

Σύναψη Μνημονίου Συμφωνίας μεταξύ του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, του « ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Α.Ε.» και της «ΕΛΛΗΝΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» αναφορικά με την από κοινού πώληση της συμμετοχής τους στον «ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΕΘΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ (ΔΕΣΦΑ) Α.Ε.»

Εισήγηση

Με απόφαση του Κυβερνητικού Συμβουλίου Οικονομικής Πολιτικής (ΚΥΣΟΙΠ) την 1^η Μαρτίου 2017, το Ελληνικό Δημόσιο αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την εκκίνηση νέας διαγωνιστικής διαδικασίας για διάθεση ποσοστού 66% των μετοχών του ΔΕΣΦΑ, ήτοι 31% από το ποσοστό 65% των μετοχών που κατέχει το «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» (ΤΑΙΠΕΔ), σε συνδυασμό με το 35% των μετοχών που κατέχει η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΕΛΠΕ) και τη λήξη της διαδικασίας πώλησης του ίδιου ποσοστού (66%) των μετοχών του ΔΕΣΦΑ που είχε εκκινήσει το 2012.

Σε εκτέλεση της ανωτέρω απόφασης, το ΤΑΙΠΕΔ κάλεσε την ΕΛΠΕ σε διαπραγματεύσεις με σκοπό τη σύναψη Μνημονίου Συνεργασίας (ΜΣ) για την από κοινού διάθεση του 66% των μετοχών του ΔΕΣΦΑ. Πρόταση του ΤΑΙΠΕΔ ήταν το ΜΣ να μην διαφέρει από το μνημόνιο που είχε συναφθεί μεταξύ των δύο εταιρειών στις 16.02.2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΠΕ, κατά τη συνεδρίασή του της 12/6/2017, αξιολόγησε τις στρατηγικές επιλογές της ΕΛΠΕ σχετικά με την μειοψηφική συμμετοχή της στον ΔΕΣΦΑ και κρίνει πως είναι προς όφελος της ΕΛΠΕ η από κοινού με το ΤΑΙΠΕΔ πώληση του 66% των μετοχών του ΔΕΣΦΑ. Για το σκοπό αυτό έχει εκπονηθεί σχέδιο ΜΣ μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου, του ΤΑΙΠΕΔ και της ΕΛΠΕ το οποίο έχει ως βάση το αντίστοιχο κείμενο του 2012, τα κύρια σημεία του οποίου παρατίθενται παρακάτω.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την προαναφερθείσα συνεδρίασή του που συγκάλεσε και την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, εισηγείται προς τη Γενική Συνέλευση τη χορήγηση ειδικής άδειας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23^α παρ. 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/1920 για τη σύναψη του ΜΣ μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου, του ΤΑΙΠΕΔ και της ΕΛΠΕ

1. Σύντομη περιγραφή ΔΕΣΦΑ

Ο ΔΕΣΦΑ διαχειρίζεται, λειτουργεί, συντηρεί και αναπτύσσει το Εθνικό Σύστημα Φυσικού Αερίου (ΕΣΦΑ). Το ΕΣΦΑ περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τρία σημεία εισόδου ΦΑ (Σιδηρόκαστρο, Κήπους, και Αγία Τριάδα), τους αγωγούς μεγάλης πίεσης και τις διακλαδώσεις αυτών και το σταθμό αεριοποίησης ΥΦΑ στη Ρεβυθούσα. Ο ΔΕΣΦΑ λειτουργεί απολύτως ανεξάρτητα από την κατά 100% μέτοχο του Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. (ΔΕΠΑ) ως Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς (Independent Transmission Operator - ΙΤΟ) και διαθέτει αδιακρίτως πρόσβαση στο δίκτυο ΦΑ στους χρήστες βάσει δημοσιευμένων χρεώσεων που υπόκεινται στην έγκριση της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας. Οι ρυθμιζόμενες χρεώσεις επιτρέπουν στο ΔΕΣΦΑ να καλύπτει τα λειτουργικά του έξοδα, τις αναγκαίες επενδύσεις και μια σταθερή απόδοση στο κεφάλαιο των επενδυτών (σήμερα 9,22% ονομαστική προ φόρων).

Σύναψη Μνημονίου Συμφωνίας μεταξύ του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, του « ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Α.Ε.» και της «ΕΛΛΗΝΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» αναφορικά με την από κοινού πώληση της συμμετοχής τους στον «ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΕΘΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ (ΔΕΣΦΑ) Α.Ε.»

Βασικά οικονομικά στοιχεία ΔΕΣΦΑ 2016

Έσοδα	€193 εκατ.
EBITDA	€104 εκατ.
Καθαρό Αποτέλεσμα μετά Φόρων	€34 εκατ.
Ρυθμιζόμενη Περιουσιακή Βάση	€861 εκατ.
Καθαρή Θέση	€852 εκατ.
Καθαρός Δανεισμός	€104 εκατ.

Μέτοχοι της μετόχου εταιρίας ΔΕΠΑ είναι το ΤΑΙΠΕΔ (65%) και η ΕΛΠΕ (35%)

2. Πρόβλεψη της πώλησης του 66% των μετοχών του ΔΕΣΦΑ στο ν.4472/2017

Το άρθρο 103 του ν. 4472/2017 προβλέπει ότι, μέχρι την 31.12.2017 το 66% των μετοχών που κατέχει η ΔΕΠΑ επί κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ θα πωληθεί και μεταβιβαστεί μέσω διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας που θα διενεργήσει το ΤΑΙΠΕΔ και το υπόλοιπο (34%) θα μεταβιβαστεί στο Ελληνικό Δημόσιο. Το πωλούμενο ποσοστό του 66% θα αποτελείται, μετά τη μεταβίβαση των μετοχών που κατέχει η ΔΕΠΑ επί του μετοχικού κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ στους μετόχους της, από το 35% των μετοχών που θα αντιστοιχεί στη συμμετοχή της ΕΛΠΕ επί του μετοχικού κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ και το 31% των μετοχών που θα αντιστοιχεί στη συμμετοχή του ΤΑΙΠΕΔ επί του μετοχικού κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ. Ειδικότερα, προβλέφθηκε ότι με το πέρας του διαγωνισμού ο ΔΕΣΦΑ θα πρέπει να αποτελεί Διαχωρισμένο Διαχειριστή Συστήματος Φυσικού Αερίου σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 62 και 63 του ν. 4001/2011 όπως ισχύει, και να πιστοποιηθεί υπό τη μορφή αυτή κατά τα προβλεπόμενα στον ως άνω νόμο και τα άρθρα 9 και 10 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2009/73/ΕΚ (Full Ownership Unbundled System Operator – FOU).

3. Θέση ΕΛΠΕ

Δεδομένης της επικείμενης πώλησης του μεριδίου του ΤΑΙΠΕΔ στον ΔΕΣΦΑ και του ιδιοκτησιακού διαχωρισμού του ΔΕΣΦΑ από την ΔΕΠΑ σύμφωνα με τον νόμο 4472/2017 κατά τα ανωτέρω, είναι προς όφελος της ΕΛΠΕ να συνεργαστεί με το ΤΑΙΠΕΔ και το Ελληνικό Δημόσιο για κοινή πώληση του ΔΕΣΦΑ.

Η πώληση της συμμετοχής της ΕΛΠΕ με αυτό τον τρόπο θα επιτύχει τα ακόλουθα:

Σύναψη Μνημονίου Συμφωνίας μεταξύ του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, του « ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Α.Ε.» και της «ΕΛΛΗΝΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» αναφορικά με την από κοινού πώληση της συμμετοχής τους στον «ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΕΘΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ (ΔΕΣΦΑ) Α.Ε.»

Έξοδος από επιχειρηματικά μη-στρατηγική συμμετοχή

- Μειοψηφική, έμμεση συμμετοχή (μέσω μεριδίου στη ΔΕΠΑ) με περιορισμένα δικαιώματα (εκπροσώπηση σε Εποπτικό Συμβούλιο και ΔΣ)
- Δραστηριότητα με υψηλά απασχολούμενα κεφάλαια και πιθανές μελλοντικές απαιτήσεις για επενδύσεις αλλά με ελεγχόμενη/ρυθμιζόμενη απόδοση
- Καμία συνέργεια είτε με την συμμετοχή των ΕΛΠΕ στην ΔΕΠΑ είτε με μελλοντική δραστηριοποίηση στο φυσικό αέριο λόγω αυστηρότατου ρυθμιστικού πλαισίου.

Μεγιστοποίηση τιμήματος / εσόδων από την πώληση από κοινού με το ΤΑΙΠΕΔ

- Η σύμπλευση της ΕΛΠΕ με το ΤΑΙΠΕΔ για από κοινού διάθεση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών σε τρίτο επενδυτή εκτιμάται πως θα επιφέρει τη μέγιστη δυνατή αποτίμηση του ΔΕΣΦΑ από την πλευρά των ενδιαφερόμενων επενδυτών
- Έχει ήδη εκδηλωθεί κατ' αρχήν ενδιαφέρον από μεγάλες ευρωπαϊκές εταιρίες-διαχειριστές συστημάτων μεταφοράς αερίου
- Τα προσδοκώμενα έσοδα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για περαιτέρω απομόχλευση.

Αποφυγή απώλειας δικαιωμάτων μετόχου στο ΔΕΣΦΑ λόγω πλήρους Ιδιοκτησιακού Διαχωρισμού ("Ownership Unbundling")

Μετά την ολοκλήρωση της διαγωνιστικής διαδικασίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του παρόντος Σημειώματος, ο ΔΕΣΦΑ θα αποτελεί Ιδιοκτησιακά Χωρισμένο Διαχειριστή Συστήματος Φυσικού Αερίου (Full Ownership Unbundled System Operator – FOU), και συνεπώς πλέον τα ΕΛΠΕ δεν θα έχουν κανένα δικαίωμα άσκησης διοίκησης στον ΔΕΣΦΑ, τόσο σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, όσο και Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων.

4. ΜΣ μεταξύ Ελληνικού Δημοσίου, ΤΑΙΠΕΔ και ΕΛΠΕ σχετικά με την πώληση του ΔΕΣΦΑ

Πρόκειται όμως για μία δεσμευτική σύμβαση που προβλέπει τη συμμετοχή των ΕΛΠΕ στη διαδικασία πώλησης ποσοστού 66% των μετοχών του ΔΕΣΦΑ . Οι κυριότεροι όροι της εν λόγω σύμβασης είναι οι εξής:

- (α) Το ΤΑΙΠΕΔ εξουσιοδοτείται να συντονίσει τη διαδικασία, για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου και της ΕΛΠΕ, προκειμένου να επιτευχθεί πώληση των μετοχών του ΔΕΣΦΑ από κοινού, εξασφαλίζεται όμως η πλήρης συμμετοχή της ΕΛΠΕ και των συμβούλων της σε όλα τα στάδια της σχετικής διαδικασίας. Η ΕΛΠΕ και οι σύμβουλοι της θα συμμετέχουν στη σύνταξη και θα εγκρίνουν όλα τα σχετικά με τη συναλλαγή έγγραφα (π.χ. πρόσκληση για εκδήλωση ενδιαφέροντος, πληροφοριακό δελτίο, σχέδια συμβάσεων κλπ.) ενώ θα συμμετέχουν και σε όλες τις συναντήσεις με τους υποψήφιους αγοραστές

Σύναψη Μνημονίου Συμφωνίας μεταξύ του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, του « ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ Α.Ε.» και της «ΕΛΛΗΝΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» αναφορικά με την από κοινού πώληση της συμμετοχής τους στον «ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΕΘΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ (ΔΕΣΦΑ) Α.Ε.»

- (β) Η επιλογή των προσφορών που θα ληφθούν από συμμετέχοντες στο σχετικό διαγωνισμό θα γίνει αποκλειστικά με οικονομικά κριτήρια
- (γ) Η προσφορά που θα τελικώς επιλεγεί, θα αχθεί προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ και τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΛΠΕ. Η σύναψη της συμβάσεως πωλήσεως με τον υποψήφιο αγοραστή τελεί υπό την αίρεση της λήψεως των ανωτέρω εγκρίσεων
- (δ) Η ΕΛΠΕ αναλαμβάνει καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συμβάσεως: (i) να μην πωλήσει, εκχωρήσει, μεταβιβάσει, διαθέσει, συστήσει ή επιτρέψει την διατήρηση οιοδήποτε βάρους επί των μετοχών της στο ΔΕΣΦΑ, καθώς και να μην συνάψει ουδεμία συμφωνία σχετικά με τα δικαιώματα ψήφου ή οιαδήποτε άλλα δικαιώματα που πηγάζουν από οιοσδήποτε εκ των μετοχών της στο ΔΕΣΦΑ, (ii) να μην κάνει άμεσα ή έμμεσα προσφορά για την αγορά μετοχών στο ΔΕΣΦΑ
- (ε) Ο ιδιοκτησιακός διαχωρισμός του ΔΕΣΦΑ από τη ΔΕΠΑ προϋποθέτει τη συμφωνία της ΕΛΠΕ και θα λάβει χώρα στο πλαίσιο της διαδικασίας υλοποίησης της πώληση των μετοχών του ΔΕΣΦΑ και αφού αυτή θα έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της ΕΛΠΕ, σύμφωνα με το σημείο (γ) ανωτέρω
- (στ) Το ΜΣ θα λύεται αυτόματα:
- Εάν εντός 6 μηνών από την ημερομηνία υπογραφής του, δεν δημοσιευτεί πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος σε σχέση με τις προς διάθεση μετοχές του ΔΕΣΦΑ, με την παρέλευση του ανωτέρω χρονικού διαστήματος των 6 μηνών·
- ή
- Εάν η πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος δημοσιευθεί εντός 6 μηνών από την ημερομηνία υπογραφής του ΜΣ, αλλά συμπληρωθούν 12 μήνες από την ημερομηνία της δημοσίευσης της πρόσκλησης εκδήλωσης ενδιαφέροντος χωρίς να υπογραφούν οριστικά έγγραφα πωλήσεως
- (ζ) Το ΜΣ διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο, συμφωνείται δε δωσιδικία των Δικαστηρίων της Αθήνας.