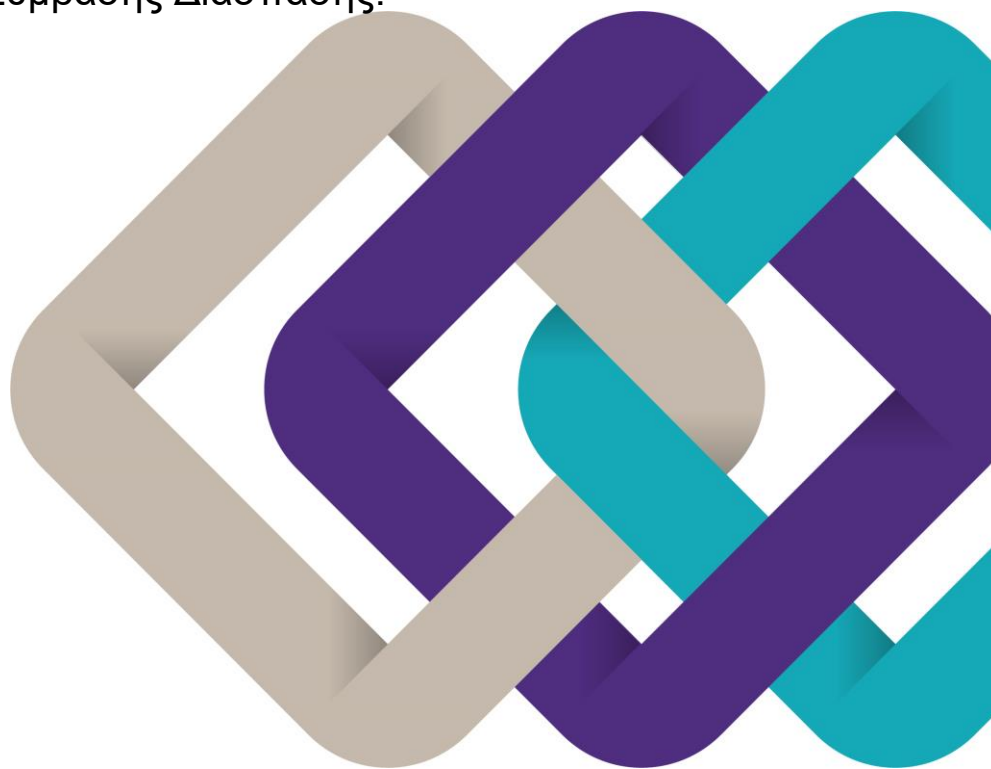


# ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ

Έκθεση Γνωμοδότησης αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της εταιρικής συμμετοχής της ΔΕΔΔΗΕ που διατίθεται στη ΔΕΗ κατά την 31/3/2021, λόγω της εισφοράς στην πρώτη των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού του Κλάδου Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας της δεύτερης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 62 και 10 του ν. 4601/2019 και βάσει εξέτασης του σχετικού Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης.

**Ιούνιος 2021**



Προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων των:

**Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού ΑΕ**

**Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας ΑΕ**

Αθήνα

Grant Thornton ΑΕ  
Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων  
Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56  
175 64 Π. Φάληρο  
Τ +30 (210) 72 80 000  
Φ +30 (210) 72 12 222  
www.grant-thornton.gr

29 Ιουνίου 2021

Θέμα: Έκθεση Γνωμοδότησης αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της εταιρικής συμμετοχής της ΔΕΔΔΗΕ που διατίθεται στη ΔΕΗ κατά την 31/3/2021, λόγω της εισφοράς στην πρώτη των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού του Κλάδου Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας της δεύτερης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 62 και 10 του ν. 4601/2019 και βάσει εξέτασης του σχετικού Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης.

Αξιότιμοι κυρίες /κύριοι,

Σε συνέχεια της από 16 Ιουνίου 2021 μεταξύ μας σύμβασης έργου, σας αποστέλλουμε μελέτη για την εξακρίβωση του δίκαιου και λογικού της εταιρικής συμμετοχής της «Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας ΑΕ» (στο εξής η «ΔΕΔΔΗΕ» ή η «Επωφελούμενη») που διατίθεται στη «Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού ΑΕ» (στο εξής η «ΔΕΗ» ή η «Διασπώμενη») κατά την 31/3/2021, λόγω της εισφοράς σε αυτήν των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας της Διασπώμενης (στο εξής ο «Κλάδος»).

Είμαστε στη διάθεσή σας για κάθε διευκρίνιση ή/και περαιτέρω συνεργασία σχετικά.

Με εκτίμηση,

Για την Grant Thornton



**Δημήτρης Δουβράκης**  
Partner  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 33921



**Μαρία - Ελένη Μπουζούρα**  
Partner  
Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια  
ΑΜ ΣΟΕΛ 30511

## Έκθεση Γνωμοδότησης άρθρων 62 και 10 του ν. 4601/2019

Η ΔΕΗ με την από 15/6/2021 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας απόσχισης του Κλάδου Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (στο εξής ο «Κλάδος») και την εισφορά αυτού στην 100% θυγατρική ΔΕΔΔΗΕ (στο εξής η «Συναλλαγή»), στο πλαίσιο της πιθανής πώλησης του 49% της ΔΕΔΔΗΕ.

Η Συναλλαγή θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 57, 59-73 και 83-87 του ν. 4601/2019, του Ν.Δ. 1297/1972 και του άρθρου 17 του ν. 4548/2018.

Η Συναλλαγή δεν θα επηρεάσει τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, δεδομένου ότι η Επωφελούμενη ενοποιείται πλήρως, αφού ο Όμιλος κατέχει το 100% αυτής.

Ως ημερομηνία Συναλλαγής και σύνταξης Λογιστικής Κατάστασης Μετασχηματισμού ορίσθηκε η 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2021.

Σύμφωνα με την από 26/6/2021 Έκθεση Αποτίμησης η οποία συντάχθηκε για το σκοπό της Συναλλαγής βάσει του Ν.Δ. 1297/1972, η Καθαρή Θέση του Κλάδου την 31/3/2021 εκτιμήθηκε με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, η οποία κρίθηκε ως η πλέον κατάλληλη, βάσει της οποίας προσδιορίστηκε η επιμέρους αξία των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου. Ειδικότερα, ως προς τα επιμέρους ακίνητα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου, η μέθοδος στηρίχθηκε σε εκτιμήσεις των εισφερόμενων ακινήτων από εξειδικευμένο ανεξάρτητο εκτιμητή. Με βάση τα ανωτέρω, το προς κεφαλαιοποίηση ποσό ανέρχεται σε €953.662.960,93.

Η Επωφελούμενη, που έχει τη μορφή Ανώνυμης Εταιρείας και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (ν. 4548/2018), με την εισφορά του Κλάδου θα προχωρήσει σε ισόπωση αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ως ακολούθως:

- Μετοχικό Κεφάλαιο: €953.662.960,00
- Μετοχές: 95.366.296 κοινές ονομαστικές μετοχές
- Ονομαστική αξία εκάστης μετοχής: €10,00

Η παρούσα Έκθεση Γνωμοδότησης, αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της εταιρικής συμμετοχής της Επωφελούμενης που διατίθενται στη Διασπώμενη, πραγματοποιήθηκε βάσει της παραγράφου 5 του άρθρου 10 του ν. 4601/2019, όπως αυτή εφαρμόζεται ανάλογα βάσει των άρθρων 54, 57, 61, 62 και 74 του ν. 4601/2019.

## Έλεγχος Σχεδίου Όρων Απόσχισης

Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης («ΣΣΔ») συντάχθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Διασπώμενης, υπεγράφη την 29/06/2021 από τα εξουσιοδοτημένα μέλη της και θα υποβληθεί προς τελική έγκριση στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Διασπώμενης. Όπως ρητά αναφέρεται στο ΣΣΔ, ο Κλάδος αποσχίζεται από τη Διασπώμενη και θα εισφερθεί σε 100% θυγατρική της εταιρεία.

## Δήλωση για την Κατανομή των Εταιρικών Συμμετοχών

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 57 του ν. 4601/2019 προκύπτει ότι δεν υφίσταται κατανομή εταιρικών συμμετοχών, καθότι η εισφορά του Κλάδου πραγματοποιείται συνολικά από μία διασπώμενη εταιρεία και εισφέρεται σε μία υφιστάμενη επωφελούμενη εταιρεία, οποία είναι 100% θυγατρική της Διασπώμενης, με διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών της στη Διασπώμενη. Επομένως, παρέλκει η παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης για τον καθορισμό της προτεινόμενης κατανομής των εταιρικών συμμετοχών. Η συγκεκριμένη πράξη της απόσχισης είναι δίκαιη και λογική καθώς η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων που θα εισφερθούν και θα συνεχίσει να κατέχει το 100% των μετοχών της Επωφελούμενης.



**Grant Thornton**

**An instinct for growth™**

---

**grant-thornton.gr**

© 2021 Grant Thornton. All rights reserved.

"Grant Thornton" refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Grant Thornton Greece is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.