



Συμφωνία Μετόχων (Shareholders Agreement – SHA)

Βασικά Σημεία

Με τη Συμφωνία Μετόχων (εφεξής η «**Συμφωνία**»), μεταξύ της ΔΕΗ, της MSCIF Dynami BidCo (στο εξής ο «**Επενδυτής**»), και του ΔΕΔΔΗΕ (στο εξής η «**Εταιρεία**»), τα μέρη ρυθμίζουν ζητήματα σχετικά με την εταιρική συμμετοχή τους και την ενάσκηση των εταιρικών δικαιωμάτων τους. Η Συμφωνία Μετόχων θα είναι σε συμφωνημένη μορφή κατά την υπογραφή της Συμφωνίας Μεταβίβασης Μετοχών που θα υπογραφεί μεταξύ της ΔΕΗ και του Επενδυτή και θα υπογραφεί με την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, όπως αυτή ορίζεται στη Συμφωνία Μεταβίβασης Μετοχών.

Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα απαρτίζεται από 11 μέλη, εκ των οποίων 6 μέλη ορίζονται από τη ΔΕΗ, 4 μέλη διορίζονται από τον Επενδυτή και 1 μέλος από τους εργαζόμενους. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα ορίζει τον Πρόεδρο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα έχει και Επιτροπές, όπου ένα μέλος τους θα προτείνεται από τον Επενδυτή. Παράλληλα οι μέτοχοι αναλαμβάνουν την υποχρέωση να συσταθούν στην Εταιρεία εντός εννέα (9) μηνών, μια ειδική Επιτροπή για ζητήματα υγείας, ασφάλειας και περιβάλλοντος καθώς και μια ειδική Επιτροπή για ρυθμιστικά ζητήματα.

Διευκρινίζεται ότι ο ρόλος των Επιτροπών είναι να λειτουργούν ως ενδιάμεσοι μεταξύ του Δ.Σ. και των σχετικών τμημάτων της Εταιρείας, χωρίς όμως να τα υποκαθιστούν στις αρμοδιότητές των τμημάτων αυτών.

Περαιτέρω, οι μέτοχοι θα συμφωνήσουν πολιτική παροχής κινήτρων (incentive mechanism) για τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας που θα συνδέεται με συγκεκριμένους στόχους.

Διοίκηση της Εταιρείας

Η ΔΕΗ θα διορίζει τον CEO και το COO, ενώ ο Επενδυτής θα διορίζει τον CFO με την ακόλουθη διαδικασία: Μετά τη λήξη των συμβάσεων των σημερινών CEO, CFO και COO, για το διορισμό κάθε εκτελεστικού στελέχους, το Διοικητικό Συμβούλιο θα διορίζει ένα διεθνές γραφείο ανεύρεσης προσωπικού που θα συντάσσει μια λίστα πέντε (5) υποψηφίων (για κάθε έναν εκ των ανωτέρω). Για τους CEO και COO, θα έχει το δικαίωμα ο Επενδυτής να αφαιρεί έναν υποψήφιο από τη λίστα, εκτός του εκάστοτε εν ενεργεία CEO και COO, και από τους υπόλοιπους υποψηφίους θα έχει το δικαίωμα η ΔΕΗ να υποδεικνύει το πρόσωπο που θα διοριστεί ως CEO ή COO.

Ως προς τον CFO, θα έχει το δικαίωμα η ΔΕΗ να αφαιρεί έναν υποψήφιο από τη λίστα, εκτός του εκάστοτε εν ενεργεία CFO, και από τους υπόλοιπους υποψηφίους θα έχει το δικαίωμα ο Επενδυτής να υποδεικνύει το πρόσωπο που θα διοριστεί ως CFO. Ο διορισμός των εκτελεστικών μελών θα γίνεται από το Δ.Σ. με απλή πλειοψηφία επί τη βάση των όσων έχουν υποδείξει οι μέτοχοι σύμφωνα με την παραπάνω διαδικασία.

Παράλληλα, ως προς το μηχανισμό απομάκρυνσης των εκτελεστικών μελών, ορίζεται ότι το Δ.Σ. με απλή πλειοψηφία μπορεί να απομακρύνει κάποιο εκτελεστικό μέλος για σπουδαίο λόγο (που συμπεριλαμβάνει διαχειριστικά σφάλματα από δόλο ή βαριά αμέλεια καθώς και χαμηλή απόδοση σε σχέση με ορισμένους στόχους που έχουν τεθεί στο Business Plan). Για την απομάκρυνση κάποιου εκτελεστικού μέλους χωρίς σπουδαίο λόγο, απαιτείται η σύμφωνη γνώμη και των δύο μετόχων.

Δικαιώματα Αρνησικυρίας - Deadlock

Ο Επενδυτής θα έχει δικαιώματα αρνησικυρίας σε αποφάσεις που δεν αφορούν σημαντικά τη λειτουργία της Εταιρείας, ούτε εμποδίζουν τη ΔΕΗ να ελέγχει την Εταιρεία. Προβλέπονται τα συνήθη δικαιώματα αρνησικυρίας για μέτοχο μειοψηφίας. Ενδεικτικά, περιλαμβάνονται αλλαγές του καταστατικού, αλλαγή επωνυμίας της Εταιρείας, αίτηση για εισαγωγή της Εταιρείας σε χρηματιστήριο, αλλαγή φορολογικής κατοικίας, αλλαγές στην πολιτική μερισμάτων, συμβιβασμός σημαντικών επιδικιών, πραγματοποίηση σημαντικών επενδύσεων ή πωλήσεων σημαντικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, ανάληψη σημαντικών χρεών, δημιουργία βαρών σε περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, πραγματοποίηση συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη κ.α.. Επίσης, προστίθενται η υιοθέτηση σημαντικών πολιτικών της Εταιρείας, η τροποποίηση της πολιτικής αποδοχών ορισμένων ανώτερων στελεχών, καθώς και οποιαδήποτε αλλαγή στις αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών.

Σε περίπτωση αδυναμίας λήψης απόφασης επί ζητήματος που απαιτεί σύμφωνη γνώμη και του Επενδυτή, θα υπάρχει διαδικασία επίλυσης της διαφωνίας (deadlock), όπου το ζήτημα θα παραπέμπεται στα ανώτατα εκτελεστικά στελέχη των μετόχων που θα επιδιώξουν να επιλύσουν το "deadlock". Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί λύση, το παραπάνω ζήτημα δεν θα υιοθετείται από την Εταιρεία.

Μερισματική Πολιτική

Η Συμφωνία προβλέπει συγκεκριμένη πολιτική μερισμάτων και χρηματοοικονομικής μόχλευσης με βάση την οποία θα αποδίδεται, υπό προϋποθέσεις, ως μέρισμα το μεγαλύτερο μεταξύ του ποσού των €85.000.000,00

και του 95% των καθαρών κερδών για το προηγούμενο έτος. Τα μερίσματα θα αποδίδονται σε όμηνη βάση.

Δικαιώματα διατήρησης και εξόδου

Προβλέπεται η δυνατότητα του Επενδυτή να αποχωρήσει από την Εταιρεία υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις και σε κάθε περίπτωση ο διάδοχος του Επενδυτή πρέπει να πληροί συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Δεν προβλέπεται υποχρέωση της ΔΕΗ να πουλήσει τις μετοχές της στην Εταιρεία ή να απωλέσει τον έλεγχο της Εταιρείας.

Προϋπολογισμός και Business Plan

Διευκρινίζεται ότι ο αρχικός προϋπολογισμός και το business plan της περιόδου 2021 – 2028 έχει ήδη εγκριθεί από το Δ.Σ. και ότι με την υπογραφή της Συμφωνίας, οι μέτοχοι δηλώνουν ότι το αναγνωρίζουν και το αποδέχονται.

Διευκρινίζεται ότι το business plan και ο προϋπολογισμός εγκρίνονται από το Δ.Σ. με απλή πλειοψηφία εκτός αν υπάρχει κάποια σημαντική διαφοροποίηση ως προς ορισμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες σε σχέση με το προηγούμενο business plan κατά τα ειδικότερα οριζόμενα.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Προβλέπεται συγκεκριμένη διαδικασία για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και για την έκδοση τίτλων που μπορούν να μετατραπούν σε μετοχές. Για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου απαιτείται η σύμφωνη γνώμη και των δύο μετόχων, και η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα καθορίζεται με βάση την εύλογη αξία τους, ενώ και οι δύο μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης σε όλο το νέο κεφάλαιο.

Κατ' εξαίρεση, αν υφίσταται έκτακτο γεγονός που απαιτεί την άμεση χρηματοδότηση της Εταιρείας κατά την κρίση του Δ.Σ., θα μπορεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης να προχωρήσει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ της ΔΕΗ.

Μεταβίβαση μετοχών και σχετικοί περιορισμοί

Για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών από την ημερομηνία της Συμφωνίας των Μετόχων, καμία μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας δεν θα είναι δυνατή, εκτός αν

ο αποκτών ανήκει στον ίδιο όμιλο με τον μέτοχο και υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Σε κάθε περίπτωση, δεν επιτρέπεται η μερική μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας, μέχρι την ολοκλήρωση του 7ου έτους της Συμφωνίας, οπότε και επιτρέπεται η μερική μεταβίβαση υπό τις προϋποθέσεις ότι κάθε μέτοχος διατηρεί τουλάχιστον 25% των μετοχών του και ότι οι αναγκαίες τροποποιήσεις θα γίνουν στη Συμφωνία συμπεριλαμβανομένης της τροποποίησης του όρου που αφορά τα δικαιώματα αρνησικυρίας, ώστε να αποτυπώνεται ότι νέος μέτοχος που αποκτά τουλάχιστον 20% θα έχει δικαιώματα αρνησικυρίας σε ορισμένα θέματα. Σε κάθε περίπτωση, έχουν τεθεί και περιορισμοί ως προς το πρόσωπο του αποκτώντος τις μετοχές.

Μετά την πάροδο τριών ετών, προβλέπονται οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες θα μπορεί ο Επενδυτής να μεταβιβάσει τις μετοχές του στην Εταιρεία καθώς και ορισμένα δικαιώματα της ΔΕΗ σε περίπτωση μεταβίβασης μετοχών, όπως δικαίωμα πρώτης προσφοράς (right of first offer). Σύμφωνα με το δικαίωμα πρώτης προσφοράς, ο Επενδυτής όταν επιθυμεί να πωλήσει σε κάποιον τρίτο τις μετοχές που έχει στην Εταιρεία, θα πρέπει να προσφέρει τη δυνατότητα στη ΔΕΗ να αποκτήσει αυτή τις μετοχές κάνοντας σχετική προσφορά είτε η ΔΕΗ είτε ο Επενδυτής. Ο Επενδυτής μόνο αν η ΔΕΗ δεν αποδεχθεί την προσφορά ή δεν κάνει προσφορά μπορεί να διαθέσει τις μετοχές σε τρίτο πρόσωπο με όρους όχι καλύτερους για τον αγοραστή από ό,τι οι όροι που προσφέρθηκαν στην ή από τη ΔΕΗ. Ωστόσο, μπορεί ο Επενδυτής να μην ακολουθήσει την παραπάνω διαδικασία αν έχει ήδη συμφωνήσει με τη ΔΕΗ το δικαίωμα της τελευταίας να αποκτήσει τις μετοχές του Επενδυτή στην τιμή και υπό τους όρους που θα του προσφερθούν από κάποιον τρίτο (δικαίωμα πρώτης άρνησης).

Παράλληλα, προβλέπεται στη Συμφωνία δικαίωμα tag-along υπέρ του Επενδυτή, το οποίο θα ενεργοποιείται σε περίπτωση που η ΔΕΗ αποφασίσει να μεταβιβάσει σε τρίτο τις μετοχές της στην Εταιρεία.

Επίσης, προβλέπεται ότι, μετά από την πάροδο τουλάχιστον οχτώ (8) ετών από την ημερομηνία της Συμφωνίας και μέσα σε έξι (6) μήνες, εφόσον δεν καταστεί δυνατή η πώληση των μετοχών του Επενδυτή σε τρίτους παρά τις προσπάθειες του Επενδυτή και εφόσον αυτός έχει ασκήσει το δικαίωμα να ζητήσει την εισαγωγή των μετοχών του σε ρυθμιζόμενη αγορά (όπως αναλύεται παρακάτω), αλλά δεν έχει γίνει τέτοια εισαγωγή, ο Επενδυτής θα έχει δικαίωμα να πωλήσει τις μετοχές του στη ΔΕΗ στην εύλογη αξία τους.

Τέλος, προβλέφθηκε το δικαίωμα του Επενδυτή να παρέχει ενέχυρο (ή άλλο βάρος) επί των μετοχών της Εταιρείας. Σε περίπτωση όμως αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος του Επενδυτή (ή άλλης σχετικής διαδικασίας) προβλέφθηκε το δικαίωμα της ΔΕΗ να αποκτήσει τις μετοχές σε συγκεκριμένη τιμή καθοριζόμενη είτε με βάση τη Συμφωνία είτε από το δικαστήριο, κατά περίπτωση.

Εισαγωγή σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

Η Συμφωνία προβλέπει τη δυνατότητα του Επενδυτή να ζητήσει από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να εξετάσει την εισαγωγή των μετοχών του στην Εταιρεία σε ρυθμιζόμενη αγορά μετά την πάροδο πέντε ετών από την υπογραφή της Συμφωνίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα υποχρεούται να εξετάσει την πιθανότητα εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας σε ρυθμιζόμενη αγορά με βάση τα συμφέροντα της Εταιρείας. Σε καμία περίπτωση η ΔΕΗ δεν θα υποχρεωθεί να προσφέρει τις μετοχές της στην Εταιρεία σε πλαίσιο εισαγωγής σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Μεταβίβαση Μετοχών σε περίπτωση Παραβίασης της Συμφωνίας

Η Συμφωνία προβλέπει γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων (Events of Default) τα οποία δίνουν συγκεκριμένα δικαιώματα στους μετόχους. Τα προβλεπόμενα γεγονότα αθέτησης περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την παραβίαση της Συμφωνίας ως προς τις υποχρεώσεις μη μεταβίβασης των μετοχών, την πτώχευση κάποιου μετόχου, κάποια περίπτωση αλλαγή ελέγχου του Επενδυτή κ.α..

Σε περίπτωση που κάποιο από τα παραπάνω γεγονότα (εκτός της περίπτωσης πτώχευσης) συντρέχει στο πρόσωπο του Επενδυτή, η ΔΕΗ θα έχει δικαίωμα να αγοράσει τις μετοχές του Επενδυτή στην εύλογη αξία τους, ενώ σε περίπτωση που κάποιο από τα παραπάνω γεγονότα συντρέχει στο πρόσωπο της ΔΕΗ (εκτός της περίπτωσης πτώχευσης), ο Επενδυτής θα μπορεί να ζητήσει από τη ΔΕΗ να αγοράσει η τελευταία όλες τις μετοχές του στην Εταιρεία στην εύλογη αξία τους.

Σε περίπτωση πτώχευσης κάποιου μετόχου, προβλέφθηκε ότι ο άλλος μέτοχος αφού περάσουν 12 μήνες, θα έχει το δικαίωμα να αποκτήσει τις μετοχές του πτωχευμένου μετόχου σε τιμή που θα καθοριστεί από το δικαστήριο, κάνοντας χρήση της δυνατότητας που παρέχει ο νόμος 4548/2018. Σε περίπτωση απόπειρας μέρους να μεταβιβάσει τις μετοχές του κατά παράβαση της συμφωνίας, το άλλο μέρος θα μπορεί να τις αγοράσει στην εύλογη αξία τους.

Καθορισμός Εύλογης Αξίας Μετοχών

Προβλέπεται αναλυτική διαδικασία για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των μετοχών.

Λήξη Ισχύος Συμφωνίας

Η Συμφωνία θα παύσει να ισχύει αν ένας μέτοχος αποχωρήσει ή αν το αποφασίσουν οι μέτοχοι, με την επιφύλαξη ορισμένων όρων της που θα παραμείνουν σε ισχύ.

Εφαρμοστέο Δίκαιο / Επίλυση Διαφορών

Η Συμφωνία Μετόχων διέπεται από Ελληνικό Δίκαιο.

Οι διαφορές από τη Συμφωνία Μετόχων θα υπάγονται σε διεθνή διαιτησία σύμφωνα με τους κανόνες του Δικαστηρίου Διεθνούς Διαιτησίας του Λονδίνου (LCIA).