

**Έκθεση εμπειρογνομόνων επί του σχεδίου διάσπασης με απόσχιση κλάδου, βάσει του άρθρου 62 του Ν.4601/2019**

**Προς τη Γενική Συνέλευση/ μετόχους των Εταιρειών:**

**«ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και**

**«ΔΕΗ ΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

---

Κύριοι,

Με την από 12.04.2024 Σύμβαση μας με την ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, μας ανατέθηκε η εργασία του εμπειρογνώμονα του άρθρου 62 – το οποίο παραπέμπει στο άρθρο 10 - του Ν.4601/19 αναφορικά με την εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης με Απόσχιση Κλάδου και την έκφραση γνώμης για την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών στα πλαίσια της απόσχισης του τηλεπικοινωνιακού κλάδου χονδρικής (ο «Κλάδος») της εταιρείας ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 786301000 (η «Διασπώμενη» ή «ΔΕΗ») με απορρόφηση του από την υφιστάμενη, κατά 100% θυγατρική της εταιρείας, ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΗ ΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον δ.τ. «FIBERGRID» με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 167796001000 (η «Επωφελούμενη» ή «Fibergrid»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/19, του Ν.4548/18 και με παράλληλη εφαρμογή του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του Ν.4438/2016 ως προς τις φορολογικές απαλλαγές και τα φορολογικά ευεργετήματα, όπως ισχύουν.

**Στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας από τη Διοίκηση της ανωτέρω μετέγουσας στη Διάσπαση με Απόσχιση Κλάδου Εταιρείας:**

Η Διοίκηση των Εταιρειών έθεσε υπόψη μας τα κατωτέρω έγγραφα και στοιχεία:

1. Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης-Απόσχισης του άρθρου 59 του Ν.4601/2019 το οποίο ρητώς αναφέρει ότι σε αντάλλαγμα για την εισφορά του αποσχιζόμενου Κλάδου η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης,
2. Την έκθεση του άρθρου 61 του Διοικητικού Συμβουλίου των Εταιρειών (η «Έκθεση») που εξηγεί και δικαιολογεί, από νομική, εμπορική και οικονομική άποψη, το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης με Απόσχιση Κλάδου όπου αναφέρεται ότι το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης θα τις λάβει η Διασπώμενη.
3. Την Έκθεση αποτίμησης των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Κλάδου κατά το άρθρο 17 του Ν 4548/20218.
4. Τη Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου που συντάχθηκε από τη ΔΕΗ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2023.
5. Την από 09.04.2024 απόφαση ΔΣ της ΔΕΗ και την από 10.04.2024 απόφαση ΔΣ της Fibergrid με τις οποίες αποφασίστηκε η έναρξη των διαδικασιών για τη σύνταξη του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης - Απόσχισης του άρθρου 59 του Ν. 4601/2019.

### Διενεργηθείσα εργασία

Η εργασία μας βασίστηκε στα ανωτέρω στοιχεία και σύμφωνα με το άρθρο 62 του Ν.4601/2019 αφορά στην εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης- Απόσχισης και σύνταξη γραπτής έκθεσης που περιλαμβάνει και τις ακόλουθες πληροφορίες :

- α. Γνώμη αν η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών είναι δίκαιη και εύλογη
- β. τη μέθοδο ή τις μεθόδους αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινομένης σχέσης ανταλλαγής,
- γ. γνώμη για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση,
- δ. γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου,
- ε. γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση.

### Συμπεράσματα/ Ευρήματα

Εξετάσαμε το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης -Απόσχισης καθώς και την Έκθεση που προβλέπονται στα άρθρα 59 και 61 αντιστοίχως του Ν.4601/2019 που συντάχθηκαν από την διοίκηση της Διασπώμενης εταιρείας και διαπιστώσαμε ότι περιέχουν όλα τα στοιχεία που προβλέπονται από τα άρθρα 59 και 61 του Ν.4601/2019, αναλύουν και παρουσιάζουν δε από νομική, οικονομική και εμπορική άποψη τους λόγους για τους οποίους προτείνεται η εν λόγω απόσχιση.

### Γνώμη για την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών

Στο πλαίσιο της Απόσχισης Κλάδου η καθαρή θέση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του εισφερόμενου Κλάδου κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασηματισμού ήτοι 31.12.2023 έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν.4548/2018. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την έκθεση αποτίμησης, η οποία συντάχθηκε για το σκοπό της Απόσχισης Κλάδου, με ημερομηνία, την 14.05.2024, βάσει των απαιτήσεων του άρθρου 17 του Ν.4548/2018, η Καθαρή Αξία του Κλάδου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023 αναλύεται ως κάτωθι:

	Ποσά σε Ευρώ
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων του αποσχισθέντα Κλάδου	7.400.470
Υπεραξία προκύπτουσα από αναπροσαρμογή παγίων περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με την αποτίμηση του άρθρου 17 Ν.4548/2028	1.019.691
Υπόλοιπο ποσό Καθαρής Θέσης	32.582.293
<b>Σύνολο Καθαρής θέσης</b>	<b>41.002.454</b>

Επομένως, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης, το οποίο σήμερα ανέρχεται σε τριάντα εκατομμύρια Ευρώ (30.000.000€), διαιρούμενο σε τριάντα εκατομμύρια (30.000.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας του ενός Ευρώ (1€) εκάστη, λαμβάνοντας υπόψη το Σχέδιο Σύμβασης διάσπασης -απόσχισης θα αυξηθεί κατά το ποσό των τριάντα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων μια χιλιάδων εννιακοσίων ογδόντα τεσσάρων Ευρώ ( 33.601.984 €), με την έκδοση τριάντα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων μια χιλιάδων εννιακοσίων ογδόντα τεσσάρων (33.601.984) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (1€) εκάστης, που θα αναληφθούν από τη Διασπώμενη.

Μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα ανέλθει στο συνολικό ποσό των εξήντα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων μια χιλιάδων εννιακοσίων ογδόντα τεσσάρων Ευρώ (63.601.984 €), διαιρούμενο σε εξήντα τρία εκατομμύρια εξακόσιες μία χιλιάδες εννιακόσιες ογδόντα τέσσερις (63.601.984), ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (1€) εκάστης και η Διασπώμενη θα εξακολουθήσει να κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα του άρθρου 57 του Ν.4601/2019, καθώς και λαμβάνοντας υπόψη ότι σε αντάλλαγμα για την εισφορά του αποσχιζόμενου Κλάδου η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης, ενώ η πρώτη είναι ήδη η μόνη μέτοχος της Επωφελούμενης, θεωρούμε ότι δεν τίθεται επί της παρούσης απόσχισης ζήτημα σχέσης ανταλλαγής μετοχών.

Επομένως, παρέλκει η παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης για τον καθορισμό της προτεινόμενης κατανομής των εταιρικών συμμετοχών. Η συγκεκριμένη πράξη της απόσχισης Κλάδου είναι δίκαιη και εύλογη καθώς η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων που θα εισφερθούν ενώ η Επωφελούμενη θα παραμείνει 100% θυγατρική εταιρεία της Διασπώμενης.

### Περιορισμοί

Η εργασία μας διενεργήθηκε για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από το Ν.4601/2019, όπως ισχύει, και δεν επεκτείνεται σε άλλα θέματα, ούτε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άλλο σκοπό.

Αθήνα, 20 Μαΐου 2024

**Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές**



Βαρβιτσιώτης Παναγιώτης  
ΑΜ. ΣΟΕΛ 19861



Γανωτάκης Δημήτριος  
ΑΜ. ΣΟΕΛ 19241