

Κλίμακα: Άνω των €2.000.000

ΣΤΟ ΕΠΑΡΧΙΑΚΟ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΟ ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ

Αγωγή Αρ. 5210/2016

Μεταξύ:

CEAC HOLDINGS LIMITED, από τη Λευκωσία

Εναγόντων

και

1. Μαυροβούνιο, μέσω του Υπουργείου Εξωτερικών και Ευρωπαϊκής Ολοκλήρωσης του Μαυροβουνίου, Stanka Dragojevića 2, Podgorica, Montenegro.
2. Veselin Perisic υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστής/παραλήπτης της εταιρείας Kombinat Aluminijuma Podgorica A.D., από Akcionarsko društvo Kombinat aluminijuma Podgorica, Dajbabe bb, 81000 Podgorica, Μαυροβούνιο
3. Montenegro Bonus LLC, από Donje polje bb, 81250 Cetinje, Μαυροβούνιο

Εναγομένων

ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ

1. Η Ενάγουσα είναι Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, νόμιμα εγγραμμένη στη Κύπρο και το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην οδό Θεμιστοκλή Δέρβη 12, PALAIS D'IVOIRE, 1^{ος} όροφος, 1066, Λευκωσία. Η Ενάγουσα επένδυσε σημαντικά χρηματικά ποσά στην εταιρείας Kombinat Aluminijuma Podgorica A.D. (εφεξής η «ΚΑΡ»), μια κρατική εταιρεία παραγωγής αλουμινίου του Μαυροβουνίου μετά από προτροπές και/ή παραστάσεις του Εναγόμενου 1 με αποτέλεσμα να πέσει θύμα απάτης και/ή δόλιου σχεδίου και/ή συννομωσίας που διαπράχθηκε εναντίον της.
2. Ο Εναγόμενος 1 είναι το κράτος του Μαυροβουνίου, το οποίο ενάγεται-μέσω του Υπουργείου Εξωτερικών και Ευρωπαϊκής Ολοκλήρωσης του Μαυροβουνίου.
3. Ο Εναγόμενος 2 είναι ο Veselin Perisic, ο οποίος ενάγεται υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστής/παραλήπτης της ΚΑΡ. Η ΚΑΡ ιδρύθηκε ως μια κρατική εταιρεία και ξεκίνησε τις εργασίες της τη δεκαετία του 1970, οι οποίες σχετιζόνταν με την μεταλλουργία αλουμινίου.
4. Η Εναγόμενη 3 είναι η εταιρεία Montenegro Bonus LLC, που είναι εταιρεία δεόντως

εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους του Μαυροβούνιου.

5. Η παρούσα αγωγή προκύπτει από την εκτέλεση ενός δόλιου σχεδίου που σχεδιάστηκε και υιοθετήθηκε από τον Εναγόμενο 1 με την πάροδο των χρόνων, έτσι ώστε ο Εναγόμενος 1 να παρακινήσει με παράνομα μέσα την Ενάγουσα να επενδύσει τεράστια ποσά στην ΚΑΡ, και κατ' επέκταση στην οικονομία του Μαυροβούνιου, έχοντας πρόθεση σε μεταγενέστερο χρόνο να ματαιώσει τις εν λόγω επενδύσεις παράνομα και δόλια, μέσω της ανάκτησης του ελέγχου των περιουσιακών στοιχείων της ΚΑΡ και να αποκτήσει αδικαιολόγητο πλεονέκτημα εις βάρος της Ενάγουσας. Οι Εναγόμενοι 2 και 3 συμμετείχαν και/ή εμπλάκηκαν σε αυτό το δόλιο σχέδιο που ενορχηστρώθηκε από τον Εναγόμενο 1.

(Α) ΟΙ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΚΑΡ ΚΑΙ RBN

6. Κατά ή γύρω στο 2000, η ΚΑΡ αντιμετώπισε σοβαρές οικονομικές δυσκολίες και χρειάστηκε μεγάλες επενδύσεις έτσι ώστε να εκσυγχρονίσει τις απαρχαιωμένες εγκαταστάσεις της και να βελτιώσει τα περιβαλλοντικά πρότυπα του εργοστασίου. Ο Εναγόμενος 1 θεώρησε ότι ο μόνος τρόπος για να βελτιωθεί η ανταγωνιστικότητα της προβληματικής και ανεπιτυχούς κρατικής εταιρείας και για να μετατρέψει την ΚΑΡ σε βιώσιμη επιχείρηση ήταν το ξένο κεφάλαιο και τεχνογνωσία.
7. Κατά ή γύρω στο 2004, ο Εναγόμενος 1, ως μέρος της προσπάθειας του να ιδιωτικοποιήσει την κρατική βιομηχανία αλουμινίου, προκήρυξε προσφορά (tender offer) με σκοπό να πουλήσει την πλειοψηφία των μετοχών της ΚΑΡ και τις μετοχές στην εταιρεία Rudnici Boksite A.D. Niksic, Montenegro (εφεξής η «RBN»), η οποία ασχολείται με ορυχεία βωξίτη.
8. Ο μέτοχος της Ενάγουσας, En+ Group Limited (που στο εξής θα αναφέρεται ως «η EN+») είχε σκοπό να μετατρέψει την ΚΑΡ σε μια δεσπόζουσα εταιρεία παραγωγής αλουμινίου στην Κεντρική Ευρώπη, με ένα από τα πιο μοντέρνα μεταλλουργεία της Ευρώπης. Η στρατηγική της Ενάγουσας βασίστηκε στην αναπτυσσόμενη ζήτηση αλουμινίου στην Ευρώπη καθώς και στο κλείσιμο αριθμού μεταλλουργείων στην περιοχή. Η γεωγραφική θέση της ΚΑΡ ήταν επίσης σημαντική όταν η Ενάγουσας έλαβε την απόφαση να επενδύσει στην ΚΑΡ. Η ΚΑΡ έχει εύκολη πρόσβαση σε λιμάνια της Αδριατικής και τα μεταλλεία βωξίτη της RBN βρίσκονται κοντά.

9. Το 2005, μετά τη διενέργεια της προσφοράς, η Ενάγουσα απέκτησε από τρεις κρατικές οντότητες το 65.4394% των μετοχών της ΚΑΡ και το 32.0455% των μετοχών της RBN. Οι τρεις οντότητες που πούλησαν τις μετοχές ήταν το Ταμείο για την Ανάπτυξη του Μαυροβούνιου (Fund for Development of Montenegro), το Κρατικό Ταμείο Συντάξεων και Ασφάλισης Αναπηρίας (Republic Fund for Pension and Disability Insurance) και το Γραφείο Απασχόλησης του Μαυροβούνιου (Bureau for Employment of Montenegro) (που στο εξής θα αναφέρονται συλλογικά ως «**οι Πωλητές**» εκτός όπου κρίνεται αναγκαία χωριστή αναφορά). Στις 20 Νοεμβρίου του 2005, η Ενάγουσα απέκτησε επιπρόσθετες μετοχές στην RBN, οι οποίες αποτελούν το 31.5836% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένου στο χρηματιστήριο. Μετά την έκδοση νέων μετοχών στην ΚΑΡ το 2008, οι μετοχές της Ενάγουσας στην ΚΑΡ αντιστοιχούσαν στο 58.72%.

Συμφωνία-ΚΑΡ

10. Κατά ή περί τις 02/07/2005 υπογράφηκε μεταξύ της Ενάγουσας και των Πωλητών η συμφωνία για την πώληση και αγορά των μετοχών της ΚΑΡ (εφεξής η «**Συμφωνία-ΚΑΡ**») και μετά από κάποιες τροποποιήσεις έγινε τελική στις 30/11/2005.
11. Σύμφωνα με τη Συμφωνία-ΚΑΡ, οι Πωλητές μεταβίβασαν 6,235,072 μετοχές που αποτελούσαν το 65.4394% της ΚΑΡ, με αντάλλαγμα την τιμή πώλησης των €48,500,000. Η κατανομή των μετοχών που μεταβιβάστηκαν από Πωλητές και οι αντίστοιχες τιμές πώλησης είναι ως ακολούθως: η Ενάγουσα πλήρωσε €32,714,215 στο Ταμείο για την Ανάπτυξη του Μαυροβούνιου με αντάλλαγμα το 44.1402% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΑΡ, η Ενάγουσα πλήρωσε €11,839,337 στο Ταμείο Συντάξεων και Ασφάλισης Αναπηρίας με αντάλλαγμα το 15.977% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΑΡ και η Ενάγουσα πλήρωσε €3,946,449 στο Γραφείο Απασχόλησης του Μαυροβούνιου με αντάλλαγμα το 5.3248% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΑΡ.
12. Μετά την έκδοση νέων μετοχών στην ΚΑΡ κατά ή περί το 2008, οι μετοχές της Ενάγουσας στην ΚΑΡ αντιστοιχούσαν στο 58.72%.
13. Επιπρόσθετα με την αρχική επένδυση των €48,500,000, η Ενάγουσα ανέλαβε με την από μέρους της εκτέλεση της Συμφωνίας-ΚΑΡ, την υποχρέωση να επενδύσει

περαιτέρω το ποσό των €55,000,000 σύμφωνα με ένα επενδυτικό πρόγραμμα (investment programme), καθώς και το ποσό των €4.000.000 ως μέρος επενδυτικού προγράμματος προς την RBN, και €20,000,000 για περιβαλλοντικά και κοινωνικά προγράμματα. Επομένως, μετά την απόκτηση του εργοστασίου από την Ενάγουσα το 2005, η Ενάγουσα ξεκίνησε επιθετικά να το εκσυγχρονίζει ως μέρος ενός σημαντικού επενδυτικού προγράμματος. Ειδικότερα, η Ενάγουσα ανέλαβε να εκσυγχρονίσει τον απαρχαιωμένο εξοπλισμό της KAP, σύμφωνα με το επενδυτικό πρόγραμμα των €55 εκατομμυρίων και επίσης δεσμεύτηκε να εφαρμόσει περιβαλλοντικό πρόγραμμα συνολικού ύψους €20 εκατομμυρίων και το οποίο στόχευε στο να φέρει τις εγκαταστάσεις της KAP σε συμμόρφωση με τα περιβαλλοντικά πρότυπα του Μαυροβούνιου. Αυτές οι επενδύσεις θα ολοκληρώνονταν σε περίοδο πέντε χρόνων, αρχής γενομένης την 30/11/2005.

14. Σε αντάλλαγμα για τις πιο πάνω ουσιαστικές επενδύσεις της Ενάγουσας, ο Εναγόμενος Ι ανέλαβε, μεταξύ άλλων:

- (1) να εγγυηθεί ένα μακροπρόθεσμο (5 χρόνων) συμβόλαιο παροχής ηλεκτρισμού με την κρατική εταιρεία παραγωγής ηλεκτρισμού Elektroprivreda Crne Gore, A.D. Niksic (εφεξής η «EPCG»), του οποίου η τιμή συνδέθηκε με την τιμή του αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου (London Metal Exchange) (εφεξής το «XML») και το μέγεθος συνδέθηκε με την συνολική παραγωγή του εργοστασίου αλουμινίου με τον τρόπο που αναφέρεται στη σχετική συμφωνία,
- (2) να εγγυηθεί ότι όλοι οι λογαριασμοί πριν το 2004 που παρουσιάστηκαν κατά τη διαδικασία δέουσας επιμέλειας (due diligence process) ήταν ακριβείς και σωστοί, και
- (3) να αναλάβει την ευθύνη και την υποχρέωση αναφορικά με περιβαλλοντικά ζητήματα που σχετίζονταν με τη λειτουργία της KAP.

Συμφωνία-RBN

15. Κατά ή περί τις 17/10/2005, υπογράφηκε μεταξύ της Ενάγουσας και των Πωλητών η Συμφωνία για την Πώληση και Αγορά των μετοχών στην εταιρεία RBN (εφεξής η

«**Συμφωνία- RBN**»), με την οποία οι Πωλητές πούλησαν και μεταβίβασαν στην Ενάγουσα το 32.0455% των μετοχών της RBN (η οποία ήταν η κύρια προμηθευτής πρώτων υλών της ΚΑΡ) έναντι της τιμής πώλησης των €6,000,000. Η Συμφωνία-RBN έγινε τελική κατά ή περί τις 30/11/2005. Η Συμφωνία-RBN προνοούσε τα ακόλουθα: €938,658 θα πληρώνονταν από την Ενάγουσα στο Γραφείο Απασχόλησης του Μαυροβούνιου με αντάλλαγμα το 5.0133% των μετοχών στην RBN, €2,045,194 θα πληρώνονταν στο Ταμείο για την Ανάπτυξη του Μαυροβούνιου με αντάλλαγμα το 11.9914% των μετοχών στην RBN και €2,816,148 θα πληρώνονταν στο Κρατικό Ταμείο Συντάξεων και Ασφάλισης Αναπηρίας με αντάλλαγμα το 15.0408% των μετοχών στην RBN.

16. Κατά ή περί τις 20/11/2005, η Ενάγουσα απέκτησε βάσει συμφωνίας αγοράς μετοχών με την εταιρεία Monte Adria Broker-Diler επιπρόσθετες μετοχές στην RBN έναντι του ποσού των €3,344,328,90, οι οποίες αποτελούν το 31.5836% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένου στο χρηματιστήριο.
17. Η Ενάγουσα επιφυλάσσεται να αναφερθεί λεπτομερώς στους όρους της Συμφωνίας-ΚΑΡ και της Συμφωνίας-RBN κατά την ακρόαση της υπόθεσης. Στο εξής η Συμφωνία-ΚΑΡ και η Συμφωνία-RBN θα αναφέρονται συλλογικά ως «**οι Συμφωνίες**» εκτός όπου κρίνεται αναγκαία χωριστή αναφορά.

(B) ΙΔΙΩΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ

18. Κατά τον ουσιαστικό για την αγωγή χρόνο και μέχρι σήμερα η κρίσιμη προϋπόθεση μιας επιτυχούς αναδιάρθρωσης της ΚΑΡ ήταν η παροχή ηλεκτρισμού. Τα μεταλλουργεία αλουμινίου χρειάζονται τεράστιες ποσότητες ηλεκτρισμού. Για την επικερδή παραγωγή αλουμινίου είναι απαραίτητο να υπάρχει μακροπρόθεσμα αξιόπιστος διαθέσιμος ηλεκτρισμός σε εύλογες τιμές. Τόσο ο Εναγόμενος Ι, όσο και οι Πωλητές, γνώριζαν αυτό το γεγονός όταν η ΚΑΡ προσφέρθηκε αρχικά στην διαδικασία της προσφοράς, ενόψει και του ότι η ανάγκη για μια νέα βάση παροχής ηλεκτρισμού αναφερόταν ρητά στη σελίδα 13 της **Στρατηγικής Αποκρατικοποίησης (Privatization Strategy)**. Ήδη κατά τη διάρκεια της διαδικασίας προσφορών, οι Πωλητές και ο Εναγόμενος Ι επανειλημμένα διαβεβαίωσαν την Ενάγουσα ότι οι εγκαταστάσεις παροχής ηλεκτρισμού (electrical power assets) θα ιδιωτικοποιούνταν αμέσως μετά την ιδιωτικοποίηση της ΚΑΡ και της RBN και προέτρεψαν την Ενάγουσα να προχωρήσει με την υποβολή προσφοράς

κατά τη διαδικασία της δημόσιας πρόσκλησης και να επενδύσει στην ΚΑΡ. Είναι η θέση της Ενάγουσας ότι αυτές οι διαβεβαιώσεις έγιναν με κακή πίστη και συνιστούν μέρος της απάτης που έγινε από τον Εναγόμενο Ι εναντίον της Ενάγουσας. Ήταν γνωστό ότι η ΕΡΡΑ ελεγχόταν από τον Εναγόμενο Ι.

19. Κατά ή περί το 2006, ο Εναγόμενος Ι ανακοίνωσε δημόσια πρόσκληση για την ιδιωτικοποίηση ενός εργοστασίου παραγωγής ηλεκτρισμού με καύση άνθρακα στην πόλη της Πλιέβλια (Plyenija) (εφεξής η «ΤΕΡ»). Η ΕΝ+ υπέβαλε προσφορά προτείνοντας μια επενδυτική στρατηγική, στην οποία συμπεριλήφθηκε ο εκσυγχρονισμός του υφιστάμενου εργοστασίου ενέργειας της ΤΕΡ και την απόκτηση του 31.1117% του ανθρακωρυχείου Rudnik Uglia. Η προσφορά συμπεριλάμβανε την ανέγερση ενός δεύτερου κτιρίου (block) στην ΤΕΡ έτσι ώστε να ξεπεράσει την έλλειψη ηλεκτρικής ενέργειας που αντιμετώπιζε σε εκείνο το χρόνο το Μαυροβούνιο. Η ΕΝ+ ήταν πρόθυμη να πληρώσει €45 εκατομμύρια για το εργοστάσιο ενέργειας και ανέλαβε να προχωρήσει με επιπλέον επενδύσεις ύψους €195.4 εκατομμυρίων. Ήταν επιπλέον πρόθυμη να ανεγείρει μια επιπρόσθετη μονάδα 225MW για περαιτέρω €179.97 μέχρι το 2011. Τέλος, πρόσφερε €5 εκατομμύρια για την απόκτηση του 31.1117 % του ανθρακωρυχείου Rudnik Uglia, και ήταν πρόθυμη να αναλάβει περαιτέρω επένδυση στο ορυχείο ύψους €78.74 εκατομμυρίων.

20. Όλες αυτές οι επενδύσεις στόχευαν στο να διασφαλιστεί μια εύλογη τιμή για την παροχή ηλεκτρισμού στην ΚΑΡ. Η εφαρμογή της επενδυτικής πρότασης της ΕΝ+ θα κάλυπτε τις απαιτήσεις παροχής ηλεκτρισμού για την ΚΑΡ. Η ΕΝ+ κέρδισε την προσφορά, αλλά παρά τις ανάγκες της ΚΑΡ για παροχή ηλεκτρισμού και το ότι ο Εναγόμενος Ι γνώριζε αυτό το κρίσιμο θέμα, ο Εναγόμενος Ι τερμάτισε την δημόσια πρόσκληση κατά ή περί το 2007 υποστηρίζοντας ότι η βιομηχανία ενέργειας θα έπρεπε να παραμείνει κάτω από τον έλεγχο του κράτους και να μην ιδιωτικοποιηθεί. Ως αποτέλεσμα αυτής της απόφασης του Εναγόμενου Ι, η ζήτηση για μακροπρόθεσμη παροχή ηλεκτρισμού της ΚΑΡ σε λογικές τιμές δεν ικανοποιήθηκε ποτέ.

(Γ) ΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΗ ΚΑΙ Η ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΗΣ

21. Λίγο μετά την εκτέλεση των Συμφωνιών, η Ενάγουσα ανακάλυψε ότι πολλές παραστάσεις και εγγυήσεις (representations and warranties) που έγιναν και/ή

δόθηκαν από τους Πωλητές και τον Εναγόμενο 1 στις Συμφωνίες ήταν ψευδής και/ή είχαν παραβιαστεί ενώ οι συμβατικές δεσμεύσεις και υποχρεώσεις που απέρρεαν από τις Συμφωνίες δεν είχαν εκπληρωθεί δεόντως από τους Πωλητές και τον Εναγόμενο 1.

22. Όσον αφορά τις πρόνοιες των Συμφωνιών, κατά ή περί τις 26/05/2006 δόθηκε Ειδοποίηση Παράβασης (Notice of Breach) στους Πωλητές και στον Εναγόμενο 1 με την οποία η Ενάγουσα διευκρίνισε τη βάση γεγονότων για τις παραβάσεις των παραστάσεων και εγγυήσεων. Μετά την επίδοση της Ειδοποίησης Παράβασης, η Ενάγουσα έκανε επανειλημμένες προσπάθειες να ξεκινήσει διαπραγματεύσεις με τους Πωλητές και τον Εναγόμενο 1 για να λύσουν την διαφορά από κοινού, αλλά οι Πωλητές αρνήθηκαν να βρουν ένα συμβιβαστικό διακανονισμό.
23. Κατά ή περί τις 05/10/2007, υποβλήθηκε στο Εναγόμενο 1 η πρώτη ειδοποίηση διαφοράς (notice of dispute), η οποία προνοούσε για μία περίοδο χάριτος (cooling period) 14 εργάσιμων ημερών, σύμφωνα με τις πρόνοιες των Συμφωνιών, έτσι ώστε να εξετάσει το ενδεχόμενο διακανονισμού πριν από την έναρξη της διαδικασίας διαιτησίας. Μετά τη λήξη της περιόδου χάριτος, κατά ή γύρω στις 27/11/2007, η Ενάγουσα ξεκίνησε τη διαιτητική διαδικασία UNCITRAL στη Φρανκφούρτη, στη Γερμανία, σύμφωνα με τις Συμφωνίες και ήγειρε αξιώσεις συνολικού ποσού άνω των €375 εκατομμυρίων (εφεξής η «**Πρώτη Διαιτησία**»). Η Ενάγουσα αξίωσε αποζημιώσεις που θα καταβάλλονταν σε αυτήν συνολικού ύψους €205.9 εκατομμυρίων και αποζημιώσεις που θα καταβάλλονταν στην KAP και στην RBN ύψους €141.4 εκατομμυρίων και US\$2.1 εκατομμυρίων, αντίστοιχα. Περαιτέρω αξιώσεις εγέρθηκαν όσον αφορά τις υποχρεώσεις του κράτους του Μαυροβούνιου να παραιτηθεί από ορισμένα εισπρακτέα, να αποζημιώσει τις KAP και RBN για συγκεκριμένες ενδεχόμενες υποχρεώσεις, να αναλάβει ορισμένα χρέη και να δηλώσει ότι χρεωστικές υποχρεώσεις της KAP προς την Ενάγουσα, που ανέρχονται στο ποσό των €40.400.000 πλέον τόκους, δεν ήταν απαιτητές. Πολλές από αυτές τις αξιώσεις δεν βασίζονταν μόνο σε παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων, αλλά ήταν για ζημιές που προκλήθηκαν σκόπιμα από το κράτος του Μαυροβούνιου και τους Πωλητές.
24. Στα χρόνια που ακολούθησαν την ιδιωτικοποίηση της KAP, η KAP και η RBN είχαν προβλήματα ρευστότητας και διάρθρωσης. Οι οικονομικές δυσκολίες, που κυρίως υφίστατο η KAP, προέκυψαν, μεταξύ άλλων, εξαιτίας του ότι δεν υπήρχε

εξασφάλιση για την παροχή ηλεκτρικού ρεύματος σε λογική τιμή. Υπό το φως της αποτυχημένης ιδιωτικοποίησης του παροχέα ηλεκτρικού ρεύματος, η τιμή αγοράς της ηλεκτρικής ενέργειας από την ΚΑΡ αυξήθηκε δραματικά από το 2005 έως το 2008. Αυτό κατέστησε αδύνατο για την ΚΑΡ να παράγει αλουμίνιο επικερδώς. Η ΚΑΡ υφίστατο ζημιές/απώλειες για κάθε τόνο αλουμίνιου που παρήγαγε. Προκειμένου να ανταποκριθεί στην από μέρους της ΚΑΡ ζήτηση παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, η Ενάγουσα εξέτασε την πιθανότητα να αποκτήσει περιουσιακά στοιχεία ενέργειας ή να χτίσει νέες εγκαταστάσεις παροχής ενέργειας στην περιοχή, συμπεριλαμβανομένων και στην Σερβία και στην Βοσνία. Όλες οι εναλλακτικές πηγές στις χώρες γύρω από το Μαυροβούνιο δεν μπορούσαν να προσφέρουν αρκετή ισχύ, έτσι ώστε να χρησιμοποιηθεί από την Ενάγουσα στην ΚΑΡ, αφού κατά κύριο λόγο απαιτείτο από τους ντόπιους καταναλωτές. Στην πραγματικότητα, στον ουσιαστικό χρόνο όλα τα Δυτικά Βαλκάνια υπέφεραν, και εξακολουθούν να υποφέρουν και σήμερα, από την δραματική έλλειψη ηλεκτρικής ενέργειας. Όλα αυτά τα χρόνια, το κλειδί σε αυτό το πρόβλημα θα ήταν να επιτραπεί μια ουσιαστική ιδιωτική επένδυση στην υποδομή της ηλεκτρικής ενέργειας. Αν και τέτοιες επενδύσεις στην παροχή ηλεκτρικής ενέργειας ήταν η βάση της Στρατηγικής Ιδιωτικοποιήσεων, ο Εναγόμενος 1 συνέχισε απέφηνε (boycotted) να μιλάει σοβαρά για αυτές.

25. Το 2009 ο Εναγόμενος 1 προκήρυξε προσφορά/διαγωνισμό για την αγορά μεριδίου 18,3% στην εταιρεία παροχής ηλεκτρισμού EPCG, η οποία είναι η προμηθευτής ηλεκτρικής ενέργειας της ΚΑΡ και όλου του Μαυροβουνίου. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η EPCG ελέγχεται από τον Εναγόμενο 1. Ωστόσο, λόγω του γεγονότος ότι μόνο ένα μειωρητικό μερίδιο δημοπρατήθηκε, έτσι ώστε να μην επιτρέπεται στον μειωρηφούντα επενδυτή να επηρεάσει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων ή τα επενδυτικά σχέδια της EPCG, η Ενάγουσα δεν υπέβαλε προσφορά.
26. Ενώ η Πρώτη Διαιτησία ήταν ακόμα σε εκκρεμότητα, έγινε ξεκάθαρο σε αυτούς που λάμβαναν αποφάσεις στο Μαυροβούνιο πως το Μαυροβούνιο ξεκίνησε μια προβληματική διαδικασία ιδιωτικοποίησης, στα πλαίσια της οποίας η Ενάγουσα παρακινήθηκε να επενδύσει ένα σημαντικό τριψήφιο ποσό εκατομμυρίων στην οικονομία του Μαυροβουνίου. Όταν η Έκθεση Απαίτησης καταχωρήθηκε στις 14/08/2008 καθορίζοντας με ακρίβεια τις διάφορες παραβάσεις του Εναγόμενου 1, ο Εναγόμενος 1 θορυβήθηκε και κατάλαβε πως υπήρχε μια μεγάλη πιθανότητα να

χρειαστεί να αποζημιώσει την Ενάγουσα καταβάλλοντας υψηλές αποζημιώσεις, σε περίπτωση που η Πρώτη Διαιτησία προχωρούσε σε τελική εκδίκαση.

27. Κατά ή περί το 2009 , ο Εναγόμενος Ι έδειξε την προθυμία του να αρχίσει διαπραγματεύσεις, έτσι ώστε να βρεθεί μια συμβιβαστική λύση. Η Ενάγουσα προχώρησε με αυτές τις συνομιλίες βασιζόμενη στην ρητή επιθυμία του Εναγόμενου Ι να παρέχει στην ΚΑΡ, μετά από χρόνια νομικών διαμαχών και οικονομικού αγώνα εναντίον της ΚΑΡ, μια βιώσιμη βάση για την επιχείρηση της με το να αναδιρθώσει την παροχή ηλεκτρισμού, να μειώσει το εργατικό δυναμικό σε βιώσιμα επίπεδα, να καθαρίσει τα περιβαλλοντικά προβλήματα που είχε δημιουργήσει η παραγωγή της ΚΑΡ και να εκπληρώσει τις διάφορες υποχρεώσεις του Εναγόμενου Ι και των Πωλητών, που δεν είχαν εκπληρωθεί, όπως αυτές προβλέπονταν από τις Συμφωνίες.
28. Τόσο η Ενάγουσα όσο και ο Εναγόμενος Ι γνώριζαν ότι η διαδικασία αναδιάρθρωσης δεν είχε τελειώσει με τη Διευθέτηση, αλλά η Συμφωνία Διευθέτησης και η Συμφωνία Μετόχων της ΚΑΡ (όπως περιγράφονται πιο κάτω) υποτίθεται ήταν η αφετηρία για μια παραγωγική συνεργασία μεταξύ των μερών. Ο Εναγόμενος Ι άφησε την Ενάγουσα να πιστεύει ότι με το να παραιτηθεί από τις αξιώσεις της σύμφωνα με την Πρώτη Διαιτησία, ο Εναγόμενος Ι – ως ο νέος μεγάλος μέτοχος – σε αντάλλαγμα θα ξεκινούσε να δουλεύει σε μια ρεαλιστική και οικονομική βάση για την παραγωγή αλουμινίου στη χώρα.
29. Πέραν των ζητημάτων που εγέρθηκαν στην Πρώτη Διαιτησία, ήταν φανερό ότι τα προβλήματα που οδήγησαν την ΚΑΡ στο να είναι μια μη επικερδής εταιρεία ήταν κυρίως ο αριθμός των υπαλλήλων, ο οποίος ήταν δυσανάλογος με τις ανάγκες της εταιρείας και οι μισθοί που καταβάλλονταν σε αυτούς καθώς και το γεγονός ότι η ΚΑΡ ήταν αναγκασμένη να καταβάλλει τεράστια ποσά για την παροχή ηλεκτρισμού.
30. Κατά ή περί τις 21/01/2009, η Ενάγουσα με επιστολή της ημερομηνίας 21/01/2009 προς το Υπουργείο Οικονομικής Ανάπτυξης και την Αντιπροσωπεία του Μαυροβουνίου για την Αναδιάρθρωση της Οικονομίας και των Αλλοδαπών Επενδύσεων, πρότεινε την λήψη ενεργειών οι οποίες θα έπρεπε να είχαν ληφθεί όχι μόνο από την Ενάγουσα αλλά και από το Εναγόμενο Ι, έτσι ώστε να βελτιωθεί η οικονομική κατάσταση της ΚΑΡ. Παρά τις εύλογες προτάσεις που υποβλήθηκαν από την Ενάγουσα μέσω της πιο πάνω επιστολής, καμία από αυτές δεν εφαρμόστηκε στην πραγματικότητα σε βάρος της κερδοφορίας της ΚΑΡ.

31. Κατά η περί τις 16/03/2009, ο Εναγόμενος 1 με επιστολή ημερομηνίας 16/03/2009 προς την Ενάγουσα την πληροφόρησε αναφορικά με τα ποσά που θα έπρεπε να επενδυθούν στην ΚΑΡ. Σύμφωνα με τους ισχυρισμούς του Εναγόμενου 1, κατά τη διάρκεια της τρίτης επενδυτικής περιόδου, η Ενάγουσα επένδυσε λιγότερα χρήματα από αυτά που συμφωνήθηκαν και ζήτησε από την Ενάγουσα να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τη Συμφωνία-ΚΑΡ, καθώς επίσης κατέστησε υπεύθυνη την Ενάγουσα να πληρώσει πρόστιμο (penalty) αναφορικά με την κατ' ισχυρισμό παράβαση. Η Ενάγουσα υποστηρίζει ότι κατά διάρκεια των δύο πρώτων επενδυτικών περιόδων, παρά τις σοβαρές παραβάσεις των εγγυήσεων και τις δηλώσεις που έγιναν από τον Εναγόμενο 1 οι οποίες αποτέλεσαν το θέμα της Πρώτης Διαιτησίας, η Ενάγουσα εκπλήρωσε πλήρως τις υποχρεώσεις της σε σχέση με την ΚΑΡ σύμφωνα με τις πρόνοιες των Συμφωνιών. Όμως, κατά τη διάρκεια της τρίτης επενδυτικής περιόδου, η εν λόγω παράβαση από μέρους του Εναγόμενου 1 έγινε πιο επαχθής για την Ενάγουσα, η οποία άρχισε να παραπονιέται και κατέστη αδύνατο να συμμορφωθεί πλήρως με τις συμφωνίες.
32. Κατά η περί τις 15/05/2009, ο Εναγόμενος 1 με επιστολή ημερομηνίας 15/05/2009 προς την Ενάγουσα της απέστειλε ειδοποίηση για Γεγονός Αθέτησης Υποχρέωσης (Event of Default) σύμφωνα με τη Συμφωνία-ΚΑΡ και συγκεκριμένα σε σχέση με τις κατ' ισχυρισμό καθυστερημένες πληρωμές των λογαριασμών σε σχέση με την παροχή ηλεκτρισμού και κάλεσε την Ενάγουσα να επανορθώσει την κατ' ισχυρισμό παράβαση, αλλιώς οι Πωλητές θα ασκούσαν, ανάμεσα σε άλλα, το δικαίωμά τους να τερματίσουν τη Συμφωνία-ΚΑΡ, και να μεταφέρουν τις μετοχές πίσω στην ιδιοκτησία τους.
33. Είναι η θέση της Ενάγουσας πως όλες αυτές οι επιστολές που στάλθηκαν από τον Εναγόμενο 1 στην Ενάγουσα είχαν σκοπό να επηρεάσουν την Ενάγουσα έτσι ώστε να συνάψει τη Συμφωνία Διευθέτησης και τη Συμφωνία Μετόχων ΚΑΡ, έτσι ώστε να αναγκάσει την Ενάγουσα να παραιτηθεί από τις βάσιμες αξιώσεις που ήγειρε στην Πρώτη Διαιτησία. Αυτές οι συμφωνίες ήταν «εργαλεία» ζωτικής σημασίας για το συνολικό σχέδιο του Εναγόμενου 1, τα οποία έδωσαν την ευκαιρία στον Εναγόμενο 1 να αποκτήσει τον έλεγχο της ΚΑΡ σε βάρος της Ενάγουσας.
34. Κατά η περί τις 16/11/2009, συνάφθηκε μεταξύ της Ενάγουσας και της EN+, της ΚΑΡ, της RBN, του Εναγόμενου 1 και των Πωλητών η Συμφωνία Διευθέτησης

(εφεξής η «**Συμφωνία Διευθέτησης**») (Settlement Agreement), έτσι ώστε να ενδυναμωθεί η οικονομική κατάσταση της ΚΑΡ και της RBN και να φροντίσουν από κοινού για την «επιβίωση» των εταιρειών. Συγκεκριμένα, ο Εναγόμενος 1 επιβεβαίωσε στην συμφωνία ότι πρωταρχικός του στόχος «είναι να στηρίζει την οικονομική ανάκαμψη των εταιρειών».

35. Σύμφωνα με τη Συμφωνία Διευθέτησης και την παράγραφο 5 του Πιστοποιητικού Ολοκλήρωσης (Closing Certificate) ο Εναγόμενος 1 ανέλαβε τη δέσμευση έναντι της ΚΑΡ να εκδώσει πέντε κρατικές εγγυητικές συνολικής αξίας €131.68 εκατομμυρίων για υφιστάμενα και νέα χρέη που οφείλονταν από την ΚΑΡ (που στο εξής θα αναφέρονται ως οι «**Κρατικές Εγγυητικές**»). Συμφωνήθηκε ότι οι Κρατικές Εγγυητικές θα χρησιμοποιούνταν για την άντληση κεφαλαίων για την αναχρηματοδότηση των χρεών της ΚΑΡ και την αύξηση του κεφαλαίου κίνησης των εταιρειών.
36. Μια περαιτέρω υποχρέωση του Εναγόμενου 1 έναντι της ΚΑΡ ήταν ότι μία εκ των Κρατικών Εγγυήσεων έπρεπε να χρησιμοποιηθεί για την απόκτηση χρηματοδότησης για την ΚΑΡ ούτως ώστε να εκτελεστεί ένα πρόγραμμα πλεονασμού/απολύσεων που αφορούσε περίπου 2,400 υπαλλήλους της ΚΑΡ και της RBN. Η Συμφωνία Διευθέτησης συμπεριελάμβανε ένα κοινωνικό πρόγραμμα, με το οποίο η ΚΑΡ εξουσιοδοτείτο από το κράτος του Μαυροβουνίου να μειώσει το ανθρώπινο δυναμικό της σε 1,300 υπαλλήλους.
37. Σύμφωνα με την παράγραφο 10.1 της Συμφωνίας Διευθέτησης ήταν υποχρέωση της ΚΑΡ και της RBN να αποζημιώσουν τον Εναγόμενο 1 από και ενάντια σε οποιοσδήποτε πληρωμές του Εναγόμενου 1 που έγιναν με τη μορφή Κρατικών Εγγυητικών.
38. Σύμφωνα με την παράγραφο 28.1 της Συμφωνίας Διευθέτησης, η πιθανή εκτέλεση των Κρατικών Εγγυητικών έναντι του Εναγόμενου 1 θα πρέπει να θεωρείται απλά ως γεγονός αποτυχίας της αναδιάρθρωσης, εάν οι πληρωμές που γίνονταν από τον Εναγόμενο 1 κάτω από τις εγγυητικές ξεπερνούσαν το ποσό των €40 εκατομμυρίων. Επομένως, ο Εναγόμενος 1 ανέλαβε δέσμευση προς την ΚΑΡ και την RBN, η οποία ξεκάθαρα υποδήλωνε την πιθανότητα (και την υποχρέωση να αποδεχτεί) ότι θα υπάρχει, μέχρις ενός βαθμού, έκθεση σύμφωνα με τις Κρατικές Εγγυητικές.

39. Σύμφωνα με την παράγραφο 11 της Συμφωνίας Διευθέτησης, η νέα φόρμουλα υπολογισμού της τιμής για την παροχή ηλεκτρικού ρεύματος για την ΚΑΡ, από τον ελεγχόμενο από το κράτος παροχέα ηλεκτρισμού ΕΡCΓ που θα εφαρμοζόταν για τη χρονική περίοδο από την 01/01/2009 μέχρι τις 30/12/2012, αποφασίστηκε πως θα ήταν συνδεδεμένη με το μέσο όρο της τιμής του πρωτογενούς αλουμινίου (average primary aluminum price) στο ΧΜΛ.
40. Σύμφωνα με την παράγραφο 11.3 της Συμφωνίας Διευθέτησης, ως περαιτέρω υποχρέωση προς την ΚΑΡ, ο Εναγόμενος Ι ανέλαβε να πληρώνει στην ΕΡCΓ μέχρι το τέλος του 2012 τη διαφορά μεταξύ της τιμής του ηλεκτρικού ρεύματος που υπολογιζόταν με βάση την φόρμουλα που είχε συμφωνηθεί με τη Συμφωνία Διευθέτησης και την τιμή ηλεκτρικού ρεύματος όπως ρυθμίζεται από τον Εκπρόσωπο Ρυθμιστικής Ενέργειας του Μαυροβουνίου. Οι οικονομικές ενισχύσεις του Εναγόμενου Ι περιορίστηκαν στο **συνολικό καθαρό ποσό των €60 εκατομμυρίων**. Ο Εναγόμενος Ι, κατά τη διάρκεια αυτών των διαπραγματεύσεων άφησε την Ενάγουσα να πιστεύει ότι παρόλο που φαινόταν έτοιμος να δεσμευτεί μόνο μέχρι το καθαρό ποσό των €60 εκατομμυρίων, θα σκέφτονταν καλόπιστα την πιθανότητα παροχής περαιτέρω υποστήριξης, εάν χρειαζόταν στο μέλλον, μέσω μιας ξεχωριστής συμφωνίας. Εντούτοις, ο Εναγόμενος Ι όχι μόνο αρνήθηκε στη συνέχεια να παράσχει περαιτέρω οικονομική ενίσχυση, αλλά δεν συμμορφώθηκε καν με τις υποχρεώσεις του να παρέχει την οικονομική ενίσχυση συνολικής αξίας €60 εκατομμυρίων.
41. Περαιτέρω, σύμφωνα με την παράγραφο 11.5 της Συμφωνίας Διευθέτησης, ο Εναγόμενος Ι αποφάσισε απέναντι στην ΚΑΡ να *«καταβάλει κάθε προσπάθεια ... έτσι ώστε να πετύχει τη μέγιστη παραγωγή ποσότητας και στην καλύτερη δυνατή τιμή»*.
42. Σύμφωνα με την παράγραφο 23 (5) και (6) της Συμφωνίας Διευθέτησης, ο Εναγόμενος Ι θα έπρεπε να πληρώσει στην ΚΑΡ τα «Αναληφθέντα Ποσά» (“Drawn Amounts”) συνολικού ποσού €7,808,132.70.
43. Κατά η περί τις 24/11/2009, η Επιτροπή του Μαυροβουνίου για τον Έλεγχο της Κρατικής Υποστήριξης και Βοήθειας έκδωσε απόφαση ημερομηνίας 24/11/2009 με την οποία επιβεβαιώθηκε η συμμόρφωση των μέτρων που περιγράφονται στη Συμφωνία Διευθέτησης με το δίκαιο του Μαυροβουνίου για τον Έλεγχο της Κρατικής Υποστήριξης και Βοήθειας.

44. Σύμφωνα με την παράγραφο 27.1 της Συμφωνίας Διευθέτησης, η Ενάγουσα συμφώνησε να παραιτηθεί από τις αξιώσεις της απέναντι στον Εναγόμενο 1 και στους Πωλητές που πρόβαλε στην Πρώτη Διαιτησία για το συνολικό ποσό που ξεπερνούσε τα €375 εκατομμύρια. Η Ενάγουσα πίστευε πως αυτό θα ήταν προς όφελος του να βρεθεί μια λύση για την ΚΑΡ και για την RBN και στηρίχθηκε στις δηλώσεις του Εναγόμενου 1 ότι «ο πρωταρχικός του στόχος ήταν να υποστηρίξει την οικονομική ανάκαμψη των εταιρειών».
45. Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις των μερών όπως προνοεί η παράγραφος 26 της Συμφωνίας Διευθέτησης, στάλθηκε προς το διαιτητικό δικαστήριο επιστολή από κοινού από την Ενάγουσα, τον Εναγόμενο 1 και τους Πωλητές, με την οποία ζητούσαν τον τερματισμό των διαιτητικών διαδικασιών. Στις 16/11/2010, το διαιτητικό δικαστήριο έκδωσε απόφαση για τον τερματισμό της Πρώτης Διαιτησίας.
46. Περαιτέρω, σύμφωνα με την παράγραφο 13.5 της Συμφωνίας Διευθέτησης τόσο η Ενάγουσα όσο και η EN+ ανέλαβαν να παραιτηθούν από τις αξιώσεις τους απέναντι στην ΚΑΡ και την RBN που η Ενάγουσα και η EN+ αντίστοιχα είχαν στις 02/06/2009. Συγκεκριμένα, η Ενάγουσα παραιτήθηκε από αξιώσεις έναντι της ΚΑΡ για το συνολικό ποσό των €40,406,434 που θα εφαρμοζόταν από την ολοκλήρωση (closing) της συμφωνίας που έλαβε χώρα στις 26/10/2010. Επιπλέον, η Ενάγουσα συμφώνησε να παραιτηθεί από αξιώσεις έναντι της ΚΑΡ για το ποσό των \$27,790,234 σε μεταγενέστερο στάδιο αλλά πριν τις 31/12/2018.

Η Ενάγουσα επιφυλάσσεται να αναφερθεί λεπτομερώς στους όρους της Συμφωνίας Διευθέτησης κατά την ακρόαση της υπόθεσης.

(Δ) Η ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΡ

47. Όπως προνοείται από την παράγραφο 1 της Συμφωνίας Διευθέτησης, κατά ή περί τις 26/10/2010, η Ενάγουσα και Εναγόμενος 1 συνήψαν ξεχωριστή συμφωνία μετόχων αναφορικά με την ΚΑΡ, η οποία επισυνάπτεται στη Συμφωνία Διευθέτησης ως Παράρτημα 3 (εφεξής η «**Συμφωνία Μετόχων ΚΑΡ**»). Αυτή η συμφωνία έγινε «για να διαφυλάξει την αρμονική και επιτυχημένη διαχείριση και έλεγχο της ΚΑΡ». Οι κυριότερες πρόνοιες της Συμφωνίας Μετόχων ΚΑΡ ήταν οι ακόλουθες:

48. Σύμφωνα με την παράγραφο 2 της Συμφωνίας Μετόχων ΚΑΡ η Ενάγουσα μεταβίβασε το 50% των μετοχών της στην ΚΑΡ (3,117,536 μετοχές στην ΚΑΡ) και στην RBN στον Εναγόμενο 1, έτσι ώστε η Ενάγουσα και ο Εναγόμενος 1 να κατέχουν την ίδια ποσότητα μετοχών στην ΚΑΡ και στην RBN. Σύμφωνα με την παράγραφο 2.2, η τιμή αγοράς που θα καταβάλλετο από τον Εναγόμενο 1 στην Ενάγουσα ανερχόταν σε € 1.00. Η ονομαστική αξία κάθε μετοχής στην ΚΑΡ ήταν €5.0510, και συνεπώς η συνολική ονομαστική αξία των μετοχών που μεταβιβάστηκαν ήταν €15,746,674.34.
49. Στα πλαίσια της έννοιας της ίσης κατοχής μετοχών από την Ενάγουσα και τον Εναγόμενο 1, και τα δύο μέρη συμφώνησαν στη βάση κοινών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων να εξασφαλίσουν την επιτυχή διαχείριση της ΚΑΡ. Στην παράγραφο 3.1 της Συμφωνίας Μετόχων ΚΑΡ συμφωνήθηκε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΡ θα αποτελείται από πέντε διευθυντές, εκ των οποίων οι δύο θα διορίζονταν από την Ενάγουσα και ο Εναγόμενος 1 είχε δικαίωμα να διορίζει ένα.
50. Σύμφωνα με την παράγραφο 3.2. της Συμφωνίας Μετόχων ΚΑΡ, η Ενάγουσα είχε δικαίωμα να διορίσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Εκτελεστικό Διευθυντή της ΚΑΡ. Η Ενάγουσα διατήρησε τον επιχειρησιακό και διευθυντικό ρόλο της στην ΚΑΡ αλλά ο αντιπρόσωπος του Εναγόμενου 1 στο Διοικητικό Συμβούλιο είχε δικαίωμα βέτο (veto) αναφορικά με διάφορα θέματα που καθορίζονταν στην παράγραφο 5.1 της Συμφωνίας Μετόχων ΚΑΡ.

(Ε) ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΚΑΡ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΓΟΥΣΑ

51. Η Ενάγουσα βασιζόμενη στην υποτιθέμενη συμμόρφωση του Εναγόμενου 1 με την Συμφωνία Μετόχων ΚΑΡ και την Συμφωνία Διευθέτησης, παρείχε μαζί με την EN+ περαιτέρω οικονομική βοήθεια στην ΚΑΡ. Κάτω από μακροπρόθεσμη δανειακή διευκόλυνση, η οποία προνοεί για 7% τόκο σε οποιοδήποτε υπόλοιπο, από την υπογραφή της Συμφωνίας Διευθέτησης, η Ενάγουσα παρείχε επιπρόσθετα δάνεια στην ΚΑΡ στο συνολικό ποσό των €22.905.764,09 και δικαιούταν σε πληρωμή τόκου του ποσού των €1.499.225,83 μέχρι το τέλος του 2011, πλέον περαιτέρω τόκο στο ποσό των €4,380,88 ημερησίως από την 01/01/2012.
52. Περαιτέρω, κατά ή περί τις 14/01/2010, έπειτα της υπογραφής της Συμφωνίας Διευθέτησης, η EN+ προέβηκε σε πληρωμή των \$41,440,075.22 στους πιστωτές της

ΚΑΡ κάτω από τη Συμφωνία Χρηματοδότησης ΚΑΡ, την οποία σύναψε η ΚΑΡ με διάφορους πιστωτές κατά ή περί τις 11/04/2007. Συνακόλουθα, η EN+ έγινε πιστωτής της ΚΑΡ για το ίδιο ποσό και τα μέρη επισημοποίησαν αυτή την σχέση δανεισμού με μια Συμφωνία ημερομηνίας 18/06/2010. Ο τόκος σε αυτό το δάνειο από την EN+ προς την ΚΑΡ είχε συμφωνηθεί στο 8,25% υπέρ το LIBOR και θα κεφαλαιοποιείτο μηνιαίως σύμφωνα με την συμφωνία δανείου.

53. Ως εκ των ανωτέρω, το συνολικό ποσό των πιστωτικών διευκολύνσεων που παρείχε η Ενάγουσα προς την ΚΑΡ ανέρχεται στο ποσό των €50.024.901,24 πλέον τόκους.

(ΣΤ) ΤΟ ΔΟΛΙΟ ΣΧΕΔΙΟ ΤΟΥ ΕΝΑΓΟΜΕΝΟΥ 1

54. Το δόλιο σχέδιο του Εναγόμενου 1 εν μέρει ξεκίνησε το 2004 μέσω των προσπαθειών του Εναγόμενου 1 να παρακινήσει την Ενάγουσα να επενδύσει στην ΚΑΡ και κατέστη όλο και πιο εμφανές από το τέλος του 2010 και μετά, αφού ο Εναγόμενος 1 έκανε ότι ήταν δυνατό για να προκαλέσει την Ενάγουσα να επενδύσει τεράστια ποσά χρημάτων στην ΚΑΡ και ακολούθως να αποκτήσει πλήρη έλεγχο της ΚΑΡ και να ακυρώσει εκ των πραγμάτων (de facto) την μετοχική συμμετοχή της Ενάγουσας.
55. Η Ενάγουσα αναφέρει ως παράδειγμα της εν λόγω τακτικής ότι κατά ή περί τις 29/02/2012 η Βουλή του Μαυροβουνίου με τις αποφάσεις της ημερομηνίας 29/02/2012 αποφάνθηκε πως η κύρια απαίτηση της ήταν να δοθούν οδηγίες στην Κυβέρνηση του Μαυροβουνίου, σύμφωνα με τον νόμο ή την συμφωνία, για να τερματίσει την συνεργασία της με την Ενάγουσα με όσο το δυνατό πιο αποτελεσματικό τρόπο και να λάβει τον έλεγχο της ΚΑΡ.
56. Περαιτέρω, κατά ή γύρω στις 08/06/2012 η Βουλή του Μαυροβουνίου με απόφαση ημερομηνίας 08/06/2012 αποφάνθηκε ότι:
- «1. Η Βουλή του Μαυροβουνίου επιμένει στην συνεπή εφαρμογή των συμπερασμάτων που υιοθετηθήκαν στις 29/02/2012.
2. Η Βουλή του Μαυροβουνίου ζητά από την Κυβέρνηση του Μαυροβουνίου όπως, όσο το συντομότερο, συνεχίσει με τις δραστηριότητες για να πραγματοποιήσει την κύρια απαίτηση της Βουλής του Μαυροβουνίου σε σχέση με τον τερματισμό

της συνεργασίας με την CEAC, με τρόπο που θα θεωρηθεί ως ο πιο αποτελεσματικός για την Κυβέρνηση (...)»

57. Είναι η θέση της Ενάγουσας ότι τα πιο πάνω δεν σημαίνουν τίποτα άλλο από την εκδίωξη εκτός της χώρας της Ενάγουσας, η οποία επένδυσε ένα τριψήφιο αριθμό εκατομμυρίων στην οικονομία του Μαυροβουνίου. Στην πραγματικότητα ο Εναγόμενος Ι εργάστηκε επίμονα για να φέρει εις πέρας αυτές τις αποφάσεις και για να αφαιρέσει από την Ενάγουσα του καρπούς της επένδυσης της και για να πλουτίσει αδικαιολόγητα από τα περιουσιακά στοιχεία της ΚΑΡ.
58. Ο τρόπος εφαρμογής αυτού του δόλιου σχεδίου για να απομακρύνουν την Ενάγουσα, ήταν να ωθήσουν επίτηδες την ΚΑΡ σε διαδικασίες εκκαθάρισης και ακολούθως να λάβουν τον έλεγχο της ΚΑΡ μέσω επιλεγμένων εκκαθαριστών και μέσω μιας εταιρείας πλήρως ελεγχόμενης από το κράτος, η οποία διορίστηκε ως η διευθύνουσα οντότητα της ΚΑΡ, και η οποία θα ενεργούσε αποκλειστικά για το όφελος του Εναγόμενου Ι.
59. Κατά την χρονική περίοδο από το 2011 μέχρι το 2013, αφού είχε εξασφαλίσει τη δέσμευση της Ενάγουσας για το έργο και την συνέχιση των ουσιαστικών επενδύσεων στην ΚΑΡ, ο Εναγόμενος Ι υπονόμωσε όλες τις προσπάθειες της Ενάγουσας για μια μακροπρόθεσμη αναδιάρθρωση της ΚΑΡ. Ο Εναγόμενος Ι δεν πλήρωσε όλες τις επιδοτήσεις για τον ηλεκτρισμό που είχε υποσχεθεί μέσω της Συμφωνίας Διευθέτησης, ούτε παρείχε την απαιτούμενη βοήθεια για να διευθετηθούν τα μακροπρόθεσμα προβλήματα της παροχής ηλεκτρισμού σε λογικές τιμές και επίτηδες έθεσε την ΚΑΡ σε μια θέση στην οποία η κρίσιμη παροχή ηλεκτρισμού ήταν χωρίς εξασφάλιση. Ακολούθως, ο Εναγόμενος Ι εμπόδισε το Συμβούλιο της ΚΑΡ με το να ασκήσει βέτο στις αποφάσεις του για την υιοθέτηση ενός επιχειρηματικού σχεδίου και των καταστάσεων λογαριασμού, γεγονός που οδήγησε σε Γεγονός Αθέτησης («event of default») της δανειακής διευκόλυνσης με την Deutsche Bank.
60. Κατά ή γύρω στις 14/06/2013, ο Εναγόμενος Ι καταχώρησε «Αίτηση για Έναρξη Διαδικασίας Εκκαθάρισης» εναντίον της ΚΑΡ. Η καταχώρηση αυτή από τον Εναγόμενο Ι έγινε στην αποκλειστική βάση των ισχυριζόμενων του απαιτήσεων εναντίον της ΚΑΡ που προέκυψαν από την πληρωμή από τον Εναγόμενο Ι της

Κρατικής Εγγυητικής που παραχωρήθηκε στην Deutsche Bank για το δάνειο της ΚΑΡ των €22 εκατομμυρίων.

61. Ο Εναγόμενος Ι είχε σκόπιμα προκαλέσει την επιτάχυνση αυτού του δανείου και συνεπώς δημιούργησε το πρόσχημα για την δική του αίτηση εκκαθάρισης εναντίον της ΚΑΡ. Μέσω αυτών των παράνομων και αδίστακτων ενεργειών ο Εναγόμενος Ι όχι μόνο σκόπιμα παρέβηκε τις συμβατικές του υποχρεώσεις, αλλά θεληματικά υποβάθμισε το οικονομικό συμφέρον της Ενάγουσας στην ΚΑΡ.
62. Τα κύρια σχέδια που χρησιμοποίησε ο Εναγόμενος Ι ως μέρος του δόλιου σχεδίου του για να σφετεριστεί τα περιουσιακά στοιχεία και τον έλεγχο της ΚΑΡ από την Ενάγουσα είναι ως εξής:

Παρεμπόδιση του σχεδίου αναδιάρθρωσης της ΚΑΡ από τον Εναγόμενο Ι

63. Η Συμφωνία Διευθέτησης είχε συνομολογηθεί με μια ξεκάθαρη και κοινή αντίληψη ότι τα μέρη ακολούθως θα συνήπταν ένα πιο λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης καθώς είχε καταστεί φανερό ότι, λόγω της χρονικής περιόδου που παρήλθε από τις διαπραγματεύσεις μέχρι την σύνταξη της Συμφωνίας Διευθέτησης, κάποιες από τις πρόνοιες που είχαν συμπεριληφθεί, σύντομα θα είχαν καταστεί απαρχαιωμένες και/ή ξεπεραστεί. Όπως εξηγείται πιο κάτω, μέχρι το 2011 η ΚΑΡ αντιμετώπιζε οικονομικές δυσκολίες οι οποίες την ανάγκασαν να αποκλίνει ελαφρώς από τις πρόνοιες της Συμφωνίας Διευθέτησης, όμως ο Εναγόμενος Ι έχοντας υπόψη την επικείμενη εφαρμογή ενός νέου σχεδίου αναδιάρθρωσης δεν επικαλέστηκε Γεγονός Αθέτησης των προνοιών της Συμφωνίας Διευθέτησης.
64. Αντιθέτως, σύμφωνα με αυτήν την κοινή αντίληψη, ο Εναγόμενος Ι ξεκίνησε συνομιλίες/διαπραγματεύσεις με την Ενάγουσα για σύναψη του άμεσα αναγκαίου σχεδίου αναδιάρθρωσης και σε κανένα σημείο δεν έγειρε οποιονδήποτε ισχυρισμό ως προς οποιαδήποτε παραβίαση της Συμφωνίας Διευθέτησης από την Ενάγουσα. Όμως, κατά ή περί τον Νοέμβριο του 2011, κατά παράβαση των δηλώσεων (representations) που έκανε στην Ενάγουσα κατά την υπογραφή της Συμφωνίας Διευθέτησης, ο Εναγόμενος Ι αρνήθηκε να συμφωνήσει στην εκτέλεση του σχεδίου αναδιάρθρωσης της ΚΑΡ και προώθησε ισχυρισμούς παραβίασης της Συμφωνίας Διευθέτησης εναντίον της Ενάγουσας.

65. Ο Εναγόμενος Ι για κανένα άλλο λόγο εκτός από το να προχωρήσει με το δόλιο του σχέδιο εναντίον των συμφερόντων της Ενάγουσας, επανειλημμένα εμπόδισε τα σχέδια αναδιάρθρωσης τα οποία εκπονούσε η Ενάγουσα για να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα της ΚΑΡ και για να καταστεί δυνατή η μετατροπή της ΚΑΡ σε μια κερδοφόρα επιχείρηση. Η Ενάγουσας υποστηρίζει ότι εάν ο Εναγόμενος Ι είχε συνεργαστεί δεόντως με αυτές τις προσπάθειες και αποδεχόταν ένα από τα διάφορα καλά προετοιμασμένα σχέδια αναδιάρθρωσης, η ΚΑΡ θα γινόταν μέχρι σήμερα μια κερδοφόρα εταιρεία με πολύ καλή οικονομική κατάσταση και συνεπώς θα ήταν μια εταιρεία μεγάλης αξίας. Στην πραγματικότητα, μετά την υλοποίηση του δόλιου σχεδίου του Εναγόμενου Ι και την οικειοποίηση (expropriation) του εργοστασίου της ΚΑΡ, οι διευθετήσεις που έγιναν για την νέα δομή ήταν παρόμοιες με τα προτεινόμενα σχέδια αναδιάρθρωσης, γεγονός που αποδεικνύει την ορθότητα τους και την κακή πίστη του Εναγόμενου Ι που επιδείχθηκε με την απόρριψη των σχεδίων αυτών όταν τα πρότεινε η Ενάγουσα.
66. Μετά την σύναψη της Συμφωνίας Διευθέτησης, η μείωση των διεθνών τιμών αλουμινίου συνεχιζόταν και στις αρχές του 2011 η οικονομική κατάσταση της ΚΑΡ ήταν πολύ δύσκολη. Επιπλέον, κατέστη προβλεπτό πως ακολούθως της λήξης των επιδοτήσεων που είχαν συμφωνηθεί με τον όρο 11.3 της Συμφωνίας Διευθέτησης το 2012 η ΚΑΡ θα ερχόταν αντιμέτωπη με σημαντικά ψηλότερες τιμές ηλεκτρικής ενέργειας απ' ότι στο παρελθόν λόγω της δυσκολίας στην παροχή ενέργειας που υφίστατο σε ολόκληρη την περιοχή. Αυτά τα θέματα ήταν επιπρόσθετα της ήδη υπάρχουσας και επιτακτικής ανάγκης για την λήψη ενεργειών με σκοπό την εξασφάλιση της βιωσιμότητας της ΚΑΡ.
67. Η Ενάγουσα αναγνώρισε την επείγουσα ανάγκη για την δημιουργία κατάλληλων διαρθρωτικών μέτρων. Στις αρχές του 2011, η διεύθυνση της ΚΑΡ διόρισε τη διεθνή επενδυτική τράπεζα **Houlihan Lokey**, η οποία εξειδικεύεται στη παροχή συμβουλών για θέματα αναδιάρθρωσης. Με σημαντική υποστήριξη από την Houlihan Lokey, η διεύθυνση της ΚΑΡ εκπόνησε ένα λεπτομερές σχέδιο αναδιάρθρωσης. Υπάλληλοι της Houlihan Lokey επικοινωνούσαν απευθείας με αντιπροσώπους του Εναγόμενου Ι και έλαβαν μέρος σε συναντήσεις με την διεύθυνση της ΚΑΡ και αντιπροσώπους του Εναγόμενου Ι.
68. Κατά ή περί τις 14/04/2011, ο Εκτελεστικός Διευθυντής (CEO) της ΚΑΡ προσκάλεσε τον Υπουργό Οικονομικών του Μαυροβουνίου, κ. Vladimir Kavacic,

και τον Διευθυντή του Τμήματος Βιομηχανίας και Επιχειρηματικότητας του Υπουργείου Οικονομικών, κ. Κιζονίς, σε μια συνάντηση ενδιαφερόμενων μερών της ΚΑΡ που θα λάμβανε χώρα στην Ποντγκορίτσα (Podgorica) κατά ή γύρω στις 20/04/2011 και η οποία είχε σκοπό «να παρέχει ενημέρωση για την λειτουργική και οικονομική κατάσταση [της ΚΑΡ] - με στόχο τη συμμετοχή των ενδιαφερομένων της σε παραγωγικές συζητήσεις γύρω από τις λύσεις για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της εταιρείας». Σε εκείνη την συνάντηση όπως και σε διάφορες άλλες συναντήσεις που ακολούθησαν, η Houlihan Lokey και η διεύθυνση της ΚΑΡ, συμπεριλαμβανομένου και του κ. Portubach (Οικονομικό Εκτελεστικό της ΚΑΡ), παρέδωσε παρουσιάσεις για τα διάφορα σενάρια για την αναδιάρθρωση τα οποία, εάν εφαρμόζονταν, θα εξασφάλιζαν την οικονομική βιωσιμότητα της ΚΑΡ.

69. Η Ενάγουσα και η EN+ ήταν καθόλα προετοιμασμένοι να εφαρμόσουν τα μέτρα αναδιάρθρωσης που ανέπτυξε η Houlihan Lokey, συμπεριλαμβανομένης και της παροχής όλων των συνεισφορών που απαιτούνταν για την επίτευξη ενός βιώσιμου χρέους συμπεριλαμβανομένου και της μετατροπής χρέους σε κεφάλαιο (equity).
70. Αρχικά, οι αντιπρόσωποι του Εναγόμενου 1 έδειξαν θετική ανταπόκριση και είχαν αρχίσει συνομιλίες με την ΚΑΡ και την Ενάγουσα για περαιτέρω επιλογές προκειμένου να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις που αναφέρονταν στις παρουσιάσεις της Houlihan Lokey και της διεύθυνσης της ΚΑΡ.
71. Η Ενάγουσα και ο Εναγόμενος 1 ήταν επίσης πλήρως ενημερωμένοι για την αναγκαιότητα κάλυψης του ελλείμματος ρευστότητας του 2011, εάν η αναδιάρθρωση των χρεών της ΚΑΡ δεν μπορούσε να επιτευχθεί. Υπήρχε συναίνεση στο ότι ήταν προτεραιότητα η εξασφάλιση της λειτουργικότητας της ΚΑΡ και η αποφυγή Γεγονότων Αθέτησης («Events of Default») κάτω από τις συμφωνίες δανείων με τις διάφορες τράπεζες οι οποίες ήταν εξασφαλισμένες από τις Κρατικές Εγγυητικές. Κατά τον ουσιαστικό χρόνο, η μη ενεργοποίηση των Κρατικών Εγγυητικών ήταν ύψιστης σημασίας για τον Εναγόμενο 1. Συνεπώς, είχε γίνει αποδεκτό πως εάν φαινόταν πως η ρευστότητα της ΚΑΡ δεν ήταν αρκετή για να καλύψει όλες τις εκκρεμούσες υποχρεώσεις, τότε πληρωμές προς την εταιρεία ΕΡCG, η οποία ελεγχόταν από το κράτος, θα καθυστερούσαν. Αυτό είχε επίσης γίνει εμφανές μέσω του **Μνημονίου Συναντίληψης** (“Memorandum of Understanding”) το οποίο υπεγράφη από τον Εναγόμενο 1 και τον Όμιλο EN+ κατά ή γύρω στις 10/06/2011, σύμφωνα με το οποίο η ΚΑΡ έπρεπε να «χρησιμοποιήσει όλες τις λογικές

προσπάθειες για να εξασφαλίσει την αναστολή της συμφωνίας μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2011 σε σχέση με (...) τις ληξιπρόθεσμες οφειλές του 2011 για την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας».

72. Σύμφωνα με το Μνημόνιο Αντίληψης, τα μέρη μπορούσαν να καταλήξουν σε συναίνεση σε σχέση με τα θέματα ρευστότητας. Όμως, παρά την αρχική φαινομενική προθυμία του Εναγόμενου Ι να υποστηρίξει τις προσπάθειες αναδιάρθρωσης, η Ενάγουσα και η διεύθυνση της ΚΑΡ αντιλήφθηκαν πολύ νωρίς ότι ο Εναγόμενος Ι δεν ήταν καθόλου διατεθειμένος να εφαρμόσει τα απαιτούμενα μέτρα. Περί τα τέλη του καλοκαιριού του 2011, ο Εναγόμενος Ι απλώς σταμάτησε να αντιδρά στα αιτήματα για συνέχιση των διαπραγματεύσεων. Ο κ. Portubach προσπάθησε επίμονα να έρθει σε επαφή με αντιπροσώπους του Εναγόμενου Ι χωρίς όμως επιτυχία.
73. Η αρνητική στάση του Εναγόμενου Ι προς οποιαδήποτε αναδιάρθρωση κατέστη φανερή όταν στις αρχές Νοεμβρίου του 2011 ο Εναγόμενος Ι προσπάθησε (ανεπιτυχώς) να προβεί σε αβάσιμους ισχυρισμούς εναντίον της Ενάγουσας ότι είχε κατ' ισχυρισμό παραβιάσει τις υποχρεώσεις της. Επίσης, με τις μονομερείς διαπραγματεύσεις του Εναγόμενου Ι με ένα από τους δανειστές, την Deutsche Bank, χωρίς την συμμετοχή της Ενάγουσας ή της ΚΑΡ, έγινε φανερό ότι είχε εγκαταλείψει την επιλογή της αναδιάρθρωσης της ΚΑΡ και ματαίωσε όλες τις προσπάθειες της Ενάγουσας.

Τελικές προσπάθειες για αναδιάρθρωση πριν τις διαδικασίες εκκαθάρισης

74. Η Ενάγουσα συνέχισε τις προσπάθειες της να καταλήξει σε αναδιάρθρωση της ΚΑΡ η οποία είχε γίνει πλέον κατεπείγουσα ανάγκη και συγκεκριμένα κατά ή περί τον Μάρτιο του 2012, η Ενάγουσα έκανε ακόμα μια προσπάθεια να βρει μια λύση μαζί με τον Εναγόμενο Ι. Η Ενάγουσα πρότεινε την μετατροπή του χρέους σε κεφάλαιο για την επίλυση της οικονομικής κρίσης της ΚΑΡ. Η πρόταση περιλάμβανε, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

-Συγκεκριμένα χρέη προς την Deutsche Bank, OTP Bank και VTB Bank τα οποία ήταν εγγυημένα μέσω των Κρατικών Εγγυητικών θα τα αναλάμβανε ο Εναγόμενος Ι και αυτό το χρέος της ΚΑΡ θα μετατρεπόταν σε μετοχές της ΚΑΡ οι οποίες θα κρατούνταν από τον Εναγόμενο Ι,

- Η Ενάγουσα θα εξασφάλιζε ότι η VTB Bank Austria θα δεχόταν να μετατρέψει περαιτέρω αξιώσεις εναντίον της ΚΑΡ σε κεφάλαιο (equity),
- Η Ενάγουσα θα αναλάμβανε τις αξιώσεις της EN+ εναντίον της ΚΑΡ και, ακολούθως, οι αναληφθείσες και υπάρχουσες αξιώσεις της Ενάγουσας εναντίον της ΚΑΡ θα μετατρέπονταν σε νέες μετοχές στην ΚΑΡ προς όφελος της Ενάγουσας,
- Οι αξιώσεις της ΕΡCΓ εναντίον της ΚΑΡ θα μετατρέπονταν σε νέες μετοχές στην ΚΑΡ προς όφελος της ΕΡCΓ,
- Για την εξασφάλιση μακροπρόθεσμης παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, η Ενάγουσα πρότεινε παράταση της υπάρχουσας συνδεδεμένης με το ΧΜΛ συμφωνίας παροχής ενέργειας μεταξύ της ΕΡCΓ και της ΚΑΡ, σε μακροπρόθεσμη βάση, και
- Για να πείσουν τον Εναγόμενο 1 να σταματήσει την πολιτική παρεμπόδισης, η Ενάγουσα ήταν ακόμη έτοιμη να αλλάξει δραματικά την εσωτερική δομή της ΚΑΡ, με μερικές πρόνοιες προστασίας μειοψηφίας προς όφελος της Ενάγουσας και συγκεκριμένα δικαιώματα βέτο και για τις δύο πλευρές.

75. Φαινομενικά η αρχική αντίδραση του Εναγόμενου 1 ήταν θετική και έδειξε προθυμία να ξεκινήσει διαπραγματεύσεις για την πρόταση της Ενάγουσας. Κατά ή γύρω στις 18/04/2012, η κα. Besarevic από την δικηγορική εταιρεία Schoenherr (εφεξής η «Schoenherr») απάντησε εκ μέρους του Εναγόμενου 1 ότι συμφωνούν με την πρόταση η οποία είχε τεθεί σε προσχέδιο (term sheet) και είχαν μόνο «μερικές μικρές, ως επί το πλείστον τυπογραφικές, αλλαγές».
76. Ακολούθως και μέχρι τον Μάιο του 2012, οι αντιπρόσωποι του Εναγόμενου 1 άρχισαν αρκετές φορές να επαναδιαπραγματεύονται το συμφωνημένο προσχέδιο. Η Ενάγουσα άρχισε να καταλαβαίνει ότι, και πάλι, ο Εναγόμενος 1 δεν σκοπούσε να διαπραγματευτεί σοβαρά για την αναδιάρθρωση. Παρόλα αυτά, με σκοπό να μην χαθεί η οποιαδήποτε ευκαιρία για να βρεθεί μια λύση για την ΚΑΡ, η Ενάγουσα συνέχισε να προετοιμάζεται για συμβιβασμό για τα θέματα που έγειρε ο Εναγόμενος 1.
77. Κατά ή περί τις 31/05/2012, η Schoenherr με ηλεκτρονικό μήνυμα ημερομηνίας 31/05/2012 προς την Ενάγουσα την ενημέρωσε ότι η Κυβέρνηση του Μαυροβουνίου απέτυχε να καταλήξει σε θετική απόφαση στους όρους και προϋποθέσεις που τίθενται κάτω από την τελευταία εκδοχή του προσχεδίου σχεδίου όρων (Term Sheet) που αφορά την Αναδιάρθρωση. Έτσι, ο Εναγόμενος 1 αφότου άφησε την διαπραγματευτική του ομάδα να συζητά με την Ενάγουσα για εβδομάδες και αφού

μετά από διαπραγμάτευση και από τις δύο πλευρές η οποία κατέληξε σε συμβιβασμό σε όλα τα θέματα, ο Εναγόμενος 1 απέρριψε όλους τους όρους και προϋποθέσεις που είχαν ήδη συμφωνήσει. Σε εκείνο το σημείο κατέστη ξεκάθαρο ότι ο Εναγόμενος 1 δεν ενεργούσε καλή τη πίστη αλλά είχε αποστείλει την διαπραγματευτική του ομάδα απλώς για να προσποιηθεί ότι ήταν πρόθυμος να υποστηρίξει την αναδιάρθρωση.

78. Κατά ή γύρω στις 07/06/2013, στα πλαίσια των διαπραγματεύσεων για την αναδιάρθρωση της ΚΑΡ, ο Υπουργός Vladimir Kanaric με ηλεκτρονικό μήνυμα ημερομηνίας 07/06/2013 προς την Ενάγουσα την πληροφόρησε ότι θα μελετούσαν το προσχέδιο και θα επανέρχονταν (model) αλλά δεν ήταν εύκολο να γεφυρώσουν το χάσμα ανάμεσα σε όλους τους ενδιαφερόμενους, δηλαδή την Κυβέρνηση του Μαυροβούνιου, την Ενάγουσα, την EPCG, τις Ενώσεις (Unions), το Κοινοβούλιο κ.α.).
79. Είναι η θέση της Ενάγουσας ότι ο Εναγόμενος 1 είχε ήδη αποφασίσει όχι μόνο να μην υποστηρίξει την αναδιάρθρωση της ΚΑΡ, αλλά και να τερματίσει τη συνεργασία του με την Ενάγουσα με κάθε τρόπο, δηλαδή να οδηγήσει την ΚΑΡ σε εκκαθάριση έτσι ώστε να λάβει τον έλεγχο της εταιρείας. Και πάλι, η αναδιάρθρωση που προβλέπεται στο προσχέδιο – εάν ολοκληρωνόταν – θα καθιστούσε την ΚΑΡ εξαιρετικά πολύτιμη, την οποία θα κατείχαν από κοινού τα μέρη. Ο Εναγόμενος 1 με το να μοιχοτάρει αυτές τις προσπάθειες για αναδιάρθρωση, εσκεμμένα μείωνε το συμφέρον της Ενάγουσας στην εταιρεία.
80. Κατά ή γύρω στις 14/06/2013, επτά ημέρες μετά το που στάλθηκε το πιο πάνω ηλεκτρονικό μήνυμα, ο Εναγόμενος 1 καταχώρησε την αίτηση (petition) για να ξεκινήσουν οι διαδικασίες εκκαθάρισης εναντίον της ΚΑΡ. Αυτό επιβεβαιώνει ότι ο Εναγόμενος 1 δεν είχε οποιαδήποτε πραγματική πρόθεση να βρει λύση, αλλά ότι μπήκε σε διαπραγματεύσεις για να συγκαλύψει το δόλιο σχέδιο του.

Το μοιχοτάξ του Εναγόμενου 1 για την παρογή ηλεκτρικής ενέργειας σε λογικές τιμές

81. Σύμφωνα με την παράγραφο 11.3 της Συμφωνίας Διευθέτησης, ο Εναγόμενος 1 μέχρι το συνολικό καθαρό ποσό των €60 εκατομμύριων έπρεπε να πληρώσει στην EPCG τη διαφορά μεταξύ της τιμής της ηλεκτρικής ενέργειας όπως υπολογίζεται

σύμφωνα με τη φόρμουλα/τύπο που προνοείται στην παράγραφο 11.2 της Συμφωνίας Διευθέτησης και της τιμής της ηλεκτρικής ενέργειας, όπως αυτή ρυθμίζεται από την Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας του Μαυροβουνίου.

82. Η διαφορά προς κάλυψη της οποίας ο Εναγόμενος 1 έπρεπε να πληρώσει το συνολικό ποσό των €60 εκατομμυρίων αφορούσε τα καθαρά ποσά, δηλαδή τις τιμές χωρίς να συμπεριλαμβάνεται Φ.Π.Α., και επομένως ο Εναγόμενος 1 έπρεπε να πληρώσει €60 εκατομμύρια πλέον Φ.Π.Α. Ωστόσο, ο Εναγόμενος 1 υποστήριξε ότι στο ποσό των €60 εκατομμυρίων έπρεπε να περιλαμβάνεται και Φ.Π.Α. και συνεπώς κατέβαλε €8.72 εκατομμύρια λιγότερα από ότι είχε συμφωνηθεί σύμφωνα με την παράγραφο 11.3 της Συμφωνίας Διευθέτησης.
83. Η τιμή, σύμφωνα με τη φόρμουλα υπολογισμού της Συμφωνίας Διευθέτησης (εφεξής η «**Τιμή Φόρμουλας**») δεν περιλάμβανε το 17% του Φ.Π.Α. του Μαυροβουνίου. Κατά συνέπεια, στο πλαίσιο της συμφωνίας για τον ενεργειακό εφοδιασμό της ΚΑΡ από την 01/01/2009 έως τις 31/12/2012 (εφεξής η «**Συμφωνία Πλαίσιο της EPCG**»), η οποία συνάφθηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες της παραγράφου 11.1 της Συμφωνίας Διευθέτησης, οι τιμές καθορίστηκαν στο καθαρό ποσό (εξαιρουμένου του Φ.Π.Α.).
84. Κατά ή περί το 2012, ο Εναγόμενος 1 υποστήριξε ότι στο ποσό των οικονομικών ενισχύσεων ύψους €60 εκατομμυρίων συμπεριλαμβανόταν Φ.Π.Α. και ότι, ως εκ τούτου, η διαφορά μεταξύ της Τιμής Φόρμουλας και της Τιμής της Αγοράς (Tariff Price) θα μπορούσε να τιμολογηθεί στον Εναγόμενο 1 μόνο μέχρι του ποσού των €60 εκατομμυρίων, συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α. Μετά από οδηγίες του Εναγόμενου 1, η EPCG ακολούθησε την ίδια θέση με τον Εναγόμενο 1.
85. Κατά ή περί τον Μάρτιο του 2012, η EPCG με συνοδευτική επιστολή του τιμολόγιου για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, ανέφερε ότι από την 01/03/2012 ο Εναγόμενος 1 είχε καταβάλει ήδη το ποσό των €59.329.536 από αυτά τα €60 εκατομμύρια. Έτσι, στο τιμολόγιο της στην ΚΑΡ για το Μάρτιο του 2012 (τιμολόγιο αριθ. 50-00-2151 ημερομηνίας 02/04/2012) η EPCG ήταν διατεθειμένη να λάβει υπόψη μόνο το μικρό ποσό το οποίο, σύμφωνα με τη θέση του Εναγόμενου 1 και της EPCG παρέμεινε ως υπόλοιπο από το ποσό των €60 εκατομμυρίων.

86. Στην πραγματικότητα, έως την 01/03/2012, το καθαρό ύψος (εξαιρουμένου του Φ.Π.Α.) των πληρωμών του Εναγόμενου Ι που έγιναν ως οικονομικές ενισχύσεις που θα παρέχονταν δυνάμει της παραγράφου 11.3 της Συμφωνίας Διευθέτησης ανήλθαν μόνο στο ποσό των €50.709.005. Το συμπέρασμα της ΕPCG ότι οι οικονομικές ενισχύσεις των €60 εκατομμυρίων είχαν σχεδόν εξαντληθεί δεν ήταν σωστό και συνεπώς, η ΚΑΡ δεν αποδέχθηκε τον υπολογισμό της ΕPCG (και του Εναγόμενου Ι) που εφαρμόζεται για το τιμολόγιο ημερομηνίας 02/04/2012, το οποίο ο Εναγόμενος Ι δεν συμφώνησε να πληρώσει.
87. Ο Εναγόμενος Ι κατέβαλε ως οικονομική ενίσχυση μόνο το καθαρό ποσό των €51.28 εκατομμυρίων. Το υπόλοιπο ποσό των €8.72 εκατομμυρίων καταβλήθηκε έναντι του Φ.Π.Α., δηλαδή, στο ίδιο το Μαυροβούνιο. Η άρνηση του Εναγόμενου Ι να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που ανέλαβε με τη Συμφωνία Διευθέτησης επιδείνωσε δραματικά την οικονομική κατάσταση της ΚΑΡ.
88. Κατά ή γύρω στις 08/05/2012, η ΚΑΡ με επιστολή της ημερομηνίας 08/05/2012 προς το Υπουργείο Οικονομικών, το ενημέρωσε ότι η ΕPCG είχε ζητήσει «να της δοθεί ένα σχέδιο μείωσης της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας από την ΚΑΡ, αρχής γενομένης την 14 Μαΐου 2012 με μείωση τουλάχιστον προς 20% από τα σημερινά επίπεδα, και μέχρι το τέλος του Μαΐου με μείωση μέχρι 50% του σημερινού επιπέδου. Επιπλέον, μας πληροφορούν ότι τυχόν παράλειψη να υποβληθεί το πιο πάνω ζητούμενο πρόγραμμα/σχέδιο θα οδηγήσει την ΕPCG στο να προβεί αυτόβουλα στη μείωση της ηλεκτρικής ενέργειας που παρέχεται στην ΚΑΡ». Η ΚΑΡ δήλωσε στο Υπουργείο Οικονομικών ότι εάν δεν καταβληθεί το συνολικό ποσό της οικονομικής ενίσχυσης από τον Εναγόμενο Ι και δεν γίνει ένα νέο πρόγραμμα μείωσης της τιμής της ηλεκτρικής ενέργειας για την ΚΑΡ, τότε η διοίκηση της ΚΑΡ θα αναγκαστεί στο άμεσο μέλλον να υιοθετήσει και να εφαρμόσει ένα πρόγραμμα κλεισίματος όλων των μονάδων της, θεωρώντας ότι η παραγωγή του αλουμινίου σε συνθήκες όπου η παροχή ηλεκτρικού ρεύματος έχει μειωθεί κατά 50% από τα τρέχοντα επίπεδα θα οδηγήσει σε μια κολοσσιαία απώλεια στο λογαριασμό των λειτουργικών εξόδων (operating costs account)».
89. Κατά ή περί τον Φεβρουάριο του 2012, η παροχή ηλεκτρικού ρεύματος από την ΕPCG στην ΚΑΡ μειώθηκε κατά 20%. Σε συναντήσεις με την ΚΑΡ και την Ενάγουσα, εκπρόσωποι του Εναγόμενου Ι υποσχέθηκαν να βρουν μια λύση.

90. Ωστόσο, ο Εναγόμενος 1, για άλλη μια φορά, δεν υποστήριξε την ΚΑΡ. Κατά ή περί τον Αύγουστο του 2012, ο Εναγόμενος 1 ανάγκασε την ΕΡΠΓ να μειώσει μονομερώς την παροχή ηλεκτρικής ενέργειας στην ΚΑΡ σε 120 MWh/h και από τον Σεπτέμβριο του 2012 σε 86 MWh/h. Αυτή η μείωση αντιστοιχούσε περίπου στο 50% της παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, και είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της παραγωγής κατά 50%, μειώνοντας ουσιαστικά τα έσοδα της ΚΑΡ και οδηγώντας σε σημαντική απώλεια στο λογαριασμό λειτουργικών εξόδων. Είναι ισχυρισμός της Ενάγουσας ότι η μείωση της παροχής ηλεκτρικής ενέργειας είχε εγκριθεί από τον Εναγόμενο 1, τουλάχιστον σιωπηρά, αφού ο Εναγόμενος 1 είχε και εξακολουθεί να έχει τον έλεγχο της ΕΡΠΓ.
91. Περίπου ένα μήνα αργότερα, η ΕΡΠΓ, με την προτροπή του Εναγόμενου 1, τερμάτισε μονομερώς τη σύμβαση με την ΚΑΡ για προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας. Η Ενάγουσα και η ΚΑΡ αντιτάχθηκαν στον τερματισμό υποστηρίζοντας ότι για να επιτευχθεί τέτοιος τερματισμός ήταν αναγκαία η ύπαρξη δικαστικού διατάγματος. Ως εκ τούτου, κατάφεραν τελικά να πείσουν την ΕΡΠΓ να συμφωνήσει να προμηθεύει ηλεκτρική ενέργεια στην ΚΑΡ μέχρι το τέλος του 2012.
92. Είναι η θέση της Ενάγουσας ότι η ΚΑΡ σκόπιμα τέθηκε από τον Εναγόμενο 1, μέσω της κρατικά ελεγχόμενης ΕΡΠΓ, σε κρίσιμη κατάσταση. Από την αρχή του 2013 και μετά, η ΚΑΡ θα παρέμενε χωρίς παροχή ηλεκτρικού ρεύματος.
93. Η Ενάγουσα γνωρίζοντας την έλλειψη παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, και αφού ο Εναγόμενος 1 δεν είχε δώσει οποιαδήποτε επιβεβαίωση και/ή διαβεβαίωση ότι η παροχή ηλεκτρικού ρεύματος δεν θα σταματήσει, δεν είχε άλλη επιλογή από το να προτείνει στη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου της ΚΑΡ ημερομηνίας 24/12/2012, την ομαλή διακοπή λειτουργίας του εργοστάσιου της ΚΑΡ, κάτι το οποίο είναι υποχρεωτικό για την παραγωγή αλουμινίου προκειμένου να αποφευχθεί η καταστροφή των εγκαταστάσεων παραγωγής. Ωστόσο, οι εκπρόσωποι του Εναγόμενου 1 στο διοικητικό συμβούλιο της ΚΑΡ έκαναν χρήση του δικαιώματος βέτο που είχαν και αρνήθηκαν να συμφωνήσουν για την ομαλή διακοπή της παραγωγής της ΚΑΡ.
94. Το αποτέλεσμα ήταν μια εντελώς ασαφής κατάσταση, αφού από τον Ιανουάριο του 2013 η ΚΑΡ ήταν χωρίς επίσημη συμφωνία για προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, ωστόσο, συνέχισε να παρέχεται στο εργοστάσιο ηλεκτρισμός. Η ΚΑΡ ζήτησε από

τις αρμόδιες αρχές του Εναγόμενου 1 να διευκρινίσουν ποιος παρέχει στην ΚΑΡ ηλεκτρική ενέργεια, αλλά δεν έλαβε καμία απάντηση από τις αρχές. Εξαιτίας της έλλειψης συμφωνίας για παροχή ηλεκτρικής ενέργειας, η ΚΑΡ δεν ήταν σε θέση να προβεί σε οποιεσδήποτε πληρωμές για τον ηλεκτρισμό.

95. Κατά ή περί τον Φεβρουάριο του 2013, η Ενάγουσα πρότεινε στο διοικητικό συμβούλιο της ΚΑΡ να συνάψουν μια επίσημη συμφωνία για προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας ή, σε περίπτωση που η ΚΑΡ δεν θα μπορούσε να συνάψει μια τέτοια συμφωνία, να διακοπούν ομαλά οι εργασίες παραγωγής αλουμινίου της ΚΑΡ. Και πάλι, ο εκπρόσωπος του Εναγόμενου 1 στο διοικητικό συμβούλιο της ΚΑΡ έκανε χρήση του δικαιώματος βέτο που είχε.
96. Η ΚΑΡ συνέχισε να λειτουργεί μέχρι το Ιούνιο του 2013 χωρίς να γνωρίζει ποιος την προμήθευε με ηλεκτρική ενέργεια. Η ΚΑΡ έλαβε τιμολόγια από τη CGES, την κρατική διαχειρίστρια του συστήματος ηλεκτρικής ενέργειας του Μαυροβουνίου, και στο μεταξύ, η Montenegro Bonus D.O.O. Cetinje (εφεξής η «**Montenegro Bonus**»), μια κρατική εταιρεία εμπορίας πετρελαίου, ισχυριζόταν ότι παρείχε ηλεκτρική ενέργεια στην ΚΑΡ για την περίοδο από τον Οκτώβριο έως το Δεκέμβριο του 2012.
97. Κατά τη διάρκεια του 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ενέργειας ανακάλυψε ότι η κρατική CGES ήταν υπεύθυνη για μη εξουσιοδοτημένη κατανάλωση ενέργειας στο Μαυροβούνιο, που προερχόταν από σημεία (interconnectors) στη Σερβία, τη Βοσνία και την Κροατία. Στη συνέχεια, η CGES ζήτησε από την ΚΑΡ την άμεση πληρωμή για την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας, αλλά δεν διευκρίνιζε σε ποιον έπρεπε να γίνει η πληρωμή, για ποιο ποσό, για ποια ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας και επί ποιας συμβατικής ή άλλης νομικής βάσης θα έπρεπε να γίνει η πληρωμή αυτή. Η CGES δεν τεκμηρίωσε με κανένα τρόπο τους ισχυρισμούς της ότι η μη εξουσιοδοτημένη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας είχε γίνει από την ΚΑΡ. Στην πραγματικότητα, η ΚΑΡ δεν έχει άμεση σύνδεση με την περιφερειακή διασύνδεση και προφανώς δεν θα μπορούσε να καταναλώνει ηλεκτρική ενέργεια χωρίς άδεια από την κρατική CGES και βασικά κυβερνητικά στελέχη του Εναγομένου 1.
98. Από το Σεπτέμβριο του 2012, το μπουϊκοτάζ του Εναγόμενου 1 αναφορικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας στην ΚΑΡ είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της παραγωγής κατά 50%, που οδήγησε σε σημαντική απώλεια του λογαριασμού

λειτουργικών εξόδων (operating costs account). Μέχρι τα μέσα του 2013, ο Εναγόμενος 1 – μέσω των κρατικών οντοτήτων ηλεκτρικής ενέργειας που ελέγχονταν από αυτόν και μέσω της έλλειψης οποιασδήποτε βοήθειας για την ΚΑΡ – σκόπιμα έθεσε την ΚΑΡ σε μια κατάσταση στην οποία η σημαντική παροχή ηλεκτρικής ενέργειας ήταν εντελώς ανεξασφάλιστη. Η μόνη σύμβαση που προτάθηκε προς το τέλος του 2013 ήταν για παροχή ηλεκτρικής ενέργειας μόνο για τρεις μήνες, γεγονός που απλά θα παρέτεινε την αβεβαιότητα και συνεπώς απορρίφθηκε από το διοικητικό συμβούλιο της ΚΑΡ.

Ο Εναγόμενος 1 πίσω από τις παρασκηνιακές διαπραγματεύσεις με την Deutsche Bank

99. Κατά ή περί τις 25/06/2010, συνάφθηκε μεταξύ της Deutsche Bank AG (υποκατάστημα του Λονδίνου ως δανειστής), της Deutsche Bank Luxembourg S.A. ως αντιπρόσωπος (εφεξής ο «Αντιπρόσωπος») και της ΚΑΡ ως δανειολήπτης, συμφωνία παροχής πιστωτικής διευκόλυνσης ημερομηνίας 25/06/2010 (εφεξής η «Σύμβαση Διευκόλυνσης»). Σύμφωνα με τη Σύμβαση Διευκόλυνσης, η Deutsche Bank παραχώρησε στην ΚΑΡ δάνειο ύψους €22 εκατομμυρίων, το οποίο θα έπρεπε να αποπληρωθεί σε ισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις των €3.142,857,14. Η Σύμβαση Διευκόλυνσης εξασφαλίστηκε με Κρατική Εγγύηση που δόθηκε από τον Εναγόμενο 1 σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προβλέπονταν από τη Συμφωνία Διευθέτησης.
100. Σύμφωνα με την παράγραφο 18 της Σύμβασης Διευκόλυνσης η ΚΑΡ ανέλαβε την υποχρέωση να παρέχει στον Αντιπρόσωπο ορισμένες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων: (α) ένα πιστοποιητικό συμμόρφωσης το οποίο έπρεπε να παραδοθεί με κάθε σετ οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες επρόκειτο να παρασχεθούν (i) στην περίπτωση των οικονομικών καταστάσεων της ΚΑΡ για το οικονομικό έτος εντός 180 ημερών από τη λήξη κάθε οικονομικού έτους, και (ii) στην περίπτωση των οικονομικών καταστάσεων της ΚΑΡ για το μισό οικονομικό έτος εντός 60 ημερών μετά το τέλος κάθε εξαμήνου και (β) ένα επιχειρηματικό σχέδιο για το επόμενο έτος εντός 90 ημερών από την 15η Ιανουαρίου κάθε ημερολογιακού έτους.
101. Σύμφωνα με την παράγραφο 21 της Σύμβασης Διευκόλυνσης, η μη συμμόρφωση με αυτές τις υποχρεώσεις θα συνιστούσε γεγονός αθέτησης υποχρέωσης (event of default), το οποίο δίνει το δικαίωμα στον Αντιπρόσωπο να επιταχύνει το δάνειο και

να ζητήσει την άμεση αποπληρωμή των ποσών, τόσο των ήδη πληρωτέων όσο και αυτών που εκκρεμούν στα πλαίσια της Σύμβασης Διευκόλυνσης. Η μη καταβολή των οφειλομένων από την ΚΑΡ όταν αυτά κατέστησαν οφειλόμενα και/ή η έναρξη των διαπραγματεύσεων με έναν ή περισσότερους από τους πιστωτές της ΚΑΡ με σκοπό την αναπροσαρμογή ή την αναδιάρθρωση οποιουδήποτε χρέους της ΚΑΡ ήταν επίσης γεγονός αθέτησης υποχρέωσης στο πλαίσιο της Σύμβασης Διευκόλυνσης, σύμφωνα με την οποία ο Αντιπρόσωπος μπορούσε να καταστήσει αμέσως το δάνειο απαιτητό και πληρωτέο.

102. Η ΚΑΡ παρέλειψε να παράσχει προς την Deutsche Bank AG επιχειρηματικό σχέδιο της ΚΑΡ για το 2011 μέχρι τις 15/04/2011. Η αποτυχία αυτή προκλήθηκε αποκλειστικά από τον Εναγόμενο 1. Ο εκπρόσωπος του Εναγόμενου 1 στο διοικητικό συμβούλιο της ΚΑΡ, στη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου της ΚΑΡ στις 23/12/2010 και 25/02/2011, χωρίς να προβάλει οποιαδήποτε αληθοφανή αιτιολογία, αρνήθηκε να συμφωνήσει στην έγκριση του επιχειρηματικού σχεδίου, και έτσι έπρεπε να αφαιρεθεί από την ημερήσια διάταξη. Αφού ο εκπρόσωπος του Εναγόμενου 1 στο Διοικητικό Συμβούλιο είχε δικαίωμα βέτο, η ΚΑΡ δεν μπορούσε να εκπληρώσει την υποχρέωσή της να παραδώσει στον Αντιπρόσωπο το επιχειρηματικό σχέδιο για το 2011. Κατά ή περί τις 12/05/2011, η ΚΑΡ με επιστολή ημερομηνίας 12/05/2011 κοινοποίησε στην Deutsche Bank αυτήν την παράληψη της, όπως ήταν αναγκασμένη να πράξει σύμφωνα με την Σύμβαση Διευκόλυνσης.
103. Περαιτέρω, οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΡ συνήθως εγκρίνονταν μόνο κατά τη συνεδρίαση των μετόχων της ΚΑΡ το φθινόπωρο του επόμενου έτους για το προηγούμενο οικονομικό έτος. Κατά ή περί τις 30/11/2010, και πάλι χωρίς κανένα κατανοητό λόγο, στη γενική συνέλευση των μετόχων ο Εναγόμενος 1 εμπόδισε την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων του 2009, κάνοντας χρήση του δικαιώματος βέτο που είχε. Συνεπώς, ούτε αυτές οι οικονομικές καταστάσεις μπορούσαν να δοθούν στην Deutsche Bank. Και πάλι, ο Εναγόμενος 1 ανέλαβε δράση για να θέσει σκόπιμα τη ΚΑΡ σε παράβαση της Συμφωνίας Διευκόλυνσης.
104. Ως συνέπεια αυτών των εμποδίων που τέθηκαν από τον Εναγόμενο 1, αναφορικά με την έγκριση του επιχειρηματικού σχεδίου του 2011 και των οικονομικών καταστάσεων για το 2009, η ΚΑΡ επίσης απέτυχε να παραδώσει στον Αντιπρόσωπο το πιστοποιητικό συμμόρφωσης ως τις 30/06/2011. Το πιστοποιητικό συμμόρφωσης θα ήταν εσφαλμένο, καθώς η παράλειψη υποβολής του επιχειρηματικού σχεδίου και

των οικονομικών καταστάσεων ήταν πράγματι ένα γεγονός αθέτησης υποχρέωσης, και έτσι το πιστοποιητικό συμμόρφωσης δεν μπορούσε να εκδοθεί ενόσω ο Εναγόμενος Ι παρεμπόδιζε την υιοθέτηση των αναγκαίων επιχειρηματικών σχεδίων και των οικονομικών καταστάσεων.

105. Κατά ή γύρω στις 20/11/2009, η OTP Bank Plc (εφεξής η «OTP»), η οποία ήταν ένας άλλος δανειστής, σύναψε τρεις συμφωνίες δανείου με την ΚΑΡ. Αυτά τα δάνεια θα έπρεπε να εξοφληθούν με δόσεις. Κατά ή περί τις 7/02/2011 έγιναν απαιτητές δόσεις ύψους €83,333.33 και ύψους €602,222.22 και κατά ή περί τις 28/02/2011 κατέστη απαιτητή δόση ύψους €675,664.61, αλλά η ΚΑΡ απέτυχε να πληρώσει εγκαίρως λόγω του ότι ο Εναγόμενος Ι, ως εγγυητής στις συμβάσεις δανείων, αρνήθηκε να παράσχει την απαιτούμενη συναίνεση, έτσι ώστε να επιτρέψει στην Ενάγουσα να εισάγει νέα δανειακά κεφάλαια στην ΚΑΡ. Η ΚΑΡ με επιστολή της ημερομηνίας 01/03/2011 ενημέρωσε τον Αντιπρόσωπο ότι παρέλειψε να προβεί στις πληρωμές προς την OTP όταν κατέστησαν απαιτητές οι δόσεις. Ωστόσο, η μη καταβολή προκλήθηκε από ένα βραχυπρόθεσμο πρόβλημα ρευστότητας που θεραπεύτηκε μέσα σε λίγες μέρες και εν τέλει το πλήρες ποσό που οφειλόταν στην OTP καταβλήθηκε κατά ή περί τον Μάρτιο του 2011.
106. Ο Εναγόμενος Ι, αφού εγγυήθηκε την αποπληρωμή του δανείου, σύμφωνα με τη Συμφωνία Διευθέτησης, συζητούσε τρόπους για την αναδιάρθρωση της πιστωτικής διευκόλυνσης με την Deutsche Bank. Ο Εναγόμενος Ι απέτυχε να εμπλέξει δεόντως σε αυτές τις συζητήσεις την ΚΑΡ ή την Ενάγουσα, γεγονός που από μόνο του συνιστά παράβαση της υποχρέωσης του να συνεργαστεί με την Ενάγουσα σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων ΚΑΡ και τη Συμφωνία Διευθέτησης. Μέρος αυτών των συζητήσεων με την Deutsche Bank κατέληξαν στο ότι ο Εναγόμενος Ι θα γινόταν ο νέος δανειολήπτης κάτω από τη Συμφωνία Διευκόλυνσης και ως εκ τούτου θα αντικαθιστούσε την ΚΑΡ. Η ΚΑΡ στη συνέχεια υποτίθεται θα σύναπτε μια νέα δανειακή σύμβαση με τον Εναγόμενο Ι. Εν όψει των συζητήσεων αυτών, η Deutsche Bank δεν επιτάχυνε το δάνειο κατά τη διάρκεια της περιόδου του 2011, αλλά επιφύλαξε το δικαίωμα της να το πράξει αργότερα.
107. Κατά ή γύρω στις 22/12/2011, ο Αντιπρόσωπος ενεργώντας για λογαριασμό της Deutsche Bank συμφώνησε να παραιτηθεί (waive) από τις παραβάσεις που είχαν διαπιστωθεί, με την προϋπόθεση ότι ο Εναγόμενος Ι θα γινόταν κύριος οφειλέτης κάτω από τη Συμφωνία Διευκόλυνσης με προσχώρηση και θα πλήρωνε όλα τα τέλη

και τα συναφή έξοδα σε σχέση με την τροποποίηση της Συμφωνίας Διευκόλυνσης το αργότερο μέχρι τις 20/02/2012.

108. Το σχέδιο που συμφωνήθηκε από την Deutsche Bank και τον Εναγόμενο 1, χωρίς τη δέουσα συμμετοχή της ΚΑΡ ή της Ενάγουσας, ήταν ότι το Εναγόμενος 1 θα γινόταν ο νέος δανειολήπτης στο πλαίσιο της Συμφωνίας Διευκόλυνσης και θα προχωρούσε σε ένα νέο δάνειο με την ΚΑΡ. Μια ογκώδης «**Συμφωνία Αναμόρφωσης και Τροποποίησης**» ετοιμάστηκε σύμφωνα με την οποία ο Εναγόμενος 1 θα γινόταν δανειολήπτης της Deutsche Bank. Ο Εναγόμενος 1 στη συνέχεια θα δάνειζε το ποσό στην ΚΑΡ κάτω από ένα νέο δάνειο.
109. Κατά ή περί τις 25/01/2012, ο Εναγόμενος 1 παρείχε ένα προσχέδιο της συμφωνίας διευκόλυνσης στην ΚΑΡ, στο οποίο η ΚΑΡ απάντησε με ηλεκτρονικό μήνυμα ημερομηνίας 31/01/12 αποστέλλοντας τροποποιημένο προσχέδιο της συμφωνίας διευκόλυνσης. Η ΚΑΡ επεσήμανε πως η συνολική ιδέα της αναδιάρθρωσης του δανείου της Deutsche Bank ήταν απλά απαράδεκτη για την ΚΑΡ και τη διαχείριση της. Αυτό το νέο δάνειο ήταν στην ουσία μια προσαρμογή της πιστωτικής διευκόλυνσης με την Deutsche Bank, η οποία στην ουσία παρείχε στον Εναγόμενο 1 εκτεταμένα δικαιώματα έναντι της ΚΑΡ, συμπεριλαμβανομένου και του δικαιώματος να επιταχύνει το δάνειο ανά πάσα στιγμή. Τα γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που προέβλεπε η Deutsche Bank και που προκλήθηκαν από τον Εναγόμενο 1, θα υπήρχαν από την ημέρα που θα υπεγράφετο αυτή η νέα δανειακή διευκόλυνση. Σε καμία περίπτωση δεν είχε ληφθεί υπόψη από αυτό το προσχέδιο το γεγονός ότι θα έπρεπε να γίνει αναδιοργάνωση, δηλαδή μείωση και αναδιάρθρωση του συνόλου των χρεών της ΚΑΡ. Η διευκόλυνση αυτή θα έθετε τον Εναγόμενο 1 σε μια κυρίαρχη θέση, αντικαθιστώντας τις διαφοροποιημένες (differentiated) πρόνοιες της Συμφωνίας Διευθέτησης και της Συμφωνίας Μετόχων ΚΑΡ. Αυτό όχι μόνο θα παραβίαζε τη Συμφωνία Διευθέτησης αλλά θα ήταν και παράνομο σε σχέση με τρίτους μετόχους που εξακολουθούσαν να επενδύουν στην ΚΑΡ.
110. Περαιτέρω, σε περίπτωση που αυτό το σχέδιο εκτελείτο, θα οδηγούσε αυτόματα σε γεγονός αθέτησης υποχρεώσεων οι οποίες είχαν αναληφθεί στα πλαίσια άλλων χρηματοδοτικών διευκολύνσεων που χορηγήθηκαν στην ΚΑΡ από τη VTB Bank και την OTP, ενόψει του ότι η σύναψη μιας νέας πιστωτικής διευκόλυνσης (με τον Εναγόμενο 1) απαιτούσε ξεκάθαρα τη συγκατάθεση των άλλων δανειστών. Η Ενάγουσας ισχυρίζεται ότι ήταν σαφές πως ένα νέο δάνειο χωρίς τη συγκατάθεση

όλων των πιστωτών και μια συνολική αναδιάρθρωση της οικονομικής θέσης της ΚΑΡ θα την είχε οδηγήσει σε χρεοκοπία (bankruptcy) και έθετε καθαρούς κινδύνους για ύπαρξη προσωπικής ευθύνης της διεύθυνσης.

111. Κατά η γύρω στις 23/03/12, η Ενάγουσα με επιστολή της ίδιας ημερομηνίας προς τον Υπουργό Οικονομικών τον ενημέρωσε ότι η προτεινόμενη συναλλαγή δεν ήταν αποδεκτή για διάφορους λόγους, κυρίως επειδή η νέα πιστωτική υποχρέωση της ΚΑΡ προς τον Εναγόμενο 1 έθετε σε κίνδυνο τα συμφέροντα των άλλων πιστωτών και κατά συνέπεια θα οδηγούσε σε επιτάχυνση των δανείων και των εγγυήσεων από άλλες τράπεζες. Με την ίδια επιστολή, η Ενάγουσα υπέβαλε μια διαφορετική πρόταση που δεν έθετε σε κίνδυνο τη βιωσιμότητα της ΚΑΡ, σημειώνοντας το γεγονός ότι οι νομικοί σύμβουλοι της Ενάγουσας και του Εναγόμενου 1 θα έπρεπε να συνεργαστούν προς όφελος της ΚΑΡ. Παρόλα αυτά, ο Εναγόμενος 1 αγνόησε τις προτάσεις της Ενάγουσας.
112. Είναι η θέση της Ενάγουσας ότι στην πραγματικότητα ο Εναγόμενος 1 είχε αρχίσει τις διαπραγματεύσεις με την Deutsche Bank χωρίς να ενημερώσει την ΚΑΡ, και η διεύθυνση της ΚΑΡ ήρθε αντιμέτωπη με ένα μη εκτελέσιμο σχέδιο που σχεδιάστηκε από τον Εναγόμενο 1 και την Deutsche Bank. Ο προφανής λόγος για τον οποίο δεν συντονίστηκε μια αναδιάρθρωση με την ΚΑΡ και την Ενάγουσα ήταν ότι ο Εναγόμενος 1 δεν είχε ποτέ πραγματική πρόθεση για αναδιάρθρωση. Ο μόνος σκοπός του ήταν βρει/δημιουργήσει μια αξίωση κατά της ΚΑΡ, προκειμένου να τεθεί σκόπιμα η ΚΑΡ σε εκκαθάριση και να ωθήσει την Ενάγουσα εκτός ελέγχου και εκτός της χώρας.
113. Κατά ή περί τις αρχές του 2012, το Υπουργείο Οικονομικών ζήτησε ξαφνικά από την ΚΑΡ να πληρώσει €1 εκατομμύριο ως «τέλος αναδιάρθρωσης» (“restructuring fee”) προς την Deutsche Bank. Η ΚΑΡ επανειλημμένα πρόβαλε σοβαρές αμφιβολίες κατά πόσον ένα τέτοιο «τέλος αναδιάρθρωσης» θα ήταν συμβατό με τις απαιτήσεις συμμόρφωσης και αρνήθηκε να πληρώσει.
114. Αποτελεί ισχυρισμό της Ενάγουσας, ότι εκ των υστέρων ο Εναγόμενος 1 κατέβαλε €1 εκατομμύριο, έτσι ώστε να αποτρέψει την Deutsche Bank από το να συμφωνήσει σε μια αναδιάρθρωση και να διασφαλίσει ότι το δάνειο θα επιταχυνθεί. Το «τέλος αναδιάρθρωσης» ήταν μάλλον ένα όφελος (mark up) προς την Deutsche Bank για να την παρακινήσει να επιταχύνει το δάνειο, έτσι ώστε η ΚΑΡ να μπορεί να τεθεί σε

εκκαθάριση. Στην αίτηση για την έναρξη της διαδικασίας πτώχευσης ημερομηνίας 14/06/2013, ο Εναγόμενος 1 αναφέρει ρητά την πληρωμή του «Τέλους αναδιάρθρωσης στις 25 Νοεμβρίου 2011 και στις 22 Δεκεμβρίου 2011».

115. Προκύπτει ότι ο Εναγόμενος 1 είχε ήδη καταβάλει το ποσό του €1 εκατομμυρίου, προτού επιτευχθεί η αναδιάρθρωση της διευκόλυνσης που παραχωρήθηκε από την Deutsche Bank ή ακόμα προτού υποβληθεί ένα πρώτο προσχέδιο. Πρέπει να υπήρχε κάποιος λόγος για να γίνει τέτοια πληρωμή, η οποία δεν είχε νομικό έρεισμα στο δανειστή της ΚΑΡ. Ο Εναγόμενος 1 εκείνη τη στιγμή είχε προφανώς ήδη εγκαταλείψει την ιδέα να τοποθετήσει την ΚΑΡ σε μια υγιή οικονομική βάση, και είχε αποφασίσει να τοποθετήσει την ΚΑΡ σε εκκαθάριση με οποιοδήποτε κόστος, προκειμένου να αναλάβει πλήρως τον έλεγχο και να βάλει την Ενάγουσα στο περιθώριο. Ο λόγος για την πληρωμή του €1 εκατομμυρίου στον Αντιπρόσωπο πρέπει να ήταν για να «πείσει» τον Αντιπρόσωπο και τους φορείς λήψης αποφάσεων του, να θέσουν την ΚΑΡ σε εκκαθάριση. Παραμένει μέχρι σήμερα ασαφές, παρά τις επανειλημμένες ερωτήσεις από την Ενάγουσα, που πήγε το ποσό του €1 εκατομμυρίου και για ποιο σκοπό είχε καταβληθεί από τον Εναγόμενο 1.
116. Πράγματι το «τέλος αναδιάρθρωσης» που καταβλήθηκε από τον Εναγόμενο 1 στην Deutsche Bank πέτυχε το σκοπό του. Κατά ή γύρω στις 23/03/2011, η Deutsche Bank με ειδοποίηση επιτάχυνσης ζήτησε από την ΚΑΡ να αποπληρώσει το δάνειο των €22.000.000 και συναφείς δαπάνες ύψους €1,264,428.71, δηλαδή €23,264,428.71, συν τα δικηγορικά έξοδα αμέσως. Όπως παραδόξως, η Deutsche Bank με την εν λόγω ειδοποίηση επιτάχυνσης έκανε επίσης αναφορά για την υποτιθέμενη πληρωμή καθυστερημένων ποσών προς την OTP, όπως και στην επιστολή της ακριβώς ένα χρόνο πριν. Τα ποσά αυτά προς την OTP δεν εκκρεμούσαν πλέον, αφού είχαν πληρωθεί στο ακέραιο κατά ή περί τον Μάρτιο του 2011. Την περίοδο της ειδοποίησης της επιτάχυνσης δεν υπήρχαν οφειλόμενα ποσά σε οποιοδήποτε δανειστή της ΚΑΡ και ιδίως προς την OTP.
117. Ακόμη ένα Γεγονός Αθέτησης το οποίο η Deutsche Bank ισχυρίζεται στην ειδοποίηση επιτάχυνσης είναι η έλλειψη της δέουσας παρουσίασης ενός επιχειρηματικού σχεδίου για το 2012 και επομένως του πιστοποιητικού συμμόρφωσης για τις οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΡ για τις 30/06/2011. Οι δύο αυτές παραλήψεις είχαν εσκεμμένα προκληθεί από τον Εναγόμενο 1 με το να αποτρέψει τόσο το διοικητικό συμβούλιο της ΚΑΡ, όσο και τους μετόχους της κατά

τη συνεδρία των μετόχων, από το να εγκρίνουν και/ή υιοθετήσουν δεόντως αυτά τα έγγραφα.

118. Τέλος, η Deutsche Bank ισχυρίζεται ότι ακόμη ένα Γεγονός Αθέτησης ήταν το γεγονός ότι σε εκείνη τη στιγμή βρίσκονταν σε εξέλιξη διαπραγματεύσεις με τους δανειστές της ΚΑΡ. Αυτός ο ισχυρισμός είναι λανθασμένος. Τη στιγμή της ειδοποίησης επιτάχυνσης, εκτός από τις συζητήσεις που γίνονταν μεταξύ του Εναγόμενου 1 και της ίδιας της Deutsche Bank, δεν εκκρεμούσαν άλλες διαπραγματεύσεις οι οποίες θα δικαιολογούσαν μια επιτάχυνση.
119. Η ΚΑΡ δεν ήταν σε θέση να αποπληρώσει άμεσα τα χρέη της στην Deutsche Bank. Συνεπώς, κατά ή γύρω στις 02/04/2012, η Deutsche Bank AG έθεσε σε εφαρμογή την Κρατική Εγγυητική εξασφαλίζοντας την αποπληρωμή του δανείου κάτω από τη Συμφωνία Διευκόλυνσης και ο Εναγόμενος 1 πλήρωσε τα χρέη της ΚΑΡ προς την Deutsche Bank AG κατά ή γύρω στις 5/04/2012. Η ταχύτητα με την οποία έγιναν αυτές οι πληρωμές από τον Εναγόμενο 1, εντός όχι περισσότερων των τριών ημερών, παρά το γεγονός ότι η ειδοποίηση επιτάχυνσης ήταν εξαιρετικά αμφίβολη, υποδεικνύει ότι αυτή ήταν μια συντονισμένη προσπάθεια, ενορχηστρωμένη από τον Εναγόμενο 1 για να θέσουν την ΚΑΡ σε χρεοκοπία. Οι πληρωμές που έγιναν από τον Εναγόμενο 1 κάτω από την Κρατική Εγγυητική αντιστοιχούσαν στα €22 εκατομμύρια πλέον €1,427,740.18 σχετικά έξοδα. Έχοντας διευθετήσει τα υπόλοιπα και/ή χρέη της ΚΑΡ έναντι της Deutsche Bank AG, το εισπρακτέο δάνειο ενάντια στην ΚΑΡ μεταβιβάστηκε στον Εναγόμενο 1.
120. Με επιστολές ημερομηνίας 18/05/2012, 13/11/2012 και 05/06/2013, ο Εναγόμενος 1 ζήτησε από την ΚΑΡ να διευθετήσει τα χρέη της έναντι του. Επιπρόσθετα με τις πληρωμές που έγιναν στις 5/04/2012, ο Εναγόμενος 1 πλήρωσε και το «τέλος αναδιάρθρωσης» ύψους €1 εκατομμυρίου στους δανειστές κατά ή γύρω στις 23/12/2011 και ζήτησε επίσης από την ΚΑΡ να επιστρέψει πλήρως αυτό το επιπρόσθετο ποσό.
121. Η Ενάγουσα με έκπληξη έμαθε ότι ο Εναγόμενος 1 δεν είχε μόνο πληρώσει το ποσό των €23,427,740.18 στον δανειστή κάτω από την Κρατική Εγγυητική, αλλά επίσης και το «Τέλος Αναδιάρθρωσης» «ούτως ώστε να αναπρογραμματίσει την υποχρέωση αποπληρωμής της ΚΑΡ προς την DB». Οι υποχρεώσεις της ΚΑΡ προς την Deutsche Bank AG δεν είχαν ούτε αναπρογραμματιστεί αλλά ούτε και

αναδιάρθρωθεί. Συνεπώς, το «Τέλος Αναδιάρθρωσης» θα μπορούσε να ήταν μόνο ένα παράνομο «κίνητρο» και όχι ένα «τέλος».

122. Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αναφερθέντων ενεργειών, ο Εναγόμενος Ι προκάλεσε την ΚΑΡ να μην πληρώσει το χρέος της προς την Deutsche Bank. Στη συνέχεια, ο Εναγόμενος Ι πλήρωσε την Deutsche Bank όταν ζήτησε την αποπληρωμή του δανείου, και αυτή η πληρωμή αποτέλεσε στη συνέχεια μέρος της βάσης στην οποία ο Εναγόμενος Ι στηρίχθηκε για να ξεκινήσει τις διαδικασίες χρεοκοπίας εναντίον της ΚΑΡ, στα πλαίσια των οποίων ο ίδιος ο Εναγόμενος Ι ήταν ο μεγαλύτερος πιστωτής.

Καταγγελίες για παραβίαση των συμβατικών υποχρεώσεων

123. Το τελικό στάδιο του δόλιου σχεδίου του Εναγόμενου Ι ήταν να υφαρπάξει παράνομα τις επενδύσεις, τα περιουσιακά στοιχεία και τον έλεγχο της ΚΑΡ από την Ενάγουσα για δικό του όφελος. Ο Εναγόμενος Ι άρχισε να εφαρμόζει αυτό το στάδιο του δόλιου σχεδίου του κατά ή περί το 2012, όταν άρχισε να στέλνει ειδοποιητικές επιστολές στην Ενάγουσα σχετικά με τις παραβάσεις της Συμφωνίας Διευθέτησης. Αυτές οι επιστολές στάλθηκαν στο εγγραμμένο γραφείο της Ενάγουσας στην Κύπρο, προβάλλοντας ότι η Ενάγουσα παραβίασε ορισμένες συμβατικές υποχρεώσεις και τελικά, απαιτώντας από την Ενάγουσα να μεταβιβάσει στον Εναγόμενο Ι τις μετοχές που κατείχε στην ΚΑΡ.
124. Συγκεκριμένα, κατά η γύρω στις 09/01/2012, η Schoenherr απέστειλε επιστολή ημερομηνίας 09/01/2012 προς την Ενάγουσα προβάλλοντας την ύπαρξη ενός «γεγονότος αποτυχίας» (failure event) που συνέβη, σύμφωνα με το άρθρο 28(1)(f) της Συμφωνίας Διευθέτησης, και ειδικότερα όσον αφορά τις υποτιθέμενες εκπρόθεσμες υποχρεώσεις της ΚΑΡ στην EPCG για το συνολικό ποσό που ξεπερνούσε τους τρεις μηνιαίους λογαριασμούς παροχής ηλεκτρικού ρεύματος. Όπως προαναφέρεται στην παρούσα έκθεση απαίτησης, το ακριβό ηλεκτρικό ρεύμα που θα έπρεπε να πληρώσει η ΚΑΡ στην EPCG, ήταν ένα πρόβλημα που η Ενάγουσα είχε αναγνωρίσει εξ αρχής. Ο Εναγόμενος Ι θα μπορούσε να επηρεάσει τις αποφάσεις της EPCG σε σχέση με το θέμα αυτό προς όφελος της ΚΑΡ, ειδικότερα ενόψει του ότι η EPCG ελεγχόταν από τον Εναγόμενο Ι. Ωστόσο, ο Εναγόμενος Ι όχι μόνο δεν έλαβε οποιεσδήποτε ενέργειες προς αυτήν την κατεύθυνση, αλλά έστειλε επίσης επιστολή δηλώνοντας ότι οι απλήρωτοι λογαριασμοί ήταν γεγονός αθέτησης υποχρέωσης (event of default) και ζητώντας από την Ενάγουσα, η οποία

ήταν μια από τους μετόχους της ΚΑΡ, να παράσχει στον Εναγόμενο Ι ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα από διορθωτικές ενέργειες (remedial actions) και να καταβάλει ημερήσιο πρόστιμο ύψους €1.000 ανά ημέρα από την ημερομηνία της Ειδοποίησης.

125. Κατά ή περί τις 16/02/2012, η Schoenherr ενεργώντας εκ μέρους του Εναγόμενου Ι με επιστολή ημερομηνίας 16/02/2012 προς την Ενάγουσα, ενημέρωσε την Ενάγουσα ότι η τελευταία δεν είχε ακόμα παραδώσει το πρόγραμμα διόρθωσης, ούτε επανόρθωσε το «γεγονός αποτυχίας». Αξίζει να αναφερθεί ότι οι πιο πάνω επιστολές στάλθηκαν στην Ενάγουσα, παρά το γεγονός ότι ο Εναγόμενος Ι ήξερε ότι η ΚΑΡ δεν μπορούσε πληρώσει τα μεγάλα ποσά που χρεώθηκε για την παροχή ηλεκτρικού ρεύματος.
126. Κατά ή γύρω στις 23/02/2012, η Ενάγουσα με επιστολή ημερομηνίας 23/02/2012 προς την Schoenherr, την ενημέρωσε αναφορικά με τη δύσκολη οικονομική θέση της ΚΑΡ σε συνδυασμό με τα προβλήματα που αντιμετώπιζε λόγω των καιρικών συνθηκών, ενημερώνοντας το Εναγόμενο Ι ότι οι προθέσεις του να εφαρμόσει τις συνέπειες που καθορίζονται στο άρθρο 28.4 της Συμφωνίας Διευθέτησης ήταν άκαιρες και ότι είχαν προκαλέσει μεγάλη ζημιά στην ΚΑΡ. Με την ίδια επιστολή, η Ενάγουσα ενημέρωσε επίσης τον Εναγόμενο Ι, ότι οποιαδήποτε πράξη που θα είχε ως αποτέλεσμα την αλλαγή του ελέγχου στην ΚΑΡ, θα μπορούσε να προκαλέσει παράβαση των υποχρεώσεων κάτω από τις πιστωτικές διευκολύνσεις και να καταστήσει όλα τα χρέη και τους τόκους αμέσως απαιτητά και πληρωτέα από την ΚΑΡ που κατά συνέπεια, θα οδηγούσε σε εκκαθάριση της ΚΑΡ και σε απαίτηση των Κρατικών Εγγυητικών που είχαν δοθεί από τον Εναγόμενο Ι.
127. Παρά την παραπάνω προειδοποίηση της Ενάγουσας, ο Εναγόμενος Ι προχώρησε και οδήγησε την ΚΑΡ σε εκκαθάριση. Στην πραγματικότητα, η διαδικασία εκκαθάρισης ξεκίνησε από τον Εναγόμενο Ι, ο οποίος κατά τον ουσιαστικό χρόνο ήταν μεγαλομέτοχος της ΚΑΡ, κάτι που αποδεικνύει τον απώτερο σκοπό του Εναγόμενου Ι και που αποδεικνύει το δόλιο του σχέδιο το οποίο υλοποιήθηκε μέσω της διαδικασίας εκκαθάρισης της ΚΑΡ.
128. Κατά ή περί τις 07/03/2012, ο Εναγόμενος Ι με επιστολή ημερομηνίας 07/03/2012 προς την Ενάγουσα, την προειδοποίησε ότι αν εμπόδιζε την ΚΑΡ από την υπογραφή της Συμφωνίας Αναμόρφωσης και Τροποποίησης με την Deutsche Bank... (που

αναφέρεται παραπάνω), θα βρισκόταν και πάλι σε παράβαση της Συμφωνίας Διευθέτησης και κάλεσε την Ενάγουσα να ψηφίσει, κατά τη διάρκεια της συνάντησης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΑΡ, υπέρ της υπογραφής της Συμφωνίας Αναμόρφωσης και Τροποποίησης, αγνοώντας τις προειδοποιήσεις της Ενάγουσας.

129. Κατά ή περί τις 22/03/2012, η Schoenherr με επιστολή ημερομηνίας 22/03/2012 προς την Ενάγουσα, την ενημέρωσε ότι εξαιτίας της αποτυχίας της να επανορθώσει τις παραβάσεις που συνέβησαν σύμφωνα με το άρθρο 21.1 (I) της Συμφωνίας Διευθέτησης, ο Εναγόμενος 1 θα προχωρούσε με την επιβολή του Δικαιώματος Αγοράς στην ΚΑΡ (Call Option) και του Δικαιώματος Αγοράς στην RBN και κάλεσε την Ενάγουσα να μεταβιβάσει τις μετοχές της στην ΚΑΡ και στην RBN στον Εναγόμενο 1.
130. Κατά ή περί τις 30/03/2012, η Schoenherr με επιστολή ημερομηνίας 30/03/2012 προς την Ενάγουσα, δήλωσε ότι η Ενάγουσα ήταν σε ηθελημένη παράβαση της Συμφωνίας Διευθέτησης και της Συμφωνίας Μεταβίβασης (διότι δεν μεταβίβασε τις μετοχές της) και ως εκ τούτου ήταν υπεύθυνη για οποιαδήποτε ζημία που θα προέκυπτε ως αποτέλεσμα των παραβάσεων.
131. Επιπλέον, κατά ή περί τις 05/02/2012, ο Εναγόμενος 1 με επιστολή ημερομηνίας 05/02/2012 προς την Ενάγουσα, επέμεινε όπως η Ενάγουσα μεταβιβάσει τις μετοχές της στην ΚΑΡ στον Εναγόμενο 1, δηλώνοντας ότι «το Μαυροβούνιο καταβάλλει προσπάθειες για την προστασία και τη διασφάλιση των συμφερόντων της ΚΑΡ».
132. Κατά ή περί τις 13/12/2012, η Ενάγουσα με επιστολή της ημερομηνίας 13/12/2012 προς το Υπουργείο Οικονομικών του Μαυροβουνίου, το ενημέρωσε ότι δεν είχε πρόθεση να υπογράψει τα σχετικά έγγραφα έτσι ώστε να μεταβιβάσει το μερίδιο της στην ΚΑΡ και στην RNB αφού θεωρούσε ότι δεν βρισκόταν σε παράβαση οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της και σε κάθε περίπτωση θα έπρεπε να είχε καταβληθεί για τη μεταβίβαση των μετοχών μια δίκαιη αποζημίωση.
133. Κατά ή περί τις 25/12/2012, η Schoenherr ενεργώντας εκ μέρους του Εναγόμενου 1 απέστειλε επιστολή ημερομηνίας 25/12/2012 προς την Ενάγουσα, ενημερώνοντας την Ενάγουσα, μεταξύ άλλων, πως ο Εναγόμενος 1 επέμεινε ότι οι παραβάσεις της Συμφωνίας Διευθέτησης από την Ενάγουσα είναι αδιαμφισβήτητες.

(Ζ) ΕΝΑΡΞΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΚΑΡ ΑΠΟ ΤΟΝ ΕΝΑΓΟΜΕΝΟ 1

134. Κατά ή γύρω στις 14/06/2013, ο Εναγόμενος 1 κίνησε διαδικασία εκκαθάρισης της ΚΑΡ στο Εμπορικό Δικαστήριο της Ποντοκορίτσα (εφεξής το «**Δικαστήριο**») και διόρισε τον Εναγόμενο 2 ως προσωρινό διαχειριστή (interim insolvency manager) της ΚΑΡ, διατάσσοντας τη διεύθυνση της ΚΑΡ να ζητά τη προηγούμενη έγκριση του διαχειριστή/παραλήπτη για όλες τις ενέργειες της. Κατά ή γύρω στις 08/07/2013, το Δικαστήριο απαγόρευσε οριστικά στη διεύθυνση της ΚΑΡ να διαχειρίζεται το Εργοστάσιο, οριστικοποιώντας την εκκαθάριση της ΚΑΡ κατά ή γύρω στις 09/10/2013.
135. Κατά ή γύρω στις 9/07/2013, η ΚΑΡ μέσω του διαχειριστή της, εισήλθε σε μια «**συμφωνία συνεργασίας**» με μια άλλη κρατική οντότητα, την Montenegro Bonus LLC, Εναγόμενη 3, σύμφωνα με την οποία η Εναγόμενη 3 «στο όνομα της και για λογαριασμό της αναλαμβάνει τη διαχείριση των επιχειρήσεων της ΚΑΡ κατά τη διάρκεια της πτώχευσης». Αυτό διασφάλισε ότι οι κρατικές εταιρείες εμπορίας πετρελαίου του Εναγόμενου 1 θα έπαιρναν τον έλεγχο της διαχείρισης της ΚΑΡ, επιτρέποντας στον Εναγόμενο 1 να αποκομίσει τα οφέλη των επενδύσεων της Ενάγουσας, λαμβάνοντας όλα τα κεφάλαια που αναλογούσαν στην ΚΑΡ από την παραγωγή του αλουμινίου.
136. Αυτή η αμφίβολη «**ρύθμιση**» ήταν δημιούργημα του Εναγόμενου 1, ο οποίος τώρα κατέχει και ελέγχει τόσο την ΚΑΡ όσο και την Εναγόμενη 3, προκειμένου να στερήσει από την Ενάγουσα την αξία και την απόλαυση της επένδυσής της. Πράγματι, οι ρητοί όροι της Συμφωνίας Συνεργασίας επιβεβαιώνουν ότι ο Εναγόμενος 1 επικύρωσε τη «**ρύθμιση**», σημειώνοντας ότι η συμφωνία «θα τεθεί σε ισχύ από την ημέρα που θα επιβεβαιωθεί από την Κυβέρνηση του Μαυροβουνίου».
137. Η Εναγόμενη 3, μια κρατική εταιρεία εμπορίας πετρελαίου χωρίς καμία εμπειρία στον κλάδο του αλουμινίου, απλώς χρησιμοποιείται ως πioni από τον Εναγόμενο 1 σε ένα τέχνασμα για να αρπάξει τον έλεγχο της ΚΑΡ και να αρπάξει τα οφέλη από τα έσοδα πώλησης της μετά από τις σημαντικές επενδύσεις που έγιναν από την Ενάγουσα για να εκσυγχρονίσει το Εργοστάσιο και να βελτιώσει τα περιβαλλοντικά πρότυπα.

138. Κατά ή περί το 2013, ο Εναγόμενος 2 συγκάλεσε το συμβούλιο των πιστωτών της ΚΑΡ, το οποίο είναι εξουσιοδοτημένο να λάβει σημαντικές αποφάσεις σε διαδικασία πτώχευσης, με αντικανονικό και παράνομο τρόπο, συμβάλλοντας έτσι στο δόλιο σχέδιο. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Μαυροβουνίου για θέματα πτώχευσης, στη συνέλευση των πιστωτών θα έπρεπε να περιλαμβάνονται εκπρόσωποι από τον Εναγόμενο 1, την ΕΡCΓ, την Ενάγουσα, την EN+ Group, και την VTB Bank (Austria) AG, αφού αυτές οι εταιρείες είναι οι μεγαλύτεροι πιστωτές της ΚΑΡ. Σε μια κατάφωρη περιφρόνηση της εν λόγω νομικής υποχρέωσης, και για να αποτρέψει το σχηματισμό του Συμβουλίου που αποτελείται από πλειοψηφία ανεξάρτητων πιστωτών, ο Εναγόμενος 2 οργάνωσε μια παράνομη ψηφοφορία μεταξύ των εργαζομένων της ΚΑΡ. Αυτό οδήγησε στην απόφαση να σχηματιστεί το συμβούλιο των πιστωτών που θα αποτελέιτο από μόνο τρία μέλη, χωρίς τη συμμετοχή της Ενάγουσας και/ή της VTB Bank (Austria) AG. Λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι ο Εναγόμενος 1 κατέχει περισσότερο από το ήμισυ των μετοχών της ΕΡCΓ, είναι σαφές ότι ο σκοπός αυτής της παραβίασης της διαδικασίας που προνοείται από το νόμο, ήταν για να εξασφαλιστεί ο απόλυτος έλεγχος επί της ΚΑΡ από τον Εναγόμενο 1, κατά τη διάρκεια της πτωχευτικής διαδικασίας.
139. Κατά ή γύρω στις 6/12/2013, ο Εναγόμενος 2 προκήρυξε προσφορά για την πώληση όλων των περιουσιακών στοιχείων της ΚΑΡ, χωρίς να ζητήσει την προηγούμενη έγκριση του Συμβουλίου των πιστωτών. Επιπλέον, ο Εναγόμενος 2 εκτίμησε την αξία του ακινήτου στα €28.000.000, ποσό που είναι σημαντικά χαμηλότερο από την πραγματική αγοραία αξία (market value) του Εργοστασίου, αφού ακόμα και η λογιστική αξία (carrying value) του ακινήτου κατά τη διάρκεια της τρέχουσας λογιστικής περιόδου ήταν πάνω από €150.000.000. Επιπλέον, οι όροι της προσφοράς περιείχαν όρο ότι η επιτροπή προσφοράς, που θα σχηματιστεί από τον Εναγόμενο 2, έχει το δικαίωμα να απορρίψει οποιαδήποτε προσφορά χωρίς εξήγηση, έστω και εάν η πρόταση πληροί τις προϋποθέσεις της προσφοράς. Το γεγονός αυτό υποδηλώνει την πρόθεση να πουληθεί η περιουσία σε χαμηλότερο κόστος για τον σκοπό περαιτέρω μεταπώλησης.
140. Όλες οι πολυάριθμες καταγγελίες και οι προσφυγές που αφορούσαν τις ενέργειες του Εναγόμενου 2, οι οποίες παραβίαζαν τα δικαιώματα της Ενάγουσας και των άλλων πιστωτών, αν και καταχωρήθηκαν έγκαιρα και σε πλήρη συμμόρφωση με τους τοπικούς νόμους, έχουν απορριφθεί άδικα από τα δικαστήρια του κράτους του

Μαυροβούνιου χωρίς εξαίρεση, υποδεικνύοντας το γεγονός ότι ακόμα και τα δικαστήρια του Μαυροβουνίου συνέβαλαν στην ολοκλήρωση του δόλιου σχεδίου υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων της ΚΑΡ που κατέχονται από την Ενάγουσα.

141. Οι πιο πάνω ενέργειες των Εναγομένων προκάλεσαν στην Ενάγουσα σημαντική οικονομική ζημία, με καταστροφικές συνέπειες για την αξία της επένδυσης της Ενάγουσας.
142. Εξ' αιτίας των πιο πάνω ενεργειών των Εναγομένων, η Ενάγουσα αναγκάστηκε να ζητήσει τις υπηρεσίες δικηγόρων και/ή να καταχωρήσει την παρούσα αγωγή με αποτέλεσμα να επιβαρύνεται με έξοδα και με 19% Φ.Π.Α πάνω στα έξοδα της αγωγής αυτής και/ή με Φ.Π.Α ίσο με το ποσοστό που κατά καιρούς καθορίζεται από την αρμόδια αρχή ως Φ.Π.Α και να υφίσταται ζημιά ίση με το ποσό που συνολικά επιβαρύνεται για την οποία δικαιούται να αποζημιωθεί από τους Εναγόμενους.

Ειδικές ζημιές που υπέστη η Ενάγουσα λόγω απάτης και/ή δόλιου σχεδίου και/ή δόλου και/ή συνωμοτικής συνεργασίας και/ή στη βάση αθέμιτου πλουτισμού και/ή ψευδών παραστάσεων στις οποίες προέβηκαν οι Εναγόμενοι

143. Ως αποτέλεσμα των γεγονότων που αναφέρονται ανωτέρω, η Ενάγουσας έχει υποστεί απώλεια και ζημιά.

ΛΕΠΤΟΜΕΡΙΕΣ

- 1) Η Ενάγουσα κατέβαλε το ποσό των €48.500.000 για την αγορά μετοχών στην ΚΑΡ βάσει της Συμφωνίας Μετοχών ΚΑΡ
- 2) Η Ενάγουσα κατέβαλε το ποσό των €6.000.000 για την αγορά του 32.0455% του μετοχικού κεφαλαίου της RBN βάσει της Συμφωνίας Μετοχών RBN
- 3) Η Ενάγουσα κατέβαλε το ποσό των €3.344.328,90 για την αγορά του επιπρόσθετου 31,5836% του μετοχικού κεφαλαίου στην RBN
- 4) Η Ενάγουσα κατέβαλε το ποσό των €4.000.000 βάσει του επενδυτικού προγράμματος της RBN
- 5) Η Ενάγουσα επένδυσε σε μορφή δανείων προς την ΚΑΡ το ποσό των €50.024.901,24
- 6) Ως αποτέλεσμα της Συμφωνίας Διευθέτησης, η Ενάγουσας αποποιήθηκε το δικαίωμά της να απαιτήσει από την ΚΑΡ το ποσό των €40.400.000.

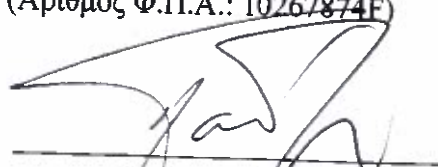
Η Ενάγουσα επιφυλάσσεται να αναφερθεί με περαιτέρω λεπτομέρεια, εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο, στις πιο πάνω ειδικές ζημιές που έχει υποστεί καθώς και σε περαιτέρω απώλειες και/ή ειδικές ζημιές που τυχόν προκύψουν λόγω της απάτης και/ή του δόλιου σχεδίου και/ή των ψευδών παραστάσεων των Εναγομένων κατά την ακρόαση της υπόθεσης.

Η Ενάγουσα αξιώνει εναντίον των Εναγομένων 1-3 αλληλέγγυα και/ή κεχωρισμένα ακολούθως:

- A. Το ποσό των €152.269.230,14 ως ειδικές αποζημιώσεις για ζημιές, απώλεια και/ή ζημία που προκάλεσαν και/ή προκαλούν στην Ενάγουσα ως αποτέλεσμα απάτης και/ή δόλιου σχεδιασμού και/ή δόλου και/ή συνωμοτικής συνεργασίας και/ή στη βάση αθέμιτου πλουτισμού και/ή ψευδών παραστάσεων που προέβηκαν με σκοπό να πλήξουν τα συμφέροντα των Εναγόντων σε σχέση με την επένδυση τους στην εταιρεία Kombinat Aluminijuma Podgorica A.D., από το Μαυροβούνιο.
- B. Γενικές και/ή παραδειγματικές και/ή τιμωρητικές και/ή επαυξημένες αποζημιώσεις εναντίον των Εναγομένων 1-3 αλληλέγγυα και/ή κεχωρισμένα για ζημιές, απώλεια και/ή ζημία που προκάλεσαν και/ή προκαλούν στην Ενάγουσα ως αποτέλεσμα απάτης και/ή δόλιου σχεδιασμού και/ή δόλου και/ή συνωμοτικής συνεργασίας και/ή στη βάση αθέμιτου πλουτισμού και/ή ψευδών παραστάσεων που προέβηκαν με σκοπό να πλήξουν τα συμφέροντα των Εναγόντων σε σχέση με την επένδυση τους στην εταιρεία Kombinat Aluminijuma Podgorica A.D., από το Μαυροβούνιο.
- Γ. Τόκο σε τέτοιο ποσοστό και από τέτοιο χρονικό διάστημα που το Δικαστήριο θεωρήσει πρόπον να εκδώσει επί του αξιούμενου ποσού.
- Δ. Οποιοδήποτε άλλο διάταγμα και/ή θεραπεία κρίνει το Δικαστήριο δίκαια και ορθή να εκδώσει.



Ε. Νόμιμο τόκο, έξοδα πλέον 19% Φ.Π.Α. (Αριθμός Φ.Π.Α.: 10267874F)



**ΠΑΤΡΙΚΙΟΣ ΠΑΥΛΟΥ &
ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Δ.Ε.Π.Ε.**
Δικηγόροι Ενάγουσας

Καταχωρήθηκε την .../.../2018

ΠΡΩΤΟΚΟΛΛΗΤΗΣ

Προς:

1. κ.κ. Δράκος & Ευθυμίου Δ.Ε.Π.Ε.
Δικηγόροι Εναγομένων 1,
Λευκωσία, Δ.Θ. 95.
2. κ.κ. Chrysses Demetriades & Co LLC
Δικηγόροι Εναγόμενου 2,
Λευκωσία
3. κ.κ. Ιωαννίδης Δημητρίου Δ.Ε.Π.Ε.
Δικηγόροι Εναγομένων 3,
Λευκωσία, Δ.Θ. 211

