

ΣΥΜΒΑΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΠΙΘΑΝΕΣ ΕΥΘΥΝΕΣ ΠΑΛΑΙΩΝ
ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΡΙΤΩΝ)

Ι. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ

Από μια πρώτη μελέτη της σύμβασης μεταβίβασης των μετοχών της ΕΛΛΗΝΑΥΠ από τις S.W.I. και OBERON στην ΕΤΒΑ (2.9.85) κρίνεται σκόπιμο να τονισθούν τα εξής :

1. Οι πωλήτριες εγγυήθηκαν ότι η καθαρή θέση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ είναι τουλάχιστον 13 εκατ. \$. Σε αντίθετη περίπτωση και μέχρι μηδενική καθαρή θέση βαρύνονται αυτές. Η καθαρή θέση θα προσδιορισθεί με βάση ότι η επιχείρηση είναι σε πλήρη ετοιμότητα προς λειτουργία.
2. Αφανείς υποχρεώσεις της ΕΤΑΙΡΙΑΣ προς το Δημόσιο έν γένει βαρύνουν τις πωλήτριες στο βαθμό που θίγουν την καθαρή θέση των 13 εκατ. \$ και μέχρι μηδενική καθαρή θέση.
3. Αφανείς υποχρεώσεις της ΕΤΑΙΡΙΑΣ (με εξαίρεση τις υποχρεώσεις προς το Δημόσιο) και μέχρι ποσού 13 εκατ. \$ βαρύνουν τις πωλήτριες ανεξάρτητα από την καθαρή θέση.
4. Οι αφανείς προς λοιπούς, πλην Δημοσίου, υποχρεώσεις λαμβάνονται υπόψη εφόσον υπερβαίνουν η κάθε μία κάποια MINIMA 100.000 \$ ή 30.000 \$.
5. Οι παραπάνω αφανείς υποχρεώσεις πρέπει να εμφανισθούν μέχρι 22.8.86 προς το Δημόσιο και μέχρι 22.2.86 προς τους λοιπούς αντίστοιχα και να γνωστοποιηθούν με πολύ σύντομες διαδικασίες στις πωλήτριες.
6. Η αγοράστρια βεβαίωσε ότι οι προηγούμενες αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων περί απαλλαγής των μελών του ΔΣ, εκκαθαριστών και ελεγκτών από κάθε ευθύνη είναι σύνομες.
7. Διαφωνίες των μερών λύνονται με Διαιτησία κατά εφαρμογή του ελληνικού δικαίου.

8. Οι τυχόν διαφωνίες δεσμεύουν την εγγυητική επιστολή των 13 εκατ. \$.

II. ΑΝΑΦΟΡΑ ΚΑΤ'ΙΔΙΑΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΣΥΜΒΑΣΗ

1. ΝΑΥΠΗΓΗΜΑΤΑ 1130 - 31

Συμβατικό τίμημα (μετά απο μείωση στις 22.8.84 κατά 7,145 \$) 16 εκατ. \$ ανά πλοίο.

Η υπόθεση οδηγήθηκε στη Διαιτησία. Πιθανότητες επιτυχίας μικρές, στηριζόμενες κυρίως στην εξωσυμβατική συμπεριφορά των πλοιοκτητριών.

Αν η Διαιτησία αποβεί υπέρ της ΕΤΑΙΡΙΑΣ, θα κερδίσει τα πλοία και τα μέχρι σήμερα καταβληθέντα (11,5725 σύν 5,78625 = 17,35845 εκατ. \$).

Αν η Διαιτησία αποβεί υπέρ των πλοιοκτητριών θα αντιμετωπίσουν μεγάλες δυσκολίες αναγνώρισης και εκτέλεσης της απόφασης στην Ελλάδα.

Πιθανή ζημία για την ΕΤΑΙΡΙΑ περί τα 15 εκατ. \$.

Δυσκολίες να επιβαρυνθούν οι πωλήτριες με την έν λόγω ζημία. Η γνωστοποίηση της όμως θα μπορούσε να οδηγήσει στη δέσμευση της εγγυητικής επιστολής.

2. ΑΥΘΑΙΡΕΤΑ

Κτίρια κλειστά, συνολικής επιφάνειας 35.834,43 M² και όγκου 322.672,30 M³ ως και ανοικτά υπόστεγα, επιφάνειας 4.570,50 M² και όγκου 27.862,20 M³ , δεν έχουν κτισθεί με τις νόμιμες διαδικασίες, ούτε έχουν "νομιμοποιηθεί" (εξαιρεθεί απο κατεδάφιση).

Πιθανό κόστος σε περίπτωση που η "νομιμοποίηση" καταστεί δυνατή περί το 1 δισεκ. δρχ., καταβλητέο προς το Δημόσιο.

Πιθανό κόστος κατεδάφισης και ανακατασκευής, αν κριθούν κατεδαφιστέα, περί τα 2 δισεκ. δρχ., πλέον πιθανού προστίμου

προς το Δημόσιο περί τα 500 εκατ. δρχ.

Δυνατή περαιτέρω αξίωση για διαφυγόντα κέρδη σε περίπτωση κατεδάφισης-ανακατασκευής.

Από όσα είναι γνωστά, δεν έχει γίνει μνεία της έν λόγω περίπτωσης στη σύμβαση (παραρτήματα - ισολογισμό).

Δυνατότητα επιβάρυνσης των πωλητριών με κόστος κατεδάφισης και ανακατασκευής ανεξάρτητα απο την καθαρή θέση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ, αν αυτή είναι πολύ μεγαλύτερη των 13 εκατ. \$, και δυνατότητα επιβάρυνσης αυτών με κόστος "νομιμοποίησης", άν θίγει την καθαρή θέση των 13 εκατ. \$.

3. ΔΕΞΑΜΕΝΗ 5

Προβλεπόμενη ζημία 700 εκατ. δρχ., θεωρούμενη κατ'αρχήν ως καλυπτόμενη απο ασφαλιστές.

Ζημία εμφανής, κατά προσέγγιση όχι δεσμευτική, για ποσό 2,5 μέχρι 3,5 εκατ. \$ (350 - 500 εκατ. δρχ.).

Γνωστοποίηση της ζημίας στις πωλήτριες θα επιφέρει τη δέσμευση της εγγυητικής σε περίπτωση ασφαλιστικής κάλυψης και μέχρι να καταβληθεί το ασφάλισμα. Σε περίπτωση μη καταβολής αυτού, επιβάρυνση των πωλητριών, εφόσον θίγεται η καθαρή θέση των 13 εκατ. \$ και ανεξάρτητα απο την καθαρή θέση, διότι δεν έγιναν γνωστά τυχόν πραγματικά περιστατικά που αποκλείουν την ασφαλιστική κάλυψη.

4. NAYAPINO

Αγωγή για ποσό 7,9 εκατ. \$ με δυνατότητα, μη προβλεπόμενη, επέκτασης μέχρι του ποσού των 20 εκατ. \$. Πιθανολογείται ευδοκίμηση της αγωγής. Προβλέπεται άσκηση ανταγωγής και πλαγιαστικής αγωγής κατά ασφαλιστών αστικής ευθύνης της πλοιοκτήτριας του NAYAPINO με μικρές πιθανότητες επιτυχίας.

Υποχρέωση εμφανής, καλυπτόμενη απο ασφαλιστές.

Λόγω μη ανάληψης μέχρι σήμερα, δικονομικά, της ευθύνης έκ μέρους των ασφαλιστών, η γνωστοποίηση της υποχρέωσης αυτής στις πωλήτριες με αίτημα συγχρόνως την προσεπίκληση των ασφαλιστών

σε παρέμβαση υπέρ της ΕΤΑΙΡΙΑΣ, θα μπορούσε να επιφέρει τη δέσμευση της εγγυητικής επιστολής μέχρι να ασκηθεί παρέμβαση των ασφαλιστών, άλλως μέχρι να κριθεί η αγωγή αμετάκλητα (6 - 8 χρόνια) και σε περίπτωση που η ασφαλιστική δεν καλύψει την ΕΤΑΙΡΙΑ (κάτι τέτοιο δεν πιθανολογείται), καταλογισμός στις πωλήτριες του ποσού που τυχόν επιδικασθεί στους ενάγοντες, εφόσον θίγεται η καθαρή θέση των 13 εκατ. \$.

5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

α. ΜΙΣΘΟΙ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ

Περί τα 2,2 δισεκ. δρχ. με τον επιτευχθέντα συμβιβασμό.

Υποχρέωση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ εμφανής με δυσκολίες να καταλογισθεί στις πωλήτριες.

Πιθανός καταλογισμός αυτής στις πωλήτριες, εφόσον θίγει την καθαρή θέση των 13 εκατ. \$. Έν πάση περιπτώσει δυνατότητα δέσμευσης της εγγυητικής επιστολής.

β. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ

Οι αποζημιώσεις του προσωπικού σε περίπτωση λύσης της σύμβασης εργασίας, υπολογιζόμενες στα 2,093 δισεκ. δρχ., θα πρέπει να ληφθούν υπόψη για την εξεύρεση της καθαρής θέσης της εταιρίας και να καταλογισθούν στις πωλήτριες στο βαθμό που θίγουν τη θέση των 13 εκατ. \$.

6. INTERAMERICAN

Δόθηκαν απο την παλαιά διοίκηση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ, προφανώς καίτοι μη οφειλόμενα, περί τα 40 εκατ. δρχ., επιλεκτικά σε ασφαλισμένα στελέχη.

Υπάρχουν αγωγές των λοιπών ασφαλισμένων συνολικού ποσού περί τα 80 εκατ. δρχ. Οι αγωγές αυτές προβλέπεται να απορριφθούν. Αν εγερθούν νέες αγωγές, στηριζόμενες σε νέα βάση, πιθανό να αυ-

δοκιμήσουν.

Πιθανός, όχι όμως σοβαρά προβλεπόμενος, κίνδυνος επέκτασης των αγωγών επι σχεδόν όλου του υπαλληλικού προσωπικού. Πιθανή ζημία για την ΕΤΑΙΡΙΑ πάνω απο 1 δισεκ. δρχ.

Παράλειψη πωλητριών να γνωστοποιήσουν την όχι σοβαρά πιθανολογούμενη ζημία της ΕΤΑΙΡΙΑΣ απο τυχόν επέκταση στο υπαλληλικό προσωπικό.

Γνωστοποίηση της τυχόν υποχρέωσης της ΕΤΑΙΡΙΑΣ προς τους παραλειφθέντες ασφαλισθέντες για ποσό 80 εκατ. δρχ. ή και για τους παραλειφθέντες μη ασφαλισθέντες (για τους τελευταίους με ιδιαίτερη προσοχή για να μη στραφεί τούτο, σε περίπτωση μη καταλογισμού στις πωλήτριες, σε βάρος της ΕΤΑΙΡΙΑΣ), πιθανό να οδηγήσει σε δέσμευση της εγγυητικής επιστολής.

7. ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ

Έχουν εγερθεί αγωγές απο 23 μηχανικούς για συνολικό ποσό περί τα 52 εκατ. δρχ. Πιθανή έγερση 10 ακόμη αγωγών για συνολικό ποσό 20 εκατ. δρχ. περίπου.

Οι αγωγές αυτές προβλέπεται ότι θα απορριφθούν.

Δύσκολα θα μπορούσε να θεωρηθεί η τυχόν υποχρέωση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ ως εμφανής.

Γνωστοποίηση της στις πωλήτριες θα μπορούσε να επιφέρει τη δέσμευση της εγγυητικής επιστολής.

8. ΦΟΡΟΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Απαίτηση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ κατά των πωλητριών ως μετόχων ποσού 1,4 εκατ. \$.

Θα πρέπει να ζητηθεί απο αυτές, εφόσον ήταν γεννημένη υποχρέωση μέχρι τις 2.9.85 , ανεξάρτητα απο τη σύμβαση και συνεπώς ανεξάρτητα αν ήταν εμφανής ή όχι ή αν θίγει τη θέση των 13 εκατ. \$

Έν πάση περιπτώσει θα πρέπει να ληφθεί υπόψη εφόσον θίγει την καθαρή θέση των 13 εκατ. \$.

9. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΣΕ ΕΤΟΙΜΟΤΗΤΑ ΠΡΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Προβλεπόμενο κόστος για να βρεθεί η επιχείρηση στην κατάσταση της πλήρους ετοιμότητας προς λειτουργία περί το 1,5 δισεκ. δρχ (700 περίπου εκατ. δρχ. για γενικές επιδιορθώσεις, 700 περίπου εκατ. δρχ. για επισκευή Δεξαμενής 5, 200 περίπου εκατ. δρχ. για αγορά και επισκευή Δεξαμενής 2).

Πιθανές ζημίες απο διαφυγόντα κέρδη και απώλεια πελατών μη υπολογισμένες.

Η σύμβαση μεταβίβασης των μετοχών δεν προβλέπει υπόσχεση των πωλητριών ότι η επιχείρηση είναι σε πλήρη ετοιμότητα προς λειτουργία, όμως τα μέρη συμφώνησαν ότι αυτό θα ληφθεί σαν βάση για τον καθορισμό της καθαρής θέσης.

Για τον καθορισμό της καθαρής θέσης της ΕΤΑΙΡΙΑΣ θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι η επιχείρηση δεν ήταν σε πλήρη ετοιμότητα προς λειτουργία, με συνέπεια ή να γίνει επαναπροσδιορισμός των συντελεστών για την εξεύρεση της καθαρής θέσης ή να επιβαρυνθούν οι πωλήτριες με το παραπάνω προβλεπόμενο κόστος και τις περαιτέρω προβλεπόμενες ζημίες στο βαθμό που θίγεται η καθαρή θέση των 13 εκατ. \$.

10. ΚΕΦΑΛΟΝΙΑ HOPE

Αγωγή κατά της ΕΤΑΙΡΙΑΣ για ποσό 80.000 \$ περίπου.

Πιθανή ευδοκίμηση της αγωγής.

Υποχρέωση εμφανής μέν αλλά υπόσχεση ότι καλύπτεται ασφαλίστικά, πράγμα που δεν συμβαίνει.

Γνωστοποίηση στις πωλήτριες με πιθανό στόχο την επιβάρυνση αυτών ανεξάρτητα απο την καθαρή θέση.



4. ΕΛΙΚΟΠΤΕΡΟ

Πιθανές ευθύνες των μελών του ΔΣ (Εταιρική αγωγή) που αποφάσισαν τη δωρεά, αν αυτή δεν μπορεί να ενταχθεί στα πλαίσια της εξυπηρετήσεως των σκοπών της ΕΤΑΙΡΙΑΣ.

IV. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Από τα παραπάνω διαφαίνονται δυνατότητες που θα μπορούσαν να αξιοποιηθούν για το συμφέρον της ΕΤΑΙΡΙΑΣ.

Αθήνα 19 Γενάρη 1986



III. ΠΙΘΑΝΕΣ ΕΥΘΥΝΕΣ ΤΡΙΤΩΝ

1. ΝΑΥΠΗΓΗΜΑΤΑ 1130 - 31

- α. Πλοιοκτητριών : Στα πλαίσια της Διαιτησίας.
- β. Δρακόπουλου : Εμφανιζόμενου ως ενεργούντος επ'ονόματι και για λογαριασμό των πλοιοκτητριών και συνεπώς υπεύθυνου σε αποζημίωση.
- γ. CITIBANK : Εμφανιζόμενης ως ενεργούσας επ'ονόματι και για λογαριασμό των πλοιοκτητριών και συνεπώς υπεύθυνης σε αποζημίωση.
- δ. ΔΣ και Εκκαθαριστών : Για ενέργειες και παραλείψεις σε ότι αφορά τη μείωση κατά 7,145 εκατ. \$ ανά πλοίο για τα μέλη του ΔΣ και την τυχόν περαιτέρω ζημία για τους Εκκαθαριστές .
- ε. Πιθανές ποινικές ευθύνες κατά πλοιοκτητριών των παραδοθέντων τριών τελευταίων πλοίων και ενδεχομένως και κατά των πλοιοκτητριών των 1130 - 1131, κατά CITIBANK και μελών ΔΣ για παραβάσεις νόμων και αποφάσεων Τράπεζας Ελλάδας, Υπουργείων περί χρηματοδότησης και επιδότησης επιτοκίου σε βάρος του Ελληνικού Δημοσίου.

2. ΔΕΞΑΜΕΝΗ 5

Πιθανές ευθύνες έναντι :

- α. Κατασκευαστών : Λόγω τυχόν ελαττωματικής κατασκευής.
- β. Μελετητών : Λόγω τυχόν ελαττωματικού σχεδιασμού.
- γ. Επιβλέποντος Μηχανικού : Λόγω τυχόν μη προσήκουσας επίβλεψης.

3. INTERAMERICAN

Πιθανές αστικές (εταιρική αγωγή) και ποινικές ευθύνες κατά μελών ΔΣ ή/και Γενικής Διεύθυνσης για την καταβολή 40 περίπου εκατ. δρχ. χωρίς να υπάρχει υποχρέωση της ΕΤΑΙΡΙΑΣ προς τούτο.