ΘΕΜΑ ΠΡΩΤΟ: «Λήψη απόφασης για: α) την ανάδειξη προτιμητέου στρατηγικού επενδυτή για την πώληση του 24% της συμμετοχής της ΔΕΗ Α.Ε. στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., σε συμμόρφωση με τα άρθρα 143 και 144 του Ν. 4389/2016, ως ισχύει, β) την έγκριση του τελικού Σχεδίου Σύμβασης Αγοραπωλησίας μετοχών (Share Sale and Purchase Agreement), και γ) την εξουσιοδότηση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της ΔΕΗ Α.Ε. για την υπογραφή της σχετικής Σύμβασης Αγοραπωλησίας μετοχών.»

Σε εφαρμογή των διατάξεων του Νόμου 4389/2016 σχετικά με τον ιδιοκτησιακό διαχωρισμό του ΑΔΜΗΕ, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει («ο Νόμος»), καθώς και της από 11.07.2016 Απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η ΔΕΗ πρέπει, μεταξύ άλλων, να προχωρήσει στην πώληση και μεταβίβαση μετοχών του ΑΔΜΗΕ που αντιστοιχούν σε ποσοστό 24% του μετοχικού κεφαλαίου αυτού, σε στρατηγικό επενδυτή, ο οποίος θα αναδειχθεί μέσω διεθνούς πλειοδοτικού διαγωνισμού.

Ο διεθνής διαγωνισμός προκηρύχθηκε με την Πρόσκληση Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος, που δημοσιεύθηκε την 12.07.2016, και ακολουθώντας τις ορισθείσες διαδικασίες, επιλέχθηκαν με Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου οι Επιλέξιμοι Συμμετέχοντες οι οποίοι κλήθηκαν να υποβάλουν Δεσμευτικές Προσφορές. Οι Επιλέξιμοι Συμμετέχοντες ήταν οι:

- RTE International εκ μέρους της RTE Reseau de Transport d' Electricite S.A.
- State Grid International Development Limited (SGID), Hong Kong
- TERNA - Rete Elettrica Nazionale S.p.A. σε σύμπραξη με F2i SGR S.p.A.

Με την ίδια Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την επιλογή των Επιλέξιμων Συμμετεχόντων, εγκρίθηκε το αρχικό σχέδιο της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών (SPA), που θα υπογραφεί μεταξύ ΔΕΗ και προτιμητέου στρατηγικού επενδυτή και το οποίο αποτέλεσε αντικείμενο διαπραγμάτευσης μεταξύ της ΔΕΗ και των Επιλέξιμων Συμμετεχόντων, καθώς και η Πρόσκληση για Υποβολή Δεσμευτικών Προσφορών.

Η καταληκτική ημερομηνία υποβολής των προσφορών ορίστηκε αρχικά η 10^η Οκτωβρίου 2016, με τη ΔΕΗ να διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει από τους Επιλέξιμους Συμμετέχοντες που θα υποβάλουν Δεσμευτική (οικονομική) Προσφορά την υποβολή Βέλτιστης Τελικής Προσφοράς (Best And Final Offer – «BAFO»), σύμφωνα με τους όρους που αναφέρονταν στην Πρόσκληση για Υποβολή Δεσμευτικών Προσφορών.

Στο πλαίσιο του νομικού, τεχνικού και οικονομικού ελέγχου (due diligence), που διενήργησαν οι Επιλέξιμοι Συμμετέχοντες, παρέστησαν σε Παρουσιάσεις της

Διοίκησης του ΑΔΜΗΕ (Management Presentations), πραγματοποίησαν επί τόπου επισκέψεις (site visits) σε εγκαταστάσεις του ΑΔΜΗΕ και συναντήσεις με τους συμβούλους της ΔΕΗ, που εκπόνησαν το νομικό και τον οικονομικό/φορολογικό έλεγχο του ΑΔΜΗΕ. Όλες οι ανωτέρω συναντήσεις έγιναν το πρώτο δεκαήμερο του Σεπτεμβρίου. Παράλληλα, οι Επιλέξιμοι Συμμετέχοντες παρείχαν τα πρώτα τους σχόλια επί του κειμένου (πρώτου σχεδίου) του SPA, και η αναθεωρημένη έκδοση αυτού αναρτήθηκε στην Εικονική Αίθουσα Τεκμηρίωσης (Virtual Data Room - VDR) που δημιουργήθηκε για τη διαγωνιστική διαδικασία, την 15^η Σεπτεμβρίου. Ακολούθησε νέος γύρος διαπραγματεύσεων μεταξύ ΔΕΗ και Επιλέξιμων Συμμετεχόντων και, με νέα Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου, εγκρίθηκε το νέο σχέδιο SPA, η διαδικασία αποσφράγισης και αξιολόγησης των προσφορών, καθώς και οι διαδικασίες υποβολής Βέλτιστης Τελικής Προσφοράς, όσες φορές αυτό θα κρινόταν απαραίτητο.

Οι Επιλέξιμοι Συμμετέχοντες εξακολούθησαν να υποβάλουν προτάσεις για αλλαγές στο σχέδιο SPA, και προς όφελος της διαγωνιστικής διαδικασίας, δεδομένου ότι ο χρόνος που ήταν διαθέσιμος για τη διαπραγμάτευση ήταν εξαιρετικά περιορισμένος, αποφασίστηκε να ακολουθήσει ένας επιπλέον γύρος διαπραγματεύσεων επί του συμβατικού κειμένου. Για το λόγο αυτό, παρατάθηκε η καταληκτική ημερομηνία υποβολής των προσφορών τελικά έως την 21.10.2016. Το τελικό SPA εγκρίθηκε πάλι με Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου.

Επισημαίνεται ότι σε όλη τη διαδικασία των διαπραγματεύσεων με τους Επιλέξιμους Συμμετέχοντες και τους συμβούλους τους, συμμετείχαν εκπρόσωποι του Υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας, σε εφαρμογή του αρ. 144 παρ. 4 του Νόμου, σύμφωνα με το οποίο η διενέργεια του διεθνούς διαγωνισμού τελεί υπό την εποπτεία του Ελληνικού Δημοσίου.

ΥΠΟΒΟΛΗ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΠΡΟΣΦΟΡΩΝ

Καταληκτική ημερομηνία υποβολής Δεσμευτικών Προσφορών είχε οριστεί η Παρασκευή, 21^η.10.2016 και έως ώρα 17:00. Προσφορές υπέβαλαν οι:

- State Grid International Development Limited (SGID)
- Terna – Rette Elettrica Nazionale SpA με την F2i SGR Spa (κοινοπραξία)
Η RTE Reseau de Transport d' Electricite ενημέρωσε με επιστολή που απεστάλη μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου πριν τη λήξη της διορίας, ότι δεν προτίθεται να υποβάλει δεσμευτική προσφορά.

Σύμφωνα με την Πρόσκληση για Υποβολή Δεσμευτικών Προσφορών, ο Φάκελος Α' όφειλε να περιέχει την εγγυητική επιστολή συμμετοχής, υπογεγραμμένο το συμβατικό κείμενο, καθώς και σχετικά νομιμοποιητικά έγγραφα, ενώ ο Φάκελος Β' την οικονομική προσφορά και την αιτιολόγηση προέλευσης του σχετικού ποσού.

Την ίδια ημέρα, Παρασκευή 21.10.2016, αποσφραγίστηκαν οι Φάκελοι Α' των Δεσμευτικών Προσφορών που είχαν υποβληθεί και κατόπιν, τηρουμένης της ορισθείσας από το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικής διαδικασίας, αποφασίστηκε η αποσφράγιση του Φακέλου Β' των Δεσμευτικών Προσφορών.

Το Σάββατο, 22.10.2016, αποσφραγίστηκαν οι Φάκελοι Β' των Δεσμευτικών Προσφορών και κατόπιν αποφασίστηκε η μετάβαση στο επόμενο στάδιο της διαδικασίας, ήτοι αυτό της υποβολής Βέλτιστης Τελικής Προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης για Υποβολή Δεσμευτικών Προσφορών. Η προσφορά της SGID ήταν € 315.000.000, ενώ η προσφορά της Terna ήταν χαμηλότερη από αυτήν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, συνεπώς η Terna, σύμφωνα με τους όρους της Πρόσκλησης, δεν προκρίθηκε για υποβολή Βέλτιστης Τελικής Προσφοράς. Η καταληκτική ημερομηνία υποβολής Βέλτιστης Τελικής Προσφοράς από την SGID ορίστηκε η 26^η.10.2016.

Την ίδια ημέρα, αποσφραγίστηκε ο Φάκελος της Βέλτιστης Τελικής Προσφοράς που υπέβαλε η SGID, σύμφωνα με τον οποίο η τελική οικονομική της προσφορά ανήλθε στο ποσό των € 320.000.000 (τριακοσίων είκοσι εκατομμυρίων ευρώ).

Σύμφωνα με την παράγραφο 2β του άρθρου 144 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ ανέθεσε στην Barclays Bank PLC, η τελευταία ενεργούσα δια της Επενδυτικής της Τράπεζας (η Barclays), να ενεργήσει ως ο ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος που θα παρείχε στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ την προβλεπόμενη εκ των σχετικών διατάξεων του νόμου γνωμοδότηση.

Την 31.10.2016, η Barclays παρέδωσε στη ΔΕΗ τη γνωμοδότηση, ως γραπτή επιστολή απευθυντέα στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ, η οποία αναφέρει ότι κατά την ημερομηνία σύνταξής της και επί τη βάση των όρων που αναφέρονται στην ως άνω αναφερθείσα επιστολή, το τίμημα που θα λάβει η ΔΕΗ από την προτεινόμενη πώληση από την Εταιρεία της κατά 24% συμμετοχής της στον ΑΔΜΗΕ (η **Προτεινόμενη Συναλλαγή**) είναι δίκαιο και εύλογο, από χρηματοοικονομικής άποψης, και ότι, στο βαθμό που γνωρίζει η Barclays, η διαγωνιστική διαδικασία σχετικά με την Προτεινόμενη Συναλλαγή διεξήχθη με αντικειμενικό και διαφανή τρόπο.

Κατόπιν αυτών, με την υπ' αριθμ. 114/31.10.2016 Απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε:

- Την ανάδειξη της State Grid International Development Ltd ως Προτιμητέου Στρατηγικού Επενδυτή για την πώληση του 24% της συμμετοχής της ΔΕΗ Α.Ε. στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., έναντι τιμήματος € 320.000.000 (τριακοσίων είκοσι εκατομμυρίων ευρώ).
- Την εξουσιοδότηση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της ΔΕΗ για την υπογραφή της Σύμβασης Αγοραπωλησίας μετοχών (Share Sale and Purchase Agreement), σύμφωνα με το τελικό σχέδιο που εγκρίθηκε με την απόφαση Δ.Σ. αριθ. 113/20.10.2016.
- Την υποβολή των ανωτέρω προς έγκριση και λήψη απόφασης από Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ, που θα συγκληθεί [όπως και συγκλήθηκε], μεταξύ άλλων, για το σκοπό αυτό.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα και με την Απόφαση της από 11.07.2016 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΕΗ Α.Ε., θα απαιτηθούν μεταγενέστερες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΕΗ, για τη λήψη τελικών αποφάσεων, τουλάχιστον επί των εξής θεμάτων που αφορούν στον ιδιοκτησιακό διαχωρισμό του ΑΔΜΗΕ και προβλέπονται ρητά στο Νόμο:

- i. Έγκριση πώλησης 25% στη ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ
- ii. Έγκριση εισφοράς 51% στην Εταιρεία Συμμετοχών
- iii. Έγκριση μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ με σκοπό τη σε είδος διανομή στους μετόχους της ΔΕΗ και μεταβίβαση, συνεπεία της ως άνω διανομής, στους υφιστάμενους μετόχους της των μετοχών που κατέχει στην Εταιρεία Συμμετοχών.

ΘΕΜΑ ΔΕΥΤΕΡΟ: Επικύρωση του ορισμού, κατ' άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, των Μελών της Επιτροπής Ελέγχου.

Κατ' εφαρμογή του άρθρου 37, του Ν. 3693/2008, προβλέπεται η σύσταση και λειτουργία Επιτροπής Ελέγχου, αποτελούμενης από τουλάχιστον δύο Μη Εκτελεστικά Μέλη και ένα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, οριζομένων από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση καλείται να επικυρώσει τον ορισμό των κ.κ., Γεωργίου Ανδριώτη, Παναγιώτη Αλεξάκη και Χρήστου Παπαγεωργίου ως μελών της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, ο οποίος έγινε με την υπ' αριθ. 68/14.7.2016 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΕΗ Α.Ε.