

Σχέδιο Σύμβασης Αγοραπωλησίας 24% Μετοχών ΑΔΜΗΕ

Βασικά Σημεία

11/11/2016

I. Γενικά

1. Αντικείμενο

Πώληση και μεταβίβαση έναντι Οικονομικού Ανταλλάγματος, μετοχών του ΑΔΜΗΕ [της Εταιρείας], που αντιστοιχούν σε 24% επί του κεφαλαίου αυτού, από τη ΔΕΗ σε επιλεγμένο Στρατηγικό Επενδυτή

2. Συμβαλλόμενα μέρη

- i) Πωλητής: ΔΕΗ
- ii) Αγοραστής: Προτιμητέος Στρατηγικός Επενδυτής που αναδείχθηκε μέσω διεθνούς δημόσιας διαγωνιστικής διαδικασίας
- iii) Εγγυητής του Αγοραστή αν αγοραστής είναι SPV (100% θυγατρική του Προτιμητέου Στρατηγικού Επενδυτή)

3. Νομική βάση:

- Νόμος 4389/2016 (όπως τροποποιήθηκε από τους ν.4393/2016 και 4425/2016) [ή εφεξής, « ο Νόμος της Συναλλαγής»]
- κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει σήμερα

II. Οικονομικό Αντάλλαγμα (Άρθρο 5)

1. Κατ' αποκοπήν χρηματικό ποσό καταβλητέο κατά την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής («**Purchase Price**» ή «**Τίμημα**» ή «**Εφάπαξ Τίμημα**»), το οποίο είναι και το αντικείμενο της προσφοράς του επενδυτή.
 2. Πρόσθετο ποσοστό επ' αυτού («Accrued Value»), αναλογικό για διαδραμόντα χρόνο μέχρι την Ολοκλήρωση:
 - i) 5% από 01.01.2017 μέχρι 31.12.2017
 - ii) 4% από 01.01.2018 μέχρι 01.01.2018
- Σημ. 1: Η ΔΕΗ θα λάβει το μέρισμα για τη χρήση 2016 που θα πληρωθεί το 2017 και θα αντιστοιχεί στο 35% του καθαρού κέρδους της Εταιρείας (το οποίο είναι το ελάχιστο ποσό σύμφωνα με το νόμο).
- Σημ. 2: Αν ο Επενδυτής μεταβιβάσει έναντι ανταλλάγματος τις μετοχές σε τρίτον εντός 2ετίας από την Ολοκλήρωση, θα καταβάλει ένα μέρος του τιμήματος στη ΔΕΗ, υπολογιζόμενο σύμφωνα με ειδικές διατάξεις της Σύμβασης.

- ο *Η ρήτρα αυτή λειτουργεί παράλληλα και συνδυαστικά με τη ρήτρα της Σύμβασης Μετόχων που απαγορεύει τη μεταβίβαση επί 2ετία (άρθρο 9 σε συνδυασμό με Παράρτημα 4 της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών).*

III. Προϋποθέσεις Ολοκλήρωσης της Σύμβασης (Άρθρο 2)

Η Ολοκλήρωση της αγοραπωλησίας (δηλ. καταβολή του Οικονομικού Ανταλλάγματος και μεταβίβαση των Μετοχών) τελεί υπό τις εξής Προϋποθέσεις:

1. Προϋποθέσεις σφαίρας ευθύνης του Αγοραστή

- i) Έγκριση Συναλλαγής από αρμόδιες Εποπτικές Αρχές
 - (α) Έλεγχος ανταγωνισμού (συγκέντρωση επιχειρήσεων) - ελληνική ή/και ενωσιακή Επιτροπή Ανταγωνισμού ή/και όποια άλλη Αρχή Ανταγωνισμού έχει σχετική αρμοδιότητα
 - (b) Τυχόν έγκριση αλλοδαπής επένδυσης από αρμόδιες αρχές
- ii) Νέα Πιστοποίηση ΑΔΜΗΕ (σύμφωνα με το ν.4001/2011, ως ισχύει, άλλως, «ο Ενεργειακός Νόμος») από τη ΡΑΕ
- iii) Ανυπαρξία δικαστικής απόφασης που εμποδίζει τον Αγοραστή να ολοκληρώσει τη Συναλλαγή
- iv) Υπογραφή Σύμβασης Μετόχων από Αγοραστή (υπό την προϋπόθεση ότι την υπέγραψαν η ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ και η HoldingCo)
- v) Λήψη τυχόν απαιτούμενων εγκριτικών αποφάσεων Ελληνικών αρχών για απόκτηση ακινήτων σε παραμεθόριες περιοχές

2. Προϋποθέσεις σφαίρας ευθύνης Πωλητή και τρίτων προσώπων

- vi) Καταβολή €131 εκ. από ΑΔΜΗΕ σε ΔΕΗ μείον φόρους (Cash Upstream Payment)
- vii) Η ΔΕΗ μεταβιβάζει 25% των μετοχών ΑΔΜΗΕ στη ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ
- viii) Η ΔΕΗ εισφέρει στην 100% θυγατρική της HoldingCo το 51% των μετοχών του ΑΔΜΗΕ (άρθ. 142.2 Ν. 4389/2016)
- ix) Έγκριση δανειστών σύμφωνα με τους όρους των υφιστάμενων δανειακών συμβάσεων του ΑΔΜΗΕ
- x) Οι μέτοχοι της ΔΕΗ καθίστανται μέτοχοι της HoldingCo (στη θέση της ΔΕΗ - "carve out")

- xi) Οι ενδο-ομιλικές συμβάσεις του ΑΔΜΗΕ με εταιρίες ομίλου ΔΕΗ γίνονται έγγραφες (όσες δεν ήταν)
 - xii) Δεν υπάρχει δικαστική απόφαση που εμποδίζει τον Πωλητή να ολοκληρώσει τη Συναλλαγή
- Προβλέπεται διαδικασία για την εξέταση και αποδοχή Δεσμεύσεων που επιβάλλονται από Εποπτική Αρχή στον Αγοραστή ως προς τη Συναλλαγή
 - Προβλέπονται διατάξεις για τη συνεργασία ΔΕΗ και Αγοραστή προς εκπλήρωση των Προϋποθέσεων

IV. Λύση της Σύμβασης πριν από την Ολοκλήρωση (Άρθρο 3)

Προβλέπεται δυνατότητα καταγγελίας της Σύμβασης ως ακολούθως:

1. από οποιαδήποτε από τα Συμβαλλόμενα Μέρη, σε περίπτωση μη εκπλήρωσης οποιασδήποτε Προϋπόθεσης εντός 6 μηνών (ή επιπλέον 6, ήτοι, συνολικά 12 μηνών) μετά από μονομερή παράταση από τη ΔΕΗ της Προθεσμίας Ολοκλήρωσης) από την υπογραφή της Σύμβασης (Long Stop Date)
2. από τον Πωλητή, σε περίπτωση που ο Αγοραστής του γνωρίζει ή ο ίδιος πληροφορείται, ότι ο Αγοραστής δεν θα εκπληρώσει κάποια από τις Προϋποθέσεις Ολοκλήρωσης της σφαίρας ευθύνης του
3. σε περίπτωση Γεγονότος Δυσμενούς Μεταβολής, δηλ.
 - γεγονός με δυσμενή οικονομική επίπτωση επί ΑΔΜΗΕ πάνω από 30% του ως άνω Εφάπαξ Τιμήματος (κατ' αποκοπήν ποσού), και εφόσον το γεγονός αυτό δεν έχει αρθεί εντός 120 ημερών από την εκδήλωσή του,
 - ή άλλου γενικότερου δυσμενούς γεγονότος που έχει επίπτωση επί του συνόλου του ΑΔΜΗΕ

V. Κατάπτωση Εγγυητικής Επιστολής Καλής Εκτέλεσης (Performance Bond) - (Άρθρα 3.2 και 8 σε συνδυασμό με Παράρτημα 5)

- Εγγυητική επιστολή 20 εκ. Ευρώ σε πρώτη ζήτηση βάσει αγγλικού δικαίου
- Κατάπτωση προς όφελος Πωλητή στις εξής 3 περιπτώσεις:
 - **A.** οι Προϋποθέσεις του Πωλητή έχουν εκπληρωθεί ή σχεδόν εκπληρωθεί ενόψει Ολοκλήρωσης, ενώ οι Προϋποθέσεις του Αγοραστή δεν έχουν, και δεν παρατείνεται η Προθεσμία Ολοκλήρωσης (1 έτος από την υπογραφή του SPA)
 - **B.** ο Αγοραστής δηλώνει ή ο Πωλητής αντιλαμβάνεται, ότι ο Αγοραστής δεν προτίθεται ή δεν δύναται να Ολοκληρώσει τη συναλλαγή,

- εκτός αν ο Αγοραστής αποδείξει ότι η μη εκπλήρωση δεν οφείλεται σε πταίσμα του
- Δηλαδή ότι εγκαίρως και επιμελώς επιδίωξε την εκπλήρωση των Προϋποθέσεων της σφαίρας ευθύνης του (λήψη αδειών κλπ.)
 - Εάν ο Αγοραστής δηλώσει στον Πωλητή εγγράφως ότι δεν προτίθεται ή δεν μπορεί να εκπληρώσει τις Προϋποθέσεις, η κατάπτωση της Εγγυητικής Επιστολής μπορεί να γίνει αμέσως
 - Εάν ο Πωλητής αντιληφθεί ή πληροφορηθεί ότι ο Αγοραστής δεν προτίθεται ή δεν μπορεί να εκπληρώσει τις Προϋποθέσεις, η κατάπτωση της Εγγυητικής Επιστολής μπορεί να γίνει στο Long Stop Date.
- Γ. Ο Πωλητής καλεί τον Αγοραστή σε συγκεκριμένη ημερομηνία μετά την πλήρωση όλων των Προϋποθέσεων και ο Αγοραστής δεν προσέρχεται για οποιονδήποτε λόγο .
- Σημειωτέον ότι η εγγυητική επιστολή έχει διάρκεια 7 μήνες και ο Αγοραστής (όπως και η Τράπεζα) υποχρεούται να την ανανεώσει εφόσον παραταθεί το Long Stop Date μονομερώς από τον Πωλητή. Δηλαδή κατ' αποτέλεσμα, η εγγυητική επιστολή έχει διάρκεια 13 μήνες.
- Δεν είναι δε βέβαιο, δεδομένου ότι στις Προϋποθέσεις Ολοκλήρωσης περιλαμβάνονται και εποπτικές εγκρίσεις (π.χ. επαναπιστοποίηση του ΑΔΜΗΕ, έγκριση Επιτροπής Ανταγωνισμού) όπως και το carve out που προϋποθέτει μείωση κεφαλαίου της ΔΕΗ και διανομή στους μετόχους της, αντί κεφαλαίου, των μετοχών της στην HoldingCo), ότι η αγοραπωλησία των μετοχών θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι την εκπνοή της εγγυητικής επιστολής.

VI. Ολοκλήρωση της Συναλλαγής (Άρθρο 8 της Σύμβασης)

- Πραγματοποιείται εντός 15 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία της πλήρωσης του συνόλου των Προϋποθέσεων (ή παραίτησης από αυτές, ανάλογα με την περίπτωση)
- Παραδοτέα από ΔΕΗ
 - ο Τίτλος μετοχών που ενσωματώνει τις προς μεταβίβαση μετοχές, δεόντως υπογεγραμμένος
 - ο Εσωτερικές νομιμοποιητικές αποφάσεις (ΔΣ/ΓΣ) της υπογραφής της Συμφωνίας και της υλοποίησης της Συναλλαγής
 - ο Επιβεβαίωση και αποδεικτικά περί πλήρωσης των Προϋποθέσεων σφαίρας ευθύνης του Πωλητή
 - ο Πιστοποιητικό από νόμιμα εξουσιοδοτημένο διοικητικό στέλεχος της ΔΕΗ σχετικά με την πλήρωση των Όρων και Προϋποθέσεων σφαίρας ευθύνης της ΔΕΗ
 - ο Επιστροφή της Εγγυητικής Επιστολής στον Αγοραστή
- Παραδοτέα από Αγοραστή

- Καταβολή του συνολικού τιμήματος (δηλ. του Οικονομικού Ανταλλάγματος)
 - Επιβεβαίωση και αποδεικτικά στοιχεία για την εκπλήρωση των Προϋποθέσεων σφαίρας ευθύνης του Αγοραστή
 - Αντίγραφα αποφάσεων αρμόδιων εταιρικών οργάνων για την έγκριση σύναψης της Συμφωνίας και υλοποίησης της σκοπούμενης Συναλλαγής
 - Σύμβαση Μετόχων, δεόντως υπογεγραμμένη από τον Αγοραστή
- Καταχώριση της μεταβίβασης των Μετοχών στο Βιβλίο Μετόχων του ΑΔΜΗΕ και υπογραφή από τους συμβαλλόμενους σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920
 - Υπογραφή από ΔΕΗ και Αγοραστή του Πιστοποιητικού Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής που επιβεβαιώνει την πλήρωση των Όρων και Προϋποθέσεων και από τα 2 Μέρη και την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής
- Αν έχουν πληρωθεί οι Προϋποθέσεις Ολοκλήρωσης και ο Αγοραστής δεν προβαίνει στην Ολοκλήρωση της Συναλλαγής:
- (α) κατάπτωση εγγύησης
 - (β) δεν αποκλείονται άλλα δικαιώματα και συνέπειες υπέρ της ΔΕΗ σύμφωνα με τη Συμφωνία ή το νόμο.

VII. Ευθύνη Πωλητή για την κατάσταση της Εταιρίας

ΓΕΝΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ:

- ✚ Η συναλλαγή λειτουργεί στο πλαίσιο του “**Locked Box**”, δηλαδή:
- ✚ η κατάσταση/αξία του ΑΔΜΗΕ αποτυπώνεται σε ένα συμφωνημένο χρονικό σημείο, και
- ✚ ο Πωλητής φέρει από τότε και μέχρι την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ευθύνη για τα εξής:
 - **Από 30.06.2016, για τις Εγγυοδοτικές Δηλώσεις:**
 - ότι δηλ. η κατάσταση της εταιρίας είναι όπως δηλώνεται στη σύμβαση αγοραπωλησίας και λαμβανομένων υπόψη όλων όσων έχουν δηλωθεί και γνωστοποιηθεί στον Αγοραστή μέσω της διαδικασίας Ελέγχου (**Due Diligence**)
 - Το **Due Diligence** περιλαμβάνει:
 - την ανάρτηση εξαιρετικά εκτεταμένων πληροφοριών στην Εικονική Αίθουσα Τεκμηρίωσης (Virtual Data Room – VDR),
 - διαδικασία ερωταπαντήσεων πάνω στις ανωτέρω πληροφορίες,

- Εκθέσεις Νομικού, Οικονομικού/Φορολογικού και Τεχνικού Ελέγχου, και
 - παρουσιάσεις της εταιρίας από τη Διεύθυνσή της (Management Presentation and Report).
- Επίσης, αποτυπώνεται η κατάσταση της εταιρίας στις επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2016. *Σχετικά βλ. κατωτέρω υπό Κεφάλαιο Χ.*

A. Απαγόρευση Διενέργειας Ορισμένων Πληρωμών / Καταβολών (“No-leakage”, Άρθ. 6)

Κατά το διάστημα από 30.06.2016 και μέχρι την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ο Πωλητής **υπόσχεται ότι η εταιρία δεν θα προβεί σε συγκεκριμένες εκροές (“non-permitted leakages” – άρθρο 6)**, που περιλαμβάνουν πράξεις εκτός της «κανονικής επιχειρηματικής λειτουργίας» του ΑΔΜΗΕ βάσει και της ιστορικής του λειτουργίας, με τα αποτελέσματα που αναφέρονται κατωτέρω περιληπτικά και όχι εξαντλητικά:

- Καταβολή μερίσματος, διανομή κερδών ή κεφαλαίου ή περιουσιακών στοιχείων σε ΔΕΗ, πέραν του μερίσματος του 2016
- Εγγύηση ΔΕΗ προς ΕΙΒ για δάνεια ΑΔΜΗΕ: η ΔΕΗ παραιτείται από το 24% του τόκου για την παροχή της συγκεκριμένης εγγύησης από 1.1.2017, καθώς η καταβολή του δεν είχε περιληφθεί από τον ΑΔΜΗΕ στο Business Plan του
- Μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ή άλλων ωφελημάτων από τον ΑΔΜΗΕ σε ΔΕΗ / Συνδεδεμένες Εταιρίες
- Παραίτηση του ΑΔΜΗΕ από απαιτήσεις κατά της ΔΕΗ ή Συνδεδεμένων Εταιριών, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στη νομοθεσία ή τον ν.4389/2016 (όπως ισχύει) που διέπει τη Συναλλαγή
- Αναδοχή από ΑΔΜΗΕ υποχρεώσεων προς όφελος ΔΕΗ / Συνδεδεμένων Εταιριών, που είναι εκτός της κανονικής επιχειρηματικής λειτουργίας ή δεν συνάπτεται σε συνθήκες αγοράς και «ίσων αποστάσεων» («arm’s length»)
- Καταβολή από τον ΑΔΜΗΕ στη ΔΕΗ δαπανών ή εξόδων της σε σχέση με τη Συναλλαγή
- Φόρος για τα ανωτέρω, εξαιρουμένης της ευθύνης για φόρο σε σχέση με Επιτρεπόμενες Καταβολές
- Η ΔΕΗ δεν δικαιούται να απαιτήσει από τον ΑΔΜΗΕ τη διαγραφή (απόσβεση) της αξίας απαιτήσεών του κατά του Πωλητή (ο περιορισμός αυτός προβλέπεται και από το νόμο).

B. Αντίθετα, μπορούν να γίνουν οι «Επιτρεπόμενες Καταβολές» (Ορισμός “Permitted Leakages”), δηλαδή:

- Καταβολές από τον ΑΔΜΗΕ προς εταιρίες ομίλου ΔΕΗ
 - σύμφωνα με την κανονική λειτουργία της επιχείρησης ή
 - βάσει προϋφιστάμενων συμβάσεων που έχουν γνωστοποιηθεί στο VDR ή
 - βάσει του Business Plan εγκεκριμένου από το Εποπτικό Συμβούλιο
 - Καταβολές ή μεταβιβάσεις σε σχέση με κοινά περιουσιακά στοιχεία ή που ρυθμίζουν θέματα της Σύμβασης Απόσχισης (λ.χ. συγκυριότητα σε τμήματα δικτύου)
 - Δικαστικές ή κανονιστικές αποφάσεις
- Μέρισμα για τη χρήση 2016
- Καταβολές που γίνονται με τη συναίνεση του Αγοραστή (βλ. κατωτέρω άρθρο 7.1(b))
- Δαπάνες για τη συγκεκριμένη Συναλλαγή μέχρι €1εκ.
- Ποσά που έχουν προβλεφθεί στις από 30.06.2016 οικον. καταστάσεις
- Αποζημιώσεις μελών Διοικητικού και Εποπτικού Συμβουλίου σύμφωνα με τα τρέχοντα
- διάφορες δαπάνες μέχρι το Long Stop Date και μέχρι συνολικού ποσού €1εκ.
- Εννοείται ότι είναι ελεύθερη η καταβολή του Cash Upstream ποσού από ΑΔΜΗΕ σε ΔΕΗ (€131,9 εκ. Ευρώ περιλαμβανομένων των φόρων)

Γ. Σε περίπτωση που πραγματοποιηθεί μια από τις μη επιτρεπόμενες ανωτέρω συναλλαγές:

- Ο Πωλητής ειδοποιεί εγγράφως τον Αγοραστή όσον το δυνατόν ταχύτερα από τότε που έγινε αντιληπτή αυτή
 - καταβάλλει στον Αγοραστή το 24% (ή άλλο μικρότερο ποσοστό, ανάλογα με το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ που κατέχει ο όμιλος του Αγοραστή κατά την ημερομηνία έγερσης της απαίτησης) του ποσού της εν λόγω συναλλαγής εντός 90 εργάσιμων ημερών από σχετικό έγγραφο αίτημα Αγοραστή
 - Τυχόν Leakages που έχουν αναγνωρισθεί ως τέτοιες από τον Πωλητή πριν την ημ/νία Ολοκλήρωσης, θα συμψηφίζονται με το τίμημα.
- Η αξίωση σε περίπτωση απαγορευμένης καταβολής (Leakage Claim), λόγω του είδους και της σοβαρότητάς της, δεν υπόκειται στους περιορισμούς ευθύνης του Παραρτήματος

3 της Σύμβασης που ισχύουν για τις εγγυοδοτικές δηλώσεις και άλλες παραβάσεις της Σύμβασης, αλλά αποζημιώνεται ευρώ προς ευρώ (euro to euro) κατά 24%.

VIII. Συμπεριφορά πριν από την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής (Άρθρο 7 της Σύμβασης)

Περαιτέρω, από την ημερομηνία Κλεισίματος της Εικονικής Αίθουσας Πληροφοριών (VDR Closing Date_ - (3.10.2016) μέχρι και την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης, η ΔΕΗ υποχρεούται για τα εξής (Άρθρο 7.1 της Σύμβασης):

- Προσπάθεια διασφάλισης, ότι ο ΑΔΜΗΕ θα διενεργεί την επιχειρηματική δραστηριότητά του κατά την κανονική και συνήθη πορεία επιχειρηματικής λειτουργίας σύμφωνα με παρελθοντική πρακτική, όπως προβλέπεται στο Δίκαιο Ενέργειας και στις σχετικές διοικητικές πράξεις και ότι δεν θα διακόψει κανένα ή οποιοδήποτε ουσιώδες τμήμα της επιχείρησής του
- Η ΔΕΗ δεν θα προβαίνει, ούτε και θα προκαλεί τη διενέργεια οποιασδήποτε από τις ακόλουθες πράξεις από τον ΑΔΜΗΕ, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Αγοραστή την οποία δεν θα καθυστερεί, περιορίζει ή αρνείται χωρίς εύλογη αιτία:
 - μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ή ιδιοκτησιακής δομής ή καταστατικών εγγράφων του ΑΔΜΗΕ (δεν θα απαιτείται συναίνεση του Αγοραστή εάν η μεταβολή επιβάλλεται από τον Ν.4389/2016),
 - σύσταση / δημιουργία νέου βάρους επί περιουσιακών στοιχείων του ΑΔΜΗΕ,
 - εξαίρεση:
 - βάρη απαραίτητα για την έγκριση των δανειστών του ΑΔΜΗΕ σύμφωνα με ή για την εφαρμογή του Ν.4389/2016
 - τόκοι εγγυήσεων που προκύπτουν κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων,
 - χορήγηση δανείου (εκτός από δάνεια σε υπαλλήλους) και νέος δανεισμός
 - εξαίρεση:
 - η αναχρηματοδότηση των παλαιών δανείων
 - νέα δάνεια ως € 35 εκ on arm's length)
 - σύναψη νέων συμφωνιών άνω των € 4 εκ
 - τροποποιήσεις – καταγγελίες άνω των € 6 εκ
 - arm's length μεταβιβάσεις άνω των € 1 εκ ατομικά και € 4 εκ. συνολικά
 - υποτίμηση της αξίας των παραδοτέων στον ΑΔΜΗΕ από τη ΔΕΗ (βάσει νόμων ή συμβάσεων)
 - αγορά συμμετοχών / κοινοπραξία άνω των €10 εκ
 - νέα σημαντικά δικαιώματα εργαζομένων / στελεχών
 - αλλαγή στην πολιτική προσλήψεων, σημαντική αύξηση εργαζομένων, εργολάβων, συμβούλων κλπ.
 - αλλαγή των λογιστικών προτύπων του ΑΔΜΗΕ.

- ο Επίσης, η ΔΕΗ δεν θα συστήσει βάρη επί των μετοχών, ούτε και θα συμφωνήσει, με την ιδιότητα του μετόχου του ΑΔΜΗΕ, σε ουσιώδεις τροποποιήσεις των καταστατικών εγγράφων του ΑΔΜΗΕ.

2. Ελεύθερες ενέργειες (Άρθρο 7.2):

- ο συμμόρφωση με ν. 4389/2016, Business Plan, Development Plan
- ο εκπλήρωση συμβατικών υποχρεώσεων της εταιρίας
- ο πράξεις που έχουν γνωστοποιηθεί σύμφωνα με το SPA ή γίνονται προς εκτέλεσή του ή προς διασφάλιση της τήρησης των εγγυοδοτικών δηλώσεων του Πωλητή
- ο νέα δάνεια μέχρι €35 εκατ. (arm's length)
- ο έκτακτη ανάγκη (ενημέρωση και συνεργασία με Αγοραστή)
- ο υποχρεώσεις εκ του νόμου, κανονιστικού πλαισίου, δικαστικής/διαιτητικής απόφασης (επικαιροποίηση του Development Plan)
- ο συμβάσεις / δαπάνες για τη διασύνδεση του Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας
- ο αναχρηματοδότηση των δανειακών συμβάσεων και
- ο προσαρμογή σε ρυθμιστικές υποχρεώσεις για Target Model που υπερβαίνουν τα €8 εκ.

X. Εγγυοδοτικές Δηλώσεις (Warranties) Πωλητή (Άρθρα 10 και 11 σε συνδυασμό με Παραρτήματα 2 και 3 της Σύμβασης)

- Οι εγγυοδοτικές δηλώσεις γίνονται από τη ΔΕΗ προς τον Αγοραστή αναφορικά με 3 χρονικά σημεία:
 - ο **Κατά την 30.6.2016**, για όλες τις δηλώσεις του Παραρτήματος 2 της Σύμβασης **πλην του άρθρου 5** αυτού, το οποίο αφορά τη Συμπεριφορά μέχρι την Ολοκλήρωση της Συναλλαγής – βλ. ανωτέρω, για το οποίο οι δηλώσεις γίνονται αναφορικά με την Ημερομηνία **Κλεισίματος του VDR (VDR Closing Date) – 3.10.2016**
 - ο **Κατά την Ημερομηνία Υπογραφής της Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών (SPA)**, και
 - ο **κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής.**
- Σε περίπτωση έγερσης αξίωσης από εγγυοδοτικές δηλώσεις (Warranty Claims), η ευθύνη της ΔΕΗ υπόκειται στους περιορισμούς ευθύνης του Παραρτήματος 3 της Σύμβασης.
- Οι εγγυοδοτικές δηλώσεις της ΔΕΗ αφορούν, εν γένει, στα κάτωθι ζητήματα του Παραρτήματος 2 της Σύμβασης, και ισχύουν όπως αναφέρονται κατωτέρω συνοπτικά, **με εξαίρεση των όσων έχουν γνωστοποιηθεί στον Αγοραστή μέσω του VDR και των λοιπών εγγράφων γνωστοποιήσεων που έλαβαν χώρα:**
 - ο Εξουσία, νομιμοποίηση και Μετοχές

- Συμμετοχές του ΑΔΜΗΕ σε άλλα νομικά πρόσωπα
- Καταστατικά έγγραφα και εταιρικά ζητήματα
 - Τα αντίγραφα των καταστατικών και των λοιπών εταιρικών εγγράφων που έχουν αναρτηθεί στο VDR είναι αληθή, ακριβή και πλήρη
 - Με τις επιφυλάξεις που έχουν αναρτηθεί στο VDR, έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες εγγραφές που αφορούν την Εταιρία στο εμπορικό μητρώο / μητρώο εταιριών
- Φερεγγυότητα
 - Ο ΑΔΜΗΕ δεν ευρίσκεται σε γενική αδυναμία εκπλήρωσης των οικονομικών υποχρεώσεών του
 - Δεν έχει κινηθεί κατά του ΑΔΜΗΕ οιαδήποτε διαδικασία εκκαθάρισης, εξυγίανσης, αναγκαστικής διαχείρισης, πτώχευσης, αφερεγγυότητας και άλλη σχετική.
- Συμπεριφορά μέχρι τη σύναψη της Σύμβασης
 - Ο Πωλητής δηλώνει, ότι εξ όσων γνωρίζει, από 30.06.2016 (Ημερομηνία Ενεργοποίησης (Effective Date) μέχρι τη σύναψη της Σύμβασης, ο ΑΔΜΗΕ έχει τηρήσει τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το άρθρο 7.1 (α) και 7.2 της Σύμβασης (βλπτ. VIII ανωτέρω).
 - Ο Πωλητής δηλώνει, ότι εξ όσων γνωρίζει, από την Ημερομηνία κλεισίματος του VDR μέχρι τη σύναψη της Σύμβασης, ο ΑΔΜΗΕ δεν προέβη σε καμία από τις ενέργειες που προβλέπονται στο άρθρο 7.1 (β) της Σύμβασης (βλπτ. VIII ανωτέρω).
- Οικονομικά ζητήματα / Χρηματοοικονομικά δεδομένα
 - Στο VDR περιλαμβάνονται αληθή αντίγραφα των δανειακών και λοιπών πιστωτικών συμβάσεων, καθώς και των σχετικών εγγυήσεων που έχουν δοθεί από και προς τον ΑΔΜΗΕ.
 - Ο ΑΔΜΗΕ δεν έχει υπερβεί τους περιορισμούς, ως προς τη λήψη δανείων, οι οποίοι προβλέπονται στα Καταστατικά του έγγραφα, τις συμβάσεις του, το ρυθμιστικό πλαίσιο και οιαδήποτε άλλη πράξη που τον δεσμεύει.
 - Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του ΑΔΜΗΕ και οι επισκοπημένοι Λογαριασμοί της 30/6/2016 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας, με συνεπή εφαρμογή των IFRS και σύμφωνα με την παρελθούσα πρακτική της Εταιρίας. Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις αποδίδουν κατά την ημερομηνία έκδοσής τους, ως προς όλα τα ουσιώδη σημεία, την αληθή και δίκαιη (fair) εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας, της χρηματοοικονομικής

της απόδοσης και των χρηματοροών της για τις περιόδους που καλύπτουν, σύμφωνα με τα IFRS.

- Οι ελεγμένοι λογαριασμοί της Εταιρίας, εκκινώντας από την οικονομική χρήση (έτος) του 2011 και έπειτα, εμπεριέχουν πλήρη πρόβλεψη ή επιφύλαξη, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες και τα IFRS, ως προς οποιαδήποτε περίοδο πριν ή κατά τη λήξη των αντίστοιχων ημερομηνιών τους, αναφορικά με τις ουσιώδεις πραγματικές υποχρεώσεις, τα ουσιώδη μη εξυπηρετούμενα χρέη, και τους σημαντικούς φόρους που έχουν επιβληθεί ή πρόκειται να επιβληθούν στην Εταιρία κατά τις περιόδους αυτές. Οι λογαριασμοί της Ημερομηνίας Έναρξης Ισχύος εμπεριέχουν πλήρη πρόβλεψη ή επιφύλαξη, σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες και τα IFRS, αναφορικά με τις ουσιώδεις πραγματικές υποχρεώσεις της Εταιρίας και τα ουσιώδη μη εξυπηρετούμενα χρέη.
- Υφιστάμενες Συμβάσεις
 - Στο VDR έχουν αναρτηθεί αντίγραφα όλων των υφισταμένων συμβάσεων ετήσιας αξίας (δηλ. ετησίως πληρωτέα ή εισπρακτέα ποσά) άνω των €5.000.000, καθώς και όλων των συμβάσεων του ΑΔΜΗΕ με τη ΔΕΗ και τις εταιρίες του Ομίλου ΔΕΗ, όπως και των συμφωνιών του ΑΔΜΗΕ για συμμετοχή σε κοινοπραξίες, συνεργασίες κλπ.
 - Καθόσον γνωρίζει ο Πωλητής, ο ΑΔΜΗΕ ή τα συμβαλλόμενα με αυτόν μέρη δεν προέβησαν σε σημαντική αθέτηση σύμβασης χωρίς αυτό να έχει αναρτηθεί στο VDR.
- Δικαστικές Διαφορές
 - Καθόσον γνωρίζει ο Πωλητής, δεν υφίσταται δικαστική ή διαιτητική διαφορά ή παρόμοια διαδικασία ενώπιον διοικητικής ή άλλης αρχής, σε σχέση με την οποία ο ΑΔΜΗΕ έχει κληθεί ή θα κληθεί να καταβάλει ποσό άνω του €1.000.000 και η οποία δεν έχει συμπεριληφθεί στο VDR / γνωστοποιηθεί.
- Φορολογικά ζητήματα
 - Η Εταιρία έχει καταβάλει τους φόρους που της αναλογούν, και δεν οφείλει πρόστιμα και προσαυξήσεις.
 - Η Εταιρία έχει παρακρατήσει και αποδώσει τους φόρους που όφειλε κατά το νόμο, και έχει υποβάλει τις αντίστοιχες φορολογικές δηλώσεις, αναφορικά με τις χρήσεις 2011 και εντεύθεν.
 - Δεν θα της επιβληθούν πρόστιμα και προσαυξήσεις φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2011 και εντεύθεν.
 - Η Εταιρία έχει υποβάλει εμπρόθεσμα τις προβλεπόμενες φορολογικές της δηλώσεις. Τηρεί τα από το νόμο προβλεπόμενα φορολογικά βιβλία και στοιχεία, τα οποία είναι πλήρη, ακριβή, αληθή και τηρούνται σωστά.

- Από τη σύστασή της η Εταιρία έχει φορολογική κατοικία στην Ελλάδα και σε καμία άλλη χώρα.
 - Κάθε σημαντική συμφωνία που είναι σε ισχύ βασίζεται στην αρχή των ίσων αποστάσεων (arm's length) και οι διαδικασίες με τις οποίες διαμορφώθηκαν οι τιμές και λοιποί όροι αυτών είναι καταγεγραμμένα.
 - Ο ΑΔΜΗΕ δεν έχει προβεί σε συναλλαγές με σκοπό την αποφυγή φόρου.
 - Καθόσον γνωρίζει ο Πωλητής, σε σχέση με το Cash Upstream η Εταιρία δεν θα επιβαρυνθεί με άλλο φόρο πέραν του φόρου εισοδήματος και της τυχόν προκαταβολής φόρου (όπως και εισφοράς υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού), τα οποία έχουν ήδη συνυπολογισθεί στο ποσό των €131 εκατ. που ενέκρινε το Εποπτικό Συμβούλιο της Εταιρίας.
- Προσωπικό και εργασιακές σχέσεις
 - Η Εταιρία εφαρμόζει καθ' όλα τα σημαντικά ζητήματα (in all material respects) την οικεία εργατική και ασφαλιστική νομοθεσία, περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων ως προς τις συμβάσεις εργασίας, την παρακράτηση και απόδοση ΦΜΥ και των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης, όπως και ως προς τις λοιπές υποχρεώσεις της ως εργοδότης.
 - Οι ατομικές συμβάσεις εργασίας δεν περιλαμβάνουν όρους σχετικά με τη λήξη της εργασιακής σχέσης (προθεσμία καταγγελίας, αποζημίωση καταγγελίας) ευνοϊκότερους απ' ό,τι προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία ή οι συλλογικές συμβάσεις ή ο Κανονισμός Προσωπικού.
 - Η Εταιρία δεν οφείλει αποζημιώσεις καταγγελίας ή άλλες καταβολές σε νυν ή πρώην διευθυντές, υπαλλήλους και μέλη Διοικητικού Συμβουλίου λόγω καταγγελίας της σύμβασής τους, ούτε και έχει υποχρέωση πρόσληψης ή επαναπρόσληψης οιοδήποτε εργαζόμενου.
 - Η Εταιρία δεν έχει χορηγήσει έκτακτα ή εξαιρετικά προνόμια και προμήθειες σε μετόχους, μέλη ΔΣ και υπαλλήλους της, ούτε και έχει επωφεληθεί από τέτοια προνόμια ή προμήθειες.
 - Δεν υπάρχει πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου.
 - Νομική και Κανονιστική συμμόρφωση
 - Η Εταιρία εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της εκ της υπ' αριθ. 962Α/2012 απόφασης της ΡΑΕ, όπως εκτίθεται στις αναφορές του Υπεύθυνου Συμμόρφωσης.
 - Το πρόγραμμα συμμόρφωσης είναι έγκυρο και έχει εγκριθεί από τη ΡΑΕ.
 - Οι αναφορές του Υπεύθυνου Συμμόρφωσης που είναι αναρτημένες στο VDR παρουσιάζουν συνοπτικά την πρόοδο της εφαρμογής του προγράμματος συμμόρφωσης.

- Καθ' όσον γνωρίζει ο Πωλητής, δεν εκκρεμεί ούτε πρόκειται να εγερθεί κάποια έρευνα ή άλλη διαδικασία που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την ανάκληση από τη ΡΑΕ οποιασδήποτε άδειας του ΑΔΜΗΕ που είναι απαραίτητη για να επιτελεί τη λειτουργία του με βάση το νόμο 4001/2011.
- Η ΡΑΕ έχει εγκρίνει τον Κανονισμό σύνδεσης χρηστών στο δίκτυο μεταφοράς κατ' άρθρο 109 ν. 4001/2011 και τη μεθοδολογία τιμολόγησης για τη σύνδεση στο δίκτυο (άρθρο 140 ν. 4001/2011).
- Περιβαλλοντικά ζητήματα
 - Καθόσον γνωρίζει ο Πωλητής, δεν εκκρεμεί ούτε ευρίσκεται σε εξέλιξη διοικητική ή δικαστική ή εισαγγελική / αστυνομική έρευνα ή ενέργεια κατά του ΑΔΜΗΕ σε σχέση με την περιβαλλοντική νομοθεσία ή περιβαλλοντικές άδειες.
- Συμφωνίες και πρακτικές νόθευσης του ανταγωνισμού, Κρατικές Ενισχύσεις
 - Καθ' όσον γνωρίζει η ΔΕΗ, ούτε σε αυτήν ούτε και σε οποιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος ή υπάλληλό του ΑΔΜΗΕ έχουν επιβληθεί πρόστιμα από την Ελληνική ή την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού για παράβαση της εθνικής ή ενωσιακής νομοθεσίας περί προστασίας του ανταγωνισμού.
 - Οι χρηματοδοτήσεις και οι λοιπές παροχές για τα έργα υποδομής του ΑΔΜΗΕ έχουν γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή (DGComp). Δεν έχει ζητηθεί από την Ελληνική Δημοκρατία (καθ' όσον γνωρίζει η ΔΕΗ) να ανακτήσει από τον ΑΔΜΗΕ ή από τον Πωλητή παρανόμες κρατικές ενισχύσεις οιασδήποτε μορφής, περιλαμβανομένων εγγυήσεων, χρηματοδοτήσεων ή άλλων παροχών
- Πνευματική Ιδιοκτησία
 - Ο ΑΔΜΗΕ έχει την πλήρη και νόμιμη χρήση των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας που χρησιμοποιεί, ελεύθερα βαρών, και η χρήση τους δεν θίγει δικαιώματα τρίτων.
 - Ο ΑΔΜΗΕ έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες διαδικασίες και έχει καταβάλει τα απαραίτητα ποσά για να διατηρήσει και να προστατεύσει τα εν λόγω δικαιώματα.
 - Δεν έχουν ασκηθεί ούτε και επίκεινται αγωγές ή άλλες δικαστικές ή διοικητικές ή σχετικές διαδικασίες κατά του ΑΔΜΗΕ, ούτε και υπάρχουν αξιώσεις τρίτων κατά της Εταιρίας αναφορικά με δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας. Οι άδειες χρήσης της Εταιρίας έχουν ανανεωθεί όπως απαιτείται και δεν υπάρχουν παραβιάσεις σχετικών δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας.
- Ασφάλιση

- Όλα τα ασφαλιστήρια που έχει συνάψει η Εταιρία έχουν αναρτηθεί στο VDR. Τα ασφάλιστρα έχουν καταβληθεί και οι συμβάσεις είναι σε ισχύ.
- Ακρίβεια και Επάρκεια των Πληροφοριών που γνωστοποιούνται στον Αγοραστή
 - Η Εταιρία έχει αναρτήσει στο VDR έγγραφα και πληροφορίες καλή τη πίστει και δεν έχουν εν γνώσει της περιληφθεί πληροφορίες ουσιωδώς αναληθείς ή ανακριβείς, ούτε έχουν παραλειφθεί στοιχεία με τρόπο ώστε το περιεχόμενο του VDR να καθίσταται ουσιωδώς παραπλανητικό.

XI. Ευθύνη του Πωλητή (Άρθρο 21 σε συνδυασμό με Παράρτημα 3 της Σύμβασης)

1. Όπως αναφέρθηκε, για Leakage Claims ο Πωλητής ευθύνεται προς καταβολή του 24% (ή χαμηλότερου ποσοστού, ανάλογα με το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ που θα κατέχει ο Όμιλος του Αγοραστή) της αξίας της εκροής στον Αγοραστή.
2. Αναφορικά με τις παραβάσεις των εγγυοδοτικών δηλώσεων, αν δηλαδή αυτές δεν ήταν ακριβείς, πλήρεις και μη παραπλανητικές, ή για γεγονότα που δεν έχουν γνωστοποιηθεί στη διαδικασία γνωστοποίησης που προαναφέρθηκε ενώ έπρεπε να γνωστοποιηθούν, προβλέπεται περιορισμένη ευθύνη του Πωλητή ως κατωτέρω υπό 3 επόμενα.
 - Σημειωτέον ότι σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, στο οποίο υπόκειται η Σύμβαση, ο Πωλητής ευθύνεται προς αποζημίωση του Αγοραστή για τα **πραγματικά ελαττώματα** που δεν έχει δηλώσει και την **έλλειψη συνομολογημένων ιδιοτήτων** του πωλουμένου πράγματος, ανεξαρτήτως αν έχει υπαιτιότητα για αυτά, και χωρίς να μπορεί να περιορίσει ποσοτικά την ευθύνη του. Ωστόσο, αφενός οι διατάξεις αυτές περί πώλησης εφαρμόζονται αναλογικά μόνον στην αγοραπωλησία μετοχών, αφετέρου δε η διαδικασία γνωστοποίησης (VDR, εκθέσεις ελέγχου Πωλητή κλπ.) έχει ακριβώς το σκοπό να περιορίσει την ευθύνη του Πωλητή μόνον στα ζητήματα που δεν αποκαλύφθηκαν ή απεκρύβησαν ή γνωστοποιήθηκαν ανακριβώς. Δηλαδή η διαδικασία γνωστοποίησης έχει σκοπό να αντιληφθεί ο Αγοραστής τους κινδύνους της επιχείρησης και να τους συνεκτιμήσει στην προσφορά του. Ο ποσοτικός περιορισμός της ευθύνης αποζημίωσης που αναλαμβάνει με τη σύμβαση ο Πωλητής είναι επιτρεπτός συμβατικά αλλά υπόκειται, σε περίπτωση διαφωνίας, στην αξιολόγηση των δικαστηρίων, τα οποία θα συνεκτιμήσουν αφενός τη γνώση του Πωλητή, δεδομένων και των ρυθμιστικών περιορισμών που υπάρχουν, όπως και το γεγονός ότι δεν έχει επιδείξει βαριά αμέλεια ή δόλο κατά τη διαδικασία της συναλλαγής, και αφετέρου την έκταση της εφαρμογής των ανωτέρω διατάξεων στη συγκεκριμένη συναλλαγή.
3. Η ευθύνη του Πωλητή για παράβαση των εγγυοδοτικών δηλώσεων περιορίζεται συμβατικά και συγκεντρωτικά για κάθε είδους τέτοια παράβαση, σε ποσοστό 25% επί του Εφάπαξ Τιμήματος.
4. Ο Αγοραστής μπορεί να υποβάλει απαιτήσεις μόνον αν υπερβαίνουν, κατά ενότητα, το κατώφλι από 0,5 ως 1 εκ. ευρώ κατά περίπτωση, αλλά ταυτόχρονα και το συνολικό ποσό των €3 εκ.

5. Χρόνος προβολής των αξιώσεων Αγοραστή για παράβαση εγγυοδοτικών δηλώσεων:

- a. Φορολογικά θέματα: ο χρόνος παραγραφής σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κατά το χρόνο υπογραφής της Σύμβασης διατάξεις
- b. Όλα τα λοιπά θέματα: 2 έτη από τη μεταβίβαση των μετοχών (= Ολοκλήρωση). Ο χρόνος παραγραφής δεν επιμηκύνεται, διότι και η τυχόν αγωγή πρέπει να ασκηθεί εντός των 2 αυτών ετών.

XII. Εφαρμοστέο Δίκαιο και Δικαιοδοσία

Εφαρμοστέο Δίκαιο στη Σύμβαση είναι το ελληνικό, και για την επίλυση διαφορών προβλέπεται διαιτησία σύμφωνα με τους κανόνες ICC και έδρα την Αθήνα.