

## Εισήγηση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ΕΛΠΕ Α.Ε. - 20 Φεβρουαρίου 2020

### Σύναψη Μνημονίου Επιχειρηματικής Συνεργασίας μεταξύ του « ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Α.Ε. » (ΤΑΙΠΕΔ) και της «ΕΛΛΗΝΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» (ΕΛΠΕ) αναφορικά με την από κοινού πώληση της συμμετοχής τους στην «ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ Α.Ε.»

#### Εισήγηση

Δυνάμει της υπ' αριθμ. 206/25.04.2012 Απόφασης της Διυπουργικής Επιτροπής Αναδιρθρώσεων και Αποκρατικοποιήσεων (ΦΕΚ Β' 1363/2012), μεταβιβάστηκαν στο ΤΑΙΠΕΔ μετοχές που αντιστοιχούν στο 65% του μετοχικού κεφαλαίου της «Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Ανώνυμη Εταιρία» (ΔΕΠΑ Α.Ε.). Με την από 13.11.2019 απόφαση του ΚΥΣΟΙΠ (ΦΕΚ Β' 4157/2019), η οποία ενέκρινε το από 30.09.2019 Επιχειρησιακό Πλάνο του ΤΑΙΠΕΔ, εγκρίθηκε η πώληση και μεταβίβαση από το ΤΑΙΠΕΔ μετοχών που αντιστοιχούν στο 65% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΠΑ Α.Ε..

Το ΤΑΙΠΕΔ και η ΕΛΠΕ είναι οι μοναδικοί μέτοχοι της ΔΕΠΑ Α.Ε. και συγκεκριμένα το ΤΑΙΠΕΔ κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 65% του μετοχικού κεφαλαίου και η ΕΛΠΕ κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 35% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

Δυνάμει του άρθρου 80Ι του Ν 4001/2011 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 16 του ν. 4643/2019 (ΦΕΚ Α' 193), η ΔΕΠΑ Α.Ε. θα προβεί σε μερική διάσπαση του κλάδου υποδομών ο οποίος θα μεταβιβασθεί στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ Α.Ε. (ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ) και στην απόσχιση του κλάδου διεθνών έργων που θα μεταβιβαστεί στη ΔΕΠΑ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΡΓΩΝ Α.Ε. Μετά την ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης και της απόσχισης κλάδων, η ΔΕΠΑ Α.Ε. θα μετονομασθεί σε ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ Α.Ε. και θα διατηρεί είτε απευθείας είτε μέσω των θυγατρικών της τον κλάδο εμπορίας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, θα εκδοθούν μετοχές από τη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ και τη ΔΕΠΑ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΡΓΩΝ Α.Ε. οι οποίες θα παραδοθούν στο ΤΑΙΠΕΔ και την ΕΛΠΕ, κατά ποσοστό 65% και 35%, αντίστοιχα. Λόγω της σημερινής δομής του Ομίλου ΔΕΠΑ, οι οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΠΕ δεν εμφανίζουν τη κατανομή του κόστους κτήσης ανά εταιρία που θα προκύψει από τη διάσπαση της ΔΕΠΑ Α.Ε. Το κόστος κτήσης για τη κάθε συμμετοχή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας απόσχισης των εταιριών από τη ΔΕΠΑ Α.Ε. (στη συνέχεια ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε.).

Η ΕΛΠΕ συνήψε ήδη στις 09/12/2019 με το ΤΑΙΠΕΔ Μνημόνιο Συνεργασίας (Μνημόνιο) για την από κοινού διάθεση του 100% των μετοχών της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ, κατά το πρότυπο της επιτυχούς από κοινού πώλησης του 66% των μετοχών του ΔΕΣΦΑ που επιτεύχθηκε το 2018. Η συνομολόγηση του Μνημονίου είχε ήδη κατ' αρχήν εγκριθεί δυνάμει της 1358 από 06/12/2019 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΠΕ και άγεται προς λήψη ειδικής αδείας από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 100 του Ν. 4548/2018.

Τα κύρια σημεία του Μνημονίου που επεξεργάστηκαν οι υπηρεσίες και οι σύμβουλοι των δύο συμβαλλομένων, αναλύονται παρακάτω.

Στις 09/12/2019, με τη δημοσίευση προσκλήσεως για την υποβολή μη δεσμευτικού ενδιαφέροντος το ΤΑΙΠΕΔ εκκίνησε διεθνή διαγωνισμό για την από κοινού πώληση του ποσοστού συμμετοχής τόσο του ιδίου (65%), όσο και της ΕΛΠΕ (35%) στην ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ κατά τα ανωτέρω.

**1. Σύντομη περιγραφή των εταιριών διαχείρισης των δικτύων διανομής φυσικού αερίου οι οποίες θα συμπεριληφθούν στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ μετά την ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης της ΔΕΠΑ Α.Ε. δυνάμει άρθρου 80Ι του Ν. 4001/2011, όπως αυτός τροποποιήθηκε με το άρθρο 16 του Ν. 4643 /2019 (ΦΕΚ Α' 193).**

Δυνάμει του ανωτέρω νόμου θα μεταφερθούν στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία της ΔΕΠΑ ΑΕ κατ' ελάχιστο:

- α) 100% του κεφαλαίου της Εταιρείας Διανομής Αερίου Αττικής Α.Ε. (ΕΔΑ Αττικής),
- β) 51% του κεφαλαίου της Εταιρείας Διανομής Αερίου Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας Α.Ε. (ΕΔΑ Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας) και
- γ) 100% του κεφαλαίου της Δημόσιας Επιχείρηση Δικτύων Διανομής Αερίου Α.Ε. (ΔΕΔΑ)
- δ) η κυριότητα επί των παγίων των δικτύων διανομής της ΔΕΠΑ Α.Ε.,
- ε) το δίκτυο οπτικών ινών που ανήκει στην κυριότητα της ΔΕΠΑ Α.Ε.,
- στ) τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της ΔΕΠΑ Α.Ε. αναφορικά με την ανάπτυξη, το σχεδιασμό και την υλοποίηση των έργων υποδομής δικτύων διανομής συμπεριλαμβανομένων σχετικών έργων συμπιεσμένου φυσικού αερίου ή μικρής κλίμακας Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (ΥΦΑ), εξαιρουμένων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της ΔΕΠΑ Α.Ε. σε διεθνή έργα, όπως δεσμεύσεις ποσοτήτων στο διασυνδεδητήριο αγωγό Ελλάδας–Βουλγαρίας (IGB) ή στο πλωτό τερματικό αεριοποίησης ΥΦΑ (FSRU) στην Αλεξανδρούπολη.

Στη συνέχεια παρατίθεται συνοπτική περιγραφή των υπό α έως γ ανωτέρω εταιριών διαχείρισης δικτύων φυσικού αερίου.

**Εταιρίες διαχείρισης των δικτύων διανομής φυσικού αερίου**

- **ΕΔΑ Αττικής – Συμμετοχή ΔΕΠΑ Α.Ε. 100%**

Η ΕΔΑ Αττικής είναι η εταιρεία διανομής φυσικού αερίου της οποίας η γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας είναι η Περιφέρεια του Νομού Αττικής. Τον Δεκέμβριο του 2018, η ΔΕΠΑ Α.Ε. εξαγόρασε το 49% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας έναντι τιμήματος 111 εκατ. Ευρώ από την Shell και κατέστη 100% μέτοχος της.

Η ΕΔΑ Αττικής το 2018 με αποφάσεις της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (ΡΑΕ) έλαβε άδεια διανομής φυσικού αερίου και άδεια διαχείρισης δικτύου διανομής φυσικού αερίου για την

γεωγραφική περιοχή της Αττικής για περίοδο είκοσι πέντε (25) ετών και με λήξη την 31.12.2043. Η διάρκεια ισχύος των αδειών δύναται να παραταθεί με απόφαση της ΡΑΕ.

Οι ρυθμιζόμενες χρεώσεις επιτρέπουν στην ΕΔΑ Αττικής να καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα και να έχει μια σταθερή απόδοση στο κεφάλαιο των επενδυτών (9,22% ονομαστική προ φόρων για την ρυθμιστική περίοδο 2017-2018, ενώ αναμένεται νέα απόφαση για την επόμενη ρυθμιστική περίοδο).

<b>Βασικά Οικονομικά Στοιχεία</b>	<b>2018 (εκατ)</b>
Έσοδα	€ 51
EBITDA	€ 28
Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων	€ 11
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	€ 275
Καθαρός Δανεισμός	€ 11
Ίδια Κεφάλαια	€ 266

Πηγή: Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις

- **ΕΔΑ Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας- Συμμετοχή ΔΕΠΑ Α.Ε. 51%**

Η ΕΔΑ Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας το 2018 με αποφάσεις της ΡΑΕ έλαβε άδεια διανομής φυσικού αερίου και άδεια διαχείρισης δικτύου διανομής φυσικού αερίου για την γεωγραφική περιοχή της Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας για περίοδο είκοσι πέντε (25) ετών και με λήξη την 31.12.2043. Η διάρκεια ισχύος των αδειών δύναται να παραταθεί με απόφαση της ΡΑΕ.

Οι ρυθμιζόμενες χρεώσεις επιτρέπουν στην ΕΔΑ Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας να καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα και να έχει μια σταθερή απόδοση στο κεφάλαιο των επενδυτών (9,22% ονομαστική προ φόρων για την ρυθμιστική περίοδο 2017-2018, ενώ αναμένεται νέα απόφαση για την επόμενη ρυθμιστική περίοδο).

Η ΕΔΑ Θεσσαλονίκης – Θεσσαλίας έχει ως μετόχους την ΔΕΠΑ Α.Ε. κατά 51% και την εταιρεία Eni gas e luce SpA κατά 49%.

<b>Βασικά Οικονομικά Στοιχεία</b>	<b>2018 (εκατ)</b>
Έσοδα	€ 53
EBITDA	€ 37
Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων	€ 17
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	€ 304
Καθαρός Δανεισμός	€ 12
Ίδια Κεφάλαια	€ 284

Πηγή: Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις

- **ΔΕΔΑ- Συμμετοχή ΔΕΠΑ Α.Ε. 100%**

Η ΔΕΔΑ με αποφάσεις της ΡΑΕ (1318/2018 και 1319/2018) έλαβε το 2018 άδεια διανομής φυσικού αερίου και άδεια διαχείρισης δικτύου διανομής φυσικού αερίου για την γεωγραφική περιοχή της λοιπής Ελλάδος που εκτείνεται εκτός των γεωγραφικών ορίων των Δικτύων Διανομής Αττικής, Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας. Αυτή περιλαμβάνει επτά Περιφέρειες, ήτοι Στερεά Ελλάδα, Ανατολική Μακεδονία-Θράκη, Κεντρική Μακεδονία, Πελοπόννησο, Δυτική Ελλάδα, Ήπειρο και Δυτική Μακεδονία. Οι άδειες χορηγήθηκαν για 25 έτη με λήξη την 31.12.2043. Η διάρκειά τους δύναται να παραταθεί με απόφαση της ΡΑΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4001/2011 και του κατ'εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενου Κανονισμού Αδειών.

Οι ρυθμιζόμενες χρεώσεις επιτρέπουν στην ΔΕΔΑ να καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα και να έχει μια σταθερή απόδοση στο κεφάλαιο των επενδυτών (9,22% ονομαστική προ φόρων για την ρυθμιστική περίοδο 2017-2018, ενώ αναμένεται νέα απόφαση για την επόμενη ρυθμιστική περίοδο).

Η ΔΕΔΑ διαχειρίζεται δίκτυα 335 χιλιομέτρων μέσης πίεσης και 175 χιλιομέτρων χαμηλής πίεσης, τα οποία εξυπηρετούν κυρίως βιομηχανικούς πελάτες. Με την προαναφερθείσα απόφαση ΡΑΕ 1318/2019, εγκρίθηκε το πρόγραμμα ανάπτυξης της για την περίοδο 2018-2022 στις εν λόγω περιφέρειες το οποίο προβλέπει την ανάπτυξη δικτύων Χαμηλής και Μέσης Πίεσης συνολικού μήκους  $\approx$  1.600 χλμ. και προϋπολογισμού  $\approx$  €183 εκατ. (κόστος κατασκευής και κόστος εγκατάστασης νέων συνδέσεων).

<b>Βασικά Οικονομικά Στοιχεία</b>	<b>2018 (εκατ.)</b>
Έσοδα	€ 6
EBITDA	€ 0
Καθαρές Ζημίες μετά Φόρων	€ (2)
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	€ 84
Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα	€ 30
Ίδια Κεφάλαια	€ 66

*Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις*

#### **Ολοκλήρωση του εταιρικού μετασχηματισμού – Ισολογισμός ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ**

Μετά την ολοκλήρωση της διάσπασης της ΔΕΠΑ Α.Ε., τα οικονομικά στοιχεία της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ θα προκύψουν από τον ισολογισμό μετασχηματισμού για τον κλάδο υποδομών, τα οποία θα αφορούν το σύνολο των δραστηριοτήτων του κλάδου Υποδομών οι οποίες θα μεταβιβαστούν στην ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ.

Καθώς τα στοιχεία αυτά περιλαμβάνουν συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών αυτών, καθώς και συναλλαγές των εταιρειών με τους κλάδους που δεν θα ενσωματωθούν στην ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ,

δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι τα εταιρικά στοιχεία αυτά αποτελούν τα τελικά οικονομικά μεγέθη της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ ως αυτά θα προκύψουν κατόπιν της απόσχισης.

## **2. Θέση ΕΛΠΕ**

Δεδομένης της επικείμενης πώλησης του μεριδίου του ΤΑΙΠΕΔ στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ (65%), είναι προς όφελος της ΕΛΠΕ να συνεργαστεί με το ΤΑΙΠΕΔ για την από κοινού πώληση της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ.

Η πώληση της συμμετοχής της ΕΛΠΕ στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ (35%) ενδείκνυται καθώς με αυτό τον τρόπο δύναται να επιτευχθούν τα ακόλουθα:

### **Έξοδος από επιχειρηματικά μη στρατηγική συμμετοχή**

- Ασυμβατότητα με την συμμετοχή των ΕΛΠΕ στη ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, την Elpedison, ή/και με μελλοντική δραστηριοποίηση της ΕΛΠΕ στο φυσικό αέριο λόγω αυστηρότατου ρυθμιστικού πλαισίου.
- Μειοψηφική συμμετοχή με περιορισμένα δικαιώματα εκπροσώπησης σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.
- Απαγόρευση αύξησης της συμμετοχής της ΕΛΠΕ στη ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ συνεπεία των απαγορεύσεων του άρθρου 80Ε του Ν. 4602/2019
- Δραστηριότητα με υψηλά απασχολούμενα κεφάλαια και πιθανές μελλοντικές απαιτήσεις για επενδύσεις αλλά με ελεγχόμενη/ρυθμιζόμενη απόδοση μέσω Ρυθμιζόμενης Περιουσιακής Βάσης (RAB)

### **Μεγιστοποίηση τιμήματος / εσόδων από την πώληση από κοινού με το ΤΑΙΠΕΔ και τη μεταβίβαση πλήρους ελέγχου**

- Η από κοινού πώληση (ΕΛΠΕ και ΤΑΙΠΕΔ) μετοχών και μεταβίβαση πλήρους ελέγχου σε τρίτο επενδυτή εκτιμάται πως θα επιφέρει τη μέγιστη δυνατή αποτίμηση από την πλευρά των ενδιαφερομένων πλευρών (υπερτίμημα ελέγχου)
- Τα προσδοκώμενα έσοδα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για χρηματοδότηση επενδύσεων, μεταξύ άλλων στην περαιτέρω ανάπτυξη εμπορικών δραστηριοτήτων φυσικού αερίου
- Αναμένεται σημαντική εκδήλωση ενδιαφέροντος από αντίστοιχες ομοειδείς εταιρίες αλλά και ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια που επενδύουν σε υποδομές (Infrastructure funds)

- Ευχέρεια συνεργασίας με το ΤΑΙΠΕΔ στην προετοιμασία υλοποίηση της συναλλαγής καθώς αυτή προσομοιάζει σε μεγάλο βαθμό στην πρόσφατα επιτυχημένη συναλλαγή του ΔΕΣΦΑ, η διαδικασία της οποίας θα αποτελέσει τη βάση του σχεδιασμού της διαγωνιστικής διαδικασίας
- Αντίθετα, η διατήρηση μειοψηφικού μεριδίου από την ΕΛΠΕ περιορίζει σημαντικά τις μελλοντικές δυνατότητες αξιοποίησης και μειώνει το προσδοκώμενο τίμημα.

### **3. Μνημόνιο μεταξύ ΤΑΙΠΕΔ και ΕΛΠΕ σχετικά με την από κοινού πώληση του συνόλου των μετοχών (100%) της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ.**

Ο τίτλος του Μνημονίου αποτελεί απόδοση στα Ελληνικά του αγγλικού όρου «Memorandum of Understanding», πρόκειται όμως για μία δεσμευτική σύμβαση που προβλέπει τη συμμετοχή της ΕΛΠΕ στη διαδικασία πώλησης ποσοστού 65% των μετοχών του ΤΑΙΠΕΔ στην ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ με ταυτόχρονη πώληση του δικού της ποσοστού 35%. Οι κυριότεροι όροι της εν λόγω συμβάσεως είναι οι εξής:

- (α) Το ΤΑΙΠΕΔ εξουσιοδοτείται να ηγηθεί της διαδικασίας, για λογαριασμό και της ΕΛΠΕ, προκειμένου να επιτευχθεί η πώληση των μετοχών της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ από κοινού, εξασφαλίζεται όμως η πλήρης συμμετοχή της ΕΛΠΕ και των συμβούλων της σε όλα τα στάδια της σχετικής διαδικασίας. Η ΕΛΠΕ και οι σύμβουλοί της θα συμμετέχουν στη σύνταξη και θα εγκρίνουν τα σχετικά με τη συναλλαγή έγγραφα (π.χ. πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος, πληροφοριακό δελτίο, σχέδια συμβάσεων κλπ) ενώ θα συμμετέχουν και σε όλες τις συναντήσεις με τους υποψηφίους αγοραστές, το Ελληνικό Δημόσιο και τις αρμόδιες Ρυθμιστικές Αρχές.
- (β) Η επιλογή των οικονομικών προσφορών που θα ληφθούν από συμμετέχοντες στο σχετικό διαγωνισμό θα γίνει αποκλειστικά με οικονομικά κριτήρια.
- (γ) Τα μέρη αναλαμβάνουν να διενεργήσουν αποτιμήσεις των μετοχών της ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ (ήτοι του 100% των μετοχών), τα αποτελέσματα των οποίων θα λάβουν υπόψιν τους κατά την επιλογή των δεσμευτικών προσφορών που θα υποβληθούν από τους υποψηφίους αγοραστές. Η εκτίμηση της ΕΛΠΕ θα γίνει από ανεξάρτητο αποτιμητή (διεθνή επενδυτική τράπεζα/εταιρεία συμβούλων εγνωσμένου κύρους).
- (δ) Το ΤΑΙΠΕΔ θα επιλέξει ως υπερθεματιστή τον υποψήφιο αγοραστή, ο οποίος θα έχει υποβάλει, σύμφωνα με τους όρους της διαγωνιστικής διαδικασίας, την υψηλότερη δεσμευτική προσφορά, εφόσον αυτή η προσφορά είναι μεγαλύτερη από το ελάχιστο του εύρους και των δύο αποτιμήσεων ΤΑΙΠΕΔ και ΕΛΠΕ.
- (ε) Η προσφορά που τελικώς θα επιλεγεί θα αχθεί προς έγκριση από το Δ.Σ. του ΤΑΙΠΕΔ και το Δ.Σ. της ΕΛΠΕ. Η σύναψη της συμβάσεως πώλησεως με τον υποψήφιο αγοραστή τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των εγκρίσεων των αρμόδιων εταιρικών οργάνων.

(στ) Η ΕΛΠΕ αναλαμβάνει να μην πωλήσει, εκχωρήσει, μεταβιβάσει, διαθέσει, συστήσει ή επιτρέψει την διατήρηση οιαδήποτε βάρους επί των μετοχών της στην ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ, καθώς και να μην συνάψει ουδεμία συμφωνία σχετικά με τα δικαιώματα ψήφου ή οιαδήποτε άλλα δικαιώματα που πηγάζουν από οιασδήποτε εκ των μετοχών της στην ΔΕΠΑ ΥΠΟΔΟΜΩΝ.

(ζ) Λύση του Μνημονίου:

- (i) Σε περίπτωση που η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος (ή παρεμφερής ενέργεια) σε σχέση με την πώληση δεν έχει δημοσιευθεί εντός έξι (6) μηνών από την ημερομηνία υπογραφής του Μνημονίου, ή
- (ii) σε περίπτωση που εντός δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης της πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος (ή παρεμφερούς ενέργειας) δεν έχουν υπογραφεί τα έγγραφα πωλήσεως, ή
- (iii) με την ολοκλήρωση των συναλλαγών που προβλέπονται από τα έγγραφα πωλήσεως σε συνάρτηση με την πώληση αυτή, (ή με την καταγγελία των εγγράφων πωλήσεως σε σχέση με την πώληση αυτή σύμφωνα με τους όρους αυτών, εάν αυτό συμβεί νωρίτερα).

Σημειώνουμε ότι η ανωτέρω (υπό (iii)) δωδεκάμηνη προθεσμία θα μπορεί να παρατείνεται για επιπλέον διάστημα τριών (3) μηνών είτε (α) με κοινή συμφωνία των μερών είτε (β) από οποιοδήποτε Μέρος με κοινοποίηση προς το άλλο μέρος.

(η) το Μνημόνιο διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο, συμφωνείται δε δωσιδικία των Δικαστηρίων της Αθήνας.

#### **4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ**

Λόγω του ότι οι μετοχές της ΕΛΠΕ είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, η παρούσα εισήγηση συνοδεύεται από έκθεση της ελεγκτικής εταιρείας KPMG, η οποία αξιολογεί κατά πόσον το Μνημόνιο με το ΤΑΙΠΕΔ είναι δίκαιο και εύλογο για την ΕΛΠΕ και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της εταιρείας, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.