

**«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ
Α.Ε.»**

**ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΜΕΤΟΧΟ ΤΗΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 61 ΤΟΥ Ν. 4601/2019**

**ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΔΙΑ ΑΠΟΣΧΙΣΗΣ
ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΑΥΤΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
«ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.»**

Κύριε Μέτοχε,

Η διοίκηση της «Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής «ΔΕΗ» ή η «Διασπώμενη») αποφάσισε να προχωρήσει σε διαδικασία διάσπασης δι' απόσχισης κλάδου με απορρόφησή του από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.» (εφεξής η «Επωφελούμενη» ή «ΔΕΔΔΗΕ»).

Την πρόθεσή της να προχωρήσει στην εν λόγω διάσπαση με απόσχιση κλάδου, έλαβε η Διασπώμενη δυνάμει της απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της με ημερομηνία 15.06.2021. Η απόφαση της ΔΕΗ για πραγματοποίηση της διάσπασης με απόσχιση κλάδου εντάσσεται στο πλαίσιο του διεθνούς διαγωνισμού που έχει προκηρύξει για τη διάθεση του 49% της συμμετοχής της στον ΔΕΔΔΗΕ σε ενδιαφερόμενο επενδυτή που θα αναδειχθεί μέσω της διαδικασίας. Η ολοκλήρωση της διάσπασης με απόσχιση κλάδου είναι απαραίτητη για την ολοκλήρωση της διαδικασίας, καθώς έχει τεθεί ως αναβλητική αίρεση στη σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών.

Ειδικότερα, επί του Σχεδίου Διάσπασης, παρατηρούμε τα εξής:

1. Η διάσπαση θα γίνει με απόσχιση κλάδου με απορρόφηση, κατά τη συνδυασμένη εφαρμογή των άρθρων 57, 59-73 και 83-87 του ν. 4601/2019, με παράλληλη εφαρμογή του Ν.Δ. 1297/1972, όπως ισχύουν.
2. Ειδικότερα, η διάσπαση θα αφορά την απόσχιση του κλάδου δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας της Διασπώμενης (ο «Κλάδος») με απορρόφησή του από την Επωφελούμενη. Στον Κλάδο περιλαμβάνονται το σύνολο των δραστηριοτήτων της αυτόνομης εκμετάλλευσης του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΕΔΔΗΕ) της Διασπώμενης στις οποίες περιλαμβάνονται, η κυριότητα του ΕΔΔΗΕ συμπεριλαμβανομένων των ακινήτων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού του Κλάδου και του Δικτύου των Μη Διασυνδεδεμένων Νήσων (όπως ορίζεται στο Ν. 4001/2011), των συναφών υποχρεώσεων και λοιπών στοιχείων παθητικού, με εξαίρεση το Δίκτυο Υψηλής Τάσης της Κρήτης περιλαμβανομένων των σχετικών παγίων και στοιχείων. Δεν ανήκει στον Κλάδο το υφιστάμενο δίκτυο οπτικών ινών, τα σχετικά με αυτό στοιχεία ενεργητικού και τα συναφή δικαιώματα και υποχρεώσεις, καθώς και το δικαίωμα εγκατάστασης οπτικών ινών ή άλλων στοιχείων δικτύου ηλεκτρονικών επικοινωνιών επί του ΕΔΔΗΕ. Η ΔΕΗ Α.Ε. παραμένει ο Φορέας Εκμετάλλευσης Δικτύου και υπόχρεος παροχής δικαιωμάτων πρόσβασης και διέλευσης υπέρ τρίτων, όπως ειδικότερα ορίζεται στο Ν. 4463/2017.

Τα περιουσιακά στοιχεία του αποσχιζόμενου Κλάδου που θα μεταβιβαστούν στην Επωφελούμενη, αποτυπώνονται στον ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/3/2021

(«Ισολογισμός Μετασχηματισμού») και αποτιμώνται για τους σκοπούς της διάσπασης σύμφωνα με την έκθεση αποτίμησης που έχει συνταχθεί από την «Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Συμβούλων Επιχειρήσεων» («Έκθεση Αποτίμησης»).

3. Την ημέρα καταχώρησης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) των αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης περί της έγκρισης της διάσπασης, οι οποίες θα ληφθούν σύμφωνα με το άρθρο 66 του Ν. 4601/2019, της οριστικής πράξης διάσπασης από τις μετέχουσες στη διάσπαση ανώνυμες εταιρείες, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, της σχετικής εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής του άρθρου 69 του Ν. 4601/2019, για την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας του άρθρου 68 του Ν. 4601/2019, καθώς και των λοιπών αναφερόμενων στο νόμο εγγράφων για κάθε μια από τις μετέχουσες στη διάσπαση εταιρείες («Ημέρα Διάσπασης»), η διαδικασία της διάσπασης περατώνεται, με τις εξής συνέπειες για τη Διασπώμενη και την Επωφελούμενη:

α. Η Επωφελούμενη υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση ως καθολική διάδοχος, συμφώνως με το άρθρο 70 παρ. 2 του Ν. 4601/2019, στο σύνολο της μεταβιβαζόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό του αποσχιζόμενου Κλάδου) και καθίσταται αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου αυτής, όπως αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού και διαμορφώνεται μέχρι την Ημέρα Διάσπασης. Στο πλαίσιο της καθολικής διαδοχής περιέρχεται στην Επωφελούμενη το σύνολο των δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και γενικά εννόμων σχέσεων του αποσχιζόμενου από την Διασπώμενη Κλάδου ή που αφορούν σε αυτόν, περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών, που έχουν εκδοθεί υπέρ της τελευταίας από Δημόσιες/Ανεξάρτητες Αρχές και αφορούν τον αποσχιζόμενο Κλάδο. Στην Επωφελούμενη πρόκειται να μεταβιβαστεί, στο πλαίσιο του αποσχιζόμενου Κλάδου, και κάθε άλλο δικαίωμα, υποχρέωση, άυλο αγαθό, αξίωση ή εν γένει άλλο στοιχείο του ενεργητικού ή παθητικού που αφορά τον αποσχιζόμενο Κλάδο, χωρίς να απαιτείται ειδική μνεία στην οριστική πράξη διάσπασης που θα περιαφθεί τον συμβολαιογραφικό τύπο. Επιπρόσθετα, όλες οι συμβάσεις, συμφωνίες, δικαιοπράξεις που έχουν συναφθεί μεταξύ της Διασπώμενης και κάθε τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου και αφορούν στον αποσχιζόμενο Κλάδο μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη και συνεχίζονται από την τελευταία με τους ίδιους όρους και συμφωνίες. Περιουσιακά στοιχεία, πάσης φύσεως άδειες, δικαιώματα, αξιώσεις ή έννομες σχέσεις της Διασπώμενης που αφορούν τον αποσχιζόμενο Κλάδο μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη ακόμα και εάν δεν αναφέρονται ρητά στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού.

Διευκρινίζεται ότι στην περίπτωση, περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και εν γένει άλλων στοιχείων του ενεργητικού ή παθητικού ή έννομων σχέσεων του αποσχιζόμενου Κλάδου ή που αφορούν σε αυτόν τα οποία διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, σύμφωνα με το οποίο δεν αναγνωρίζεται η κατά το ελληνικό δίκαιο καθολική διαδοχή επί αποσχίσεως κλάδου, θα εφαρμόζονται τα εξής: η Διασπώμενη και η Επωφελούμενη θα μεριμνήσουν ώστε να προβούν σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια προκειμένου να ολοκληρωθεί η μεταβίβαση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων, έννομων σχέσεων στην Επωφελούμενη κατά τα προβλεπόμενα στο εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο.

Στο μέτρο που δεν καταστεί εφικτό να μεταβιβαστούν τα παραπάνω στην Επωφελούμενη κατά τα ανωτέρω, στη μεν περίπτωση των μη μεταβιβασθисών υποχρεώσεων, η Επωφελούμενη, αναλαμβάνει ρητώς και ανεκκλήτως να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις αυτές, να αποδίδει στη Διασπώμενη τυχόν ποσά που καταλογίζονται σε βάρος της τελευταίας χωρίς σημαντική καθυστέρηση και να αποζημιώνει τη Διασπώμενη για κάθε κόστος ή ζημία τυχόν προκύψει

λόγω πλημμελούς εκπλήρωσης των υποχρεώσεων αυτών, στη δε περίπτωση των δικαιωμάτων η Διασπώμενη αναλαμβάνει ρητώς και ανεκκλήτως να τα εισπράττει ή να τα ρευστοποιεί σύμφωνα με τις υποδείξεις της Επωφελούμενης, χωρίς δικαίωμα να επανεπενδύει σε αυτά και εν συνεχεία να αποδίδει το προϊόν στην Επωφελούμενη χωρίς σημαντική καθυστέρηση, ενώ δεν έχει την υποχρέωση να αποδώσει οποιοδήποτε ποσό στην Επωφελούμενη αν δεν το εισπράξει. Επιπρόσθετα, η Διασπώμενη δεν επιτρέπεται να διαθέσει τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία καθ' οιονδήποτε τρόπο παρά μόνο προς εξασφάλιση της απόδοσής τους στην Επωφελούμενη και υπό τον όρο της προηγούμενης έγγραφης συναίνεσης της Επωφελούμενης.

- β. Οι τυχόν εκκρεμείς δίκες της Διασπώμενης, σχετικές με τον αποσχιζόμενο Κλάδο, συνεχίζονται αυτοδικαίως από την Επωφελούμενη ή κατ' αυτής, χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται, λόγω της διάσπασης, βίαια διακοπή της δίκης.
4. Λόγω της απόσχισης του Κλάδου από την Διασπώμενη και της εισφοράς του στην Επωφελούμενη, και σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού και της Έκθεσης Αποτίμησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα αυξηθεί κατά το ποσό των Ευρώ 953.662.960,00 με την έκδοση 95.366.296 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 10 Ευρώ η καθεμία, το σύνολο των οποίων θα λάβει η Διασπώμενη κατά την Ημέρα Διάσπασης. Επομένως, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα διαμορφωθεί ως ακολούθως περιγράφεται:

Ευρώ 991.214.970 διαιρούμενο σε 99.121.497 μετοχές ονομαστικής αξίας 10 ευρώ η κάθε μία.

Για την εν λόγω αύξηση κεφαλαίου, θα λάβει χώρα η τροποποίηση του καταστατικού της Επωφελούμενης, η τελευταία δε υποχρεούται με την ολοκλήρωση της εισφοράς του Κλάδου να παραδώσει άμεσα στην Διασπώμενη 95.366.296 μετοχές εκδόσεως της ονομαστικής αξίας 10 Ευρώ εκάστη, επί των οποίων η Διασπώμενη θα αποκτήσει πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή, παραμένοντας κατ' αυτόν τον τρόπο μοναδικός κατά 100% μέτοχος της Επωφελούμενης και έμμεσα ο δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου Κλάδου, και να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η Διασπώμενη να καταχωρηθεί ως μοναδικός μέτοχος στο βιβλίο μετόχων που τηρεί η Επωφελούμενη, σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ. 2 Ν. 4548/2018.

Δεδομένου ότι σε αντάλλαγμα για την εισφορά του αποσχιζόμενου Κλάδου η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης και ως εκ τούτου η Διασπώμενη θα παραμένει έμμεσα ο δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου Κλάδου, η σχέση ανταλλαγής δεν έχει πρακτική σημασία, οι δε όροι της διάσπασης δεν μπορεί παρά να θεωρούνται δίκαιοι και λογικοί. Για την επιβεβαίωση των ανωτέρω, η Διασπώμενη ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Συμβούλων Επιχειρήσεων» και ειδικότερα στους ορκωτούς ελεγκτές Δημήτριο Δουβρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 33921) και Μαριλένα Μπουζούρα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 30511) τη διατύπωση γνώμης, η οποία σε σχέση με τη σχέση ανταλλαγής περιλαμβάνει την εξής δήλωση: «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.»

Οι μετοχές στην Επωφελούμενη που θα αποκτήσει η Διασπώμενη θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη σε σχέση με κάθε διανομή μερίσματος που θα λάβει χώρα από την Ημέρα Διάσπασης και εφεξής.

5. Όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Διασπώμενης που αφορούν στον Κλάδο μέχρι την ολοκλήρωση της διάσπασης θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της και όχι για την Επωφελούμενη, τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το μεσοδιάστημα, ήτοι από 31.03.2021 έως την Ημέρα Διάσπασης, αυτά θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Διασπώμενη. Εάν κατά το άνω μεσοδιάστημα, η Διασπώμενη πραγματοποιήσει κέρδη, αυτά θα ανήκουν στην ίδια, σε περίπτωση δε κατά την οποία θα εμφανίσει στο διάστημα αυτό ζημιά, αυτή θα καλυφθεί από την Διασπώμενη, με καταβολή ίσου με τη ζημιά ποσού, σε μετρητά.
6. Στη Διασπώμενη, συμπεριλαμβανομένου του αποσχιζόμενου Κλάδου, και ειδικότερα στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τους εσωτερικούς ελεγκτές της Διασπώμενης και στους οριζόμενους από τη Διασπώμενη εμπειρογνώμονες, δεν παρέχονται από το καταστατικό της ή από αποφάσεις της γενικής συνέλευσης των μετόχων της ιδιαίτερα πλεονεκτήματα, ούτε της παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα από την παρούσα σύμβαση διάσπασης.

Με βάση τα παραπάνω, προτείνουμε στο μέτοχο της Επωφελούμενης να εγκρίνει τη διάσπαση της Διασπώμενης με απόσχιση κλάδου και απορρόφησή του από την Επωφελούμενη, το αντίστοιχο σχέδιο διάσπασης και όλες τις σχετικές πράξεις, ανακοινώσεις και έγγραφα για τον σκοπό αυτό.

Αθήνα, 29.06.2021
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ