Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2021.12.30 14:27:19 EET
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: ΑΕ:2103382302-244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΙΠΕΣ:2103382241,-107
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,30/12/2021
Αριθ. Πρωτ.:2558827

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **SIEMENS ENERGY Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **161825701000**.

Την **30/12/2021** καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης **2764874**, η από 27/12/2021 Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Διάσπαση με απορρόφηση ».

**Η έκθεση εκτίμησης είναι συν/νη στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.**

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

# ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ & ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

**Εκτίμηση στο πλαίσιο του Άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 και 4601/2019 στο πλαίσιο μερικής διάσπασης της ΣΗΜΕΝΣ Ανώνυμος Εταιρεία Ηλεκτροτεχνικών Έργων και Προϊόντων με απορρόφηση του Ενεργειακού της Κλάδου από την SIEMENS ENERGY Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία.**

27 Δεκεμβρίου 2021

# Πίνακας περιεχομένων


**1. Αξία περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021 ..... 3**

**2. Ιστορικό της διάσπασης ..... 4**

**3. Παρουσίαση της Εταιρίας ..... 4**

3.1. Σύσταση και επωνυμία ..... 4

3.2. Έδρα – δωσιδικία ..... 4

3.3. Σκοπός της εταιρίας ..... 4

3.4. Διάρκεια ..... 5

3.5. Μετοχικό κεφάλαιο ..... 5

3.6. Μετοχές ..... 7

3.7. Διοίκηση της εταιρίας ..... 7

**4. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021 ..... 9**

4.1. Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η εργασία μας ..... 9

4.2. Ισολογισμός μετασχηματισμού 30ης Σεπτεμβρίου 2021 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ..... 10

4.3. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων ισολογισμού ..... 12

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ..... 12

4.3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις ..... 12

4.3.2. Υπεραξία από αποτίμηση ..... 12

4.3.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ..... 13

4.3.4. Αποθέματα ..... 13

4.3.5. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ..... 13

ΠΑΘΗΤΙΚΟ ..... 14

4.3.6. Προβλέψεις ..... 14

4.3.7. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ..... 14

**5. Συμπέρασμα ..... 15**

5.1. Προσδιορισμός της καθαρής θέσης του Κλάδου ..... 15

5.2. Μέθοδος αποτίμησης ..... 15

5.3. Έλεγχος επί του προτεινόμενου από τα Δ.Σ. σχεδίου σύμβασης μερικής διάσπασης ..... 15

**6. Παραρτήματα ..... 16**

6.1. Σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης ..... 16

6.2. Περιοριστικοί παράγοντες και διευκρινίσεις ..... 26

6.3. Επισκόπηση επιχειρηματικού σχεδίου του Κλάδου ..... 27

6.4. Μεθοδολογία αποτίμησης του Κλάδου Energy ..... 28

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ - ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΣΟΥΡΜΠΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681

Προς

τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών:

«ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ & ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ»

«SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Αθήνα, 27 Δεκεμβρίου 2021

Σχετικά με την επικείμενη μερική διάσπαση της «ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ & ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρία» ή η «Διασπώμενη») με απορρόφηση του κλάδου της «Energy Business Unit» / «Ενεργειακός Κλάδος» (στο εξής «Κλάδος Energy» ή «Κλάδος») από την «SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «SIEMENS ENERGY Α.Ε.» ή η «Επωφελούμενη»), ορισθήκαμε από το Δ.Σ. της Εταιρίας να διενεργήσουμε αποτίμηση της εύλογης αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου βάσει του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και Ν. 4601/2019, καθώς και να συντάξουμε τη σχετική έκθεση.

Η αποτίμησή μας έχει ημερομηνία αναφοράς την 30η Σεπτεμβρίου 2021 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού).

Κατόπιν των ανωτέρω διενεργήσαμε αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου, σύμφωνα με την μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών.

Χρησιμοποιήσαμε επίσης την μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, καθώς συγκρίναμε το αποτέλεσμα της αποτίμησης βάσει της μεθόδου των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών με αυτό της μεθόδου της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης και από την εν λόγω σύγκριση προέκυψε αναπροσαρμογή στο κονδύλι «υπεραξία».

Το αποτέλεσμα της αποτίμησής μας περιγράφεται στις κάτωθι παραγράφους.

# 1. Αξία περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021

Η μέθοδος που εφαρμόστηκε για την αποτίμηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου είναι η μέθοδος των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης παρουσιάζεται στο παράρτημα. Η μέθοδος των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών βασίστηκε στο επιχειρηματικό σχέδιο του Κλάδου (προβλέψεις για την περίοδο 01.10.2021 – 30.09.2026) όπως μας παρασχέθηκε από την διοίκηση της Εταιρίας (εφεξής η «Διοίκηση»). Θεωρούμε ότι, η μέθοδος των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών είναι η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση του Κλάδου, καθώς λαμβάνει υπόψη την πρόσφατη ιστορικότητα καθώς και την μελλοντική δυνατότητα του Κλάδου να προσφέρει αξία στους μετόχους από την μελλοντική αύξηση των πωλήσεων. Με δεδομένα τα παραπάνω, θεωρούμε ότι οποιαδήποτε μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται αυστηρά σε ιστορικά στοιχεία δεν αποτυπώνει αξιόπιστα την αξία του Κλάδου.

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, τα αποτελέσματα της οποίας παρουσιάζονται στην ενότητα 4, χρησιμοποιήθηκε για λόγους σύγκρισης με την αξία η οποία προέκυψε από την μέθοδο της προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης βασίστηκε στην εκτίμηση της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου, και κατ' επέκταση στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30ης Σεπτεμβρίου 2021. Η εργασία μας στηρίχθηκε στα λογιστικά στοιχεία της Εταιρίας, τα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αναφορικά με τον Κλάδο.

Η προσαρμοσμένη καθαρή θέση του Κλάδου, κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021, όπως αυτή προέκυψε από την εκτίμησή μας, παρουσιάζεται συνοπτικά κατωτέρω:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστική Αξία | Αναπροσαρμογές | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Σύνολο Ενεργητικού | 20.686.902 | 12.654.670 | 33.341.572 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 20.671.572 | - | 20.671.572 |
| **Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση** | **15.330** | **12.654.670** | **12.670.000** |

Στην συνέχεια ακολουθεί λεπτομερής ανάλυση της εργασίας μας. Πιο συγκεκριμένα, γίνεται αναφορά στα στοιχεία εκείνα, που αφορούν την ίδρυση και νομιμοποίηση της Εταιρίας, την μετοχική της σύνθεση, την διοίκηση και εκπροσώπησή της καθώς και την εξέλιξη που παρουσίασε το μετοχικό της κεφάλαιο. Στην συνέχεια, περιγράφεται λεπτομερώς η εκτίμηση όλων των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού του Κλάδου με τη σειρά που αυτοί εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού την 30η Σεπτεμβρίου 2021 και ταυτόχρονα παρουσιάζονται οι προκύπτουσες αναπροσαρμογές (υπεραξίες - υποαξίες), όπου αυτές έχουν προκύψει. Τέλος προσδιορίζεται η αναμορφωμένη καθαρή θέση του Κλάδου.

# 2. Ιστορικό της διάσπασης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε κατά την συνεδρίαση του στις 27/12/2021 την μερική διάσπαση της Εταιρίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, και την απόσχιση και απορρόφηση του Κλάδου από την «SIEMENS ENERGY A.E.» του συνόλου των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου, όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30ης Σεπτεμβρίου 2021 και όπως θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης. Το σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης παρατίθεται στο παράρτημα.

Στο πλαίσιο της μερικής διάσπασης της Εταιρίας με απορρόφηση του Κλάδου Energy από την Επωφελούμενη απαιτείται να διενεργηθεί εκτίμηση της αξίας των εισφερόμενων εις είδος περιουσιακών στοιχείων από δύο (2) ορκωτούς ελεγκτές βάσει του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα. Στο πλαίσιο αυτό αναλάβαμε την διενέργεια εκτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου, η οποία παρουσιάζεται αναλυτικά στην παρούσα έκθεσή μας.

# 3. Παρουσίαση της Εταιρίας

## 3.1. Σύσταση και επωνυμία

α. Η εταιρεία συστήθηκε το έτος 1938, με αρχική επωνυμία "ΣΗΜΕΝΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ".

β. Η εταιρική επωνυμία τροποποιήθηκε το έτος 1956 σε "ΣΗΜΕΝΣ ΕΛΛΑΣ Ηλεκτροτεχνική ΑΕ" και το έτος 1982 σε "ΣΗΜΕΝΣ ΑΕ Ηλεκτροτεχνικών Έργων και Προϊόντων".

γ. Το έτος 1971 συγχωνεύθηκε στην εταιρεία η "ΣΗΜΕΝΣ ΗΛΕΚΤΡΟΜΕΔΙΚΑ ΑΕ".

δ. Το έτος 1994 συγχωνεύθηκε στην εταιρεία, με απορρόφηση, κατά την διαδικασία των άρθρων 68 ως 76 του κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920 και του Νόμου 2166/1993, η "ΣΗΜΕΝΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.".

## 3.2. Έδρα – δωσιδικία

α. Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Αμαρουσίου Αττικής.

β. Η εταιρεία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία, καθώς και εργοστάσια και εργαστήρια ή άλλες μορφές δευτερεύουσας εγκατάστασης σε άλλους τόπους της Ελλάδας ή της αλλοδαπής.

## 3.3. Σκοπός της εταιρίας

α. Σκοπός της εταιρείας είναι η κατασκευή, εμπορία και βιομηχανική παραγωγή τεχνικών προϊόντων, ιδιαίτερα επί του πεδίου της ηλεκτροτεχνικής και της ηλεκτρονικής, η μελέτη και εκτέλεση παρεμφερών έργων και εγκαταστάσεων και η παραγωγή και διάθεση λογισμικού, η αντιπροσωπεία εταιρειών, που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς, και ειδικότερα του Οίκου Siemens, η παροχή πάσης φύσεως υπηρεσιών προς τρίτους, καθώς και η διενέργεια κάθε πράξεως που εξυπηρετεί με οποιοδήποτε τρόπο την προαγωγή των εταιρικών σκοπών.

β. Με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου η εταιρεία μπορεί να μετέχει σε επιχειρήσεις, που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, να ιδρύει τέτοιες επιχειρήσεις και να παρέχει εγγυήσεις υπέρ των επιχειρήσεων αυτών.

## 3.4. Διάρκεια

α. Η διάρκεια της εταιρείας ανέρχεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη, αρχόμενη από την δημοσίευση του αρχικού καταστατικού εις το Δελτίον Ανωνύμων Εταιρειών της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως, την 2.12.1938 και λήγουσα την 2.12.2037.

## 3.5. Μετοχικό κεφάλαιο

α. Το μετοχικό κεφάλαιο ορίσθηκε από το αρχικό καταστατικό σε δραχμές 15.000.000, διηρημένο σε 1.500 μετοχές ονομαστικής αξίας δραχμών 10.000 η κάθε μία και κατεβλήθη ολόκληρο σε μετρητά (ΔΑΕ 395 της 2.12.1938).

β. Μετά την προσαρμογή του ΒΔ της 14/27.11.1955 το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε σε δραχμές 239.574,50 και στη συνέχεια αυξήθηκε σταδιακά, με καταβολές των μετόχων σε μετρητά και κεφαλαιοποιήσεις δανείων και υποχρεώσεων προς τους μετόχους καθώς και της υπεραξίας από τις νόμιμες αναπροσαρμογές της αξίας παγίων, και ανήλθε το έτος 1983 σε δραχμές 1.033.000.000, διηρημένο σε 1.033.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 εκάστης, όπως αναφέρεται αναλυτικά στο Τεύχος ΑΕ & ΕΠΕ 292, της 18.2.1983, της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως.

γ. Ακολούθως το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε, με καταβολές από τους μετόχους σε μετρητά:

(α) με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως της 4.9.1984 κατά δραχμές 278.000.000 (ΤΑΕ & ΕΠΕ 2780 της 12.9.1984),

(β) με απόφαση της εκτάκτου γενικής συνελεύσεως της 19.8.1985 κατά δραχμές 338.000.000 (ΤΑΕ & ΕΠΕ 3149 της 17.9.1985),

(γ) με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως της 31.3.1987 κατά δραχμές 425.000.000 (ΤΑΕ & ΕΠΕ 1156, της 4.6.1987),

(δ) με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως της 31.3.1988 κατά δραχμές 437.000.000 (ΤΑΕ & ΕΠΕ 946, της 17.5.1988), για τις οποίες αυξήσεις εκδόθηκαν αντίστοιχες νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

δ. Με απόφαση της εκτάκτου γενικής συνελεύσεως των μετόχων, της 6ης Δεκεμβρίου 1989, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 118.341.000 με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την υποχρεωτική αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της εταιρείας, κατά δραχμές 102.939.001 με κεφαλαιοποίηση μερισμάτων που δεν είχαν αναληφθεί από τους μετόχους και κατά δραχμές 188.719.999 με μετρητά, δηλαδή κατά συνολικά 410.000.000 δραχμές, και εκδόθηκαν 410.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

ε. Με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως των μετόχων, της 29ης Μαρτίου 1991, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 570.053.593 με κεφαλαιοποίηση μερισμάτων, που δεν είχαν αναληφθεί από τους μετόχους, και κατά δραχμές 1.946.407 με μετρητά, δηλαδή κατά συνολικά 572.000.000 δραχμές, και εκδόθηκαν 572.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

στ. Με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως των μετόχων, της 31ης Μαρτίου 1992, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 346.350.000 με κεφαλαιοποίηση μερισμάτων, που δεν είχαν αναληφθεί από τους μετόχους, και κατά δραχμές 6.750.000 με μετρητά, δηλαδή κατά συνολικά 353.100.000 δραχμές, και εκδόθηκαν 353.100 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

ζ. Με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 31ης Μαρτίου 1993 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 230.500.000 με κεφαλαιοποίηση μερισμάτων, που δεν είχαν αναληφθεί από τους μετόχους και εκδόθηκαν 230.500 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

η. Με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 31ης Μαρτίου 1994 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 150.000.000 με κεφαλαιοποίηση μερισμάτων, που δεν είχαν αναληφθεί από τους μετόχους και εκδόθηκαν 150.000 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

θ. Με την συγχώνευση στην εταιρεία της "ΣΗΜΕΝΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ" σύμφωνα με απόφαση της εκτάκτου γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 25ης Αυγούστου 1994, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 161.420.000, για τις οποίες εκδόθηκαν 161.420 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία, που παραδόθηκαν στους μετόχους της συγχωνευθείσης εταιρείας.

ι. Με απόφαση της τακτικής γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 22ας Δεκεμβρίου 1994 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 855.980.000, από τις οποίες δραχμές 854.767.674 με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας ακινήτων βάσει του Ν. 2065/92, δραχμές 860.000 από διαφορά αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων του Ν.1839/89 της κατά την προηγούμενη παράγραφο 9 συγχωνεύσεως και δραχμές 352.326 σε μετρητά, και εκδόθηκαν 855.980 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

ια. Με απόφαση της εκτάκτου γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 28ης Σεπτεμβρίου 1998 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά δραχμές 330.731.000 με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας ακινήτων βάσει του Ν. 2065/92 και εκδόθηκαν 330.731 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας δραχμών 1.000 η κάθε μία.

ιβ. Με απόφαση της εκτάκτου γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 15ης Ιανουαρίου 2002 αποφασίστηκε: α) η μετατροπή του υφισταμένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας από δραχμές σε ΕΥΡΩ ως εξής: 5.574.731.000 δραχμές ÷ 340,75 = 16.360.179,02 ΕΥΡΩ β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 4.120,98 ή δραχμές 1.404.224, εκ των οποίων ΕΥΡΩ 4.014,67 ή δραχμές 1.367.999 με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή ακινήτων βάσει του Ν. 2065/92 και ΕΥΡΩ 106,31 ή δραχμές 36.225 με κεφαλαιοποίηση έκτακτων φορολογηθέντων αποθεματικών προς στρογγυλοποίηση, ούτως ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, από ΕΥΡΩ 16.360.179,02 ή δραχμές 5.574.731.000 να ανέλθει σε ΕΥΡΩ 16.364.300,00 ή δραχμές 5.576.135.225, και γ) η μετατροπή της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από δραχμές 1.000 σε ΕΥΡΩ 2,9347 (1.000 ÷ 340,75 = 2,9347) και η κατόπιν τούτου αύξηση της ονομαστικής αξίας αυτής κατά ΕΥΡΩ 1,0653 ή δραχμές 363 σε συνολικά ΕΥΡΩ τέσσερα (4,00) ή δραχμές 1.363, η ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των μετοχών από 5.574.731 σε 4.091.075, η ακύρωση του συνόλου των υφισταμένων 5.574.731 μετοχών ονομαστικής αξίας δραχμών χιλίων (1.000) εκάστης και την ως άνω έκδοση 4.091.075 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας τεσσάρων (4,00) ΕΥΡΩ και αναδιανομή αυτών στους μετόχους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο κεφάλαιο της εταιρείας.

ιγ. Με απόφαση της εκτάκτου γενικής συνελεύσεως των μετόχων της 20ης Ιουνίου 2006 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ΕΥΡΩ 286.064,00, εκ των οποίων ΕΥΡΩ 286.061,68 με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας ακινήτων βάσει του Ν. 2065/92 και ΕΥΡΩ 2,32 από φορολογηθέντα έκτακτα αποθεματικά προς στρογγυλοποίηση και εκδόθηκαν 71.516 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 4,00 η κάθε μία.

ιδ. Δυνάμει αποφάσεως που ελήφθη κατά την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της 31ης Μαρτίου 2010 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 6.761.900,00 διά κεφαλαιοποιήσεως δανείων της εταιρείας με την έκδοση 1.690.475,00 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 4,00 ΕΥΡΩ εκάστης με τιμή διάθεσης 84,00 ΕΥΡΩ εκάστη.

ιε. Δυνάμει αποφάσεως που ελήφθη κατά την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της 16ης Δεκεμβρίου 2010 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 272.992,00, εκ των οποίων ΕΥΡΩ 272.988,21 με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας ακινήτων βάσει του Ν. 2065/92 και ΕΥΡΩ 3,79 από φορολογηθέντα έκτακτα αποθεματικά προς στρογγυλοποίηση και εκδόθηκαν 68.248 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 4,00 η κάθε μία.

ιστ. Δυνάμει αποφάσεως που ελήφθη κατά την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της 31ης Μαρτίου 2011 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 2.495.000,00 διά πληρωμής τοις μετρητοίς από τους μετόχους με την έκδοση 623.750 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 4,00 ΕΥΡΩ εκάστης με τιμή διάθεσης 84,00 ΕΥΡΩ εκάστη.

ιζ. Δυνάμει της από 5ης Σεπτεμβρίου 2011 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου διαπιστώθηκε η μη καταβολή της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε κατά την τακτική γενική συνέλευση

των μετόχων της 31ης Μαρτίου 2011 και το κεφάλαιο επαναφέρεται στο πριν την αύξηση ποσό δια της σχετικής τροποποίησης του καταστατικού της Εταιρείας, ήτοι ανέρχεται στο ποσό των είκοσι τριών εκατομμυρίων εξακοσίων ογδόντα πέντε χιλιάδων διακοσίων πενήντα έξι (23.685.256,00) ΕΥΡΩ.

ιη. Δυνάμει αποφάσεως της αυτόκλητης έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της 17ης Απριλίου 2012 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 5.445.000,00 διά καταβολής τοις μετρητοίς από τους μετόχους με την έκδοση 1.361.250 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 4,00 ΕΥΡΩ εκάστης με τιμή διάθεσης 84,00 ΕΥΡΩ εκάστη.

ιθ. Δυνάμει αποφάσεως της Αυτόκλητης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28ης Φεβρουαρίου 2013 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 362.500,00 διά καταβολής τοις μετρητοίς από τους μετόχους με την έκδοση 90.625 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 4,00 ΕΥΡΩ εκάστης με τιμή διάθεσης 84,00 ΕΥΡΩ εκάστη.

κ. Δυνάμει αποφάσεως της Αυτόκλητης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 17ης Φεβρουαρίου 2014 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 1.060.000,00 διά καταβολής τοις μετρητοίς από τους μετόχους με την έκδοση 265.000 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 4,00 ΕΥΡΩ εκάστης με τιμή διάθεσης 84,00 ΕΥΡΩ εκάστη.

κα. Δυνάμει αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 7ης Μαΐου 2021 αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ΕΥΡΩ 15.000.000,00 με την ακύρωση 3.750.000 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 4,00 ΕΥΡΩ εκάστης.

## 3.6. Μετοχές

α. Οι μετοχές της εταιρείας είναι ονομαστικές.

β. Οι τίτλοι των μετοχών αποκόπτονται από βιβλίο μετόχων, είναι αριθμημένοι, αναγράφουν το ονοματεπώνυμο ή την εταιρική επωνυμία, το επάγγελμα, την διεύθυνση ή την έδρα και την εθνικότητα του μετόχου, και φέρουν την ημερομηνία της εκδόσεως, την σφραγίδα της εταιρείας και τις υπογραφές δύο μελών του διοικητικού συμβουλίου, ειδικά εξουσιοδοτημένων από αυτό. Το βιβλίο μετόχων μπορεί να τηρείται ηλεκτρονικά.

γ. Οι τίτλοι δύνανται να είναι απλοί ή πολλαπλοί.

δ. Επιτρέπεται η έκδοση προσωρινών τίτλων μετοχών.

ε. Επιτρέπεται η αύξηση κεφαλαίου με έκδοση εξαγοράσιμων μετοχών, η οποία γίνεται με δήλωση του μετόχου, καθώς επίσης και η έκδοση δεσμευμένων μετοχών, των οποίων η μεταβίβαση εξαρτάται από την έγκριση της γενικής συνέλευσης.

## 3.7. Διοίκηση της εταιρίας

α. Η Εταιρεία διοικείται από το διοικητικό συμβούλιο, που αποτελείται από τρεις (3) μέχρι δεκαπέντε (15) συμβούλους. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του διοικητικού συμβουλίου, τηρουμένων και των λοιπών διατάξεων που προβλέπονται από το Αρ. 77 παρ. 4 του Ν. 4548/2018.

β. Το διοικητικό συμβούλιο εκλέγεται από την γενική συνέλευση των μετόχων για δύο (2) χρόνια.

γ. Η θητεία του διοικητικού συμβουλίου αρχίζει με την εκλογή του από την γενική συνέλευση των μετόχων και λήγει με την εκλογή από την γενική συνέλευση του νέου

δ. διοικητικού συμβουλίου. Η θητεία των μελών του διοικητικού συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης,

ε. Ο διορισμός μονομελούς διοικητικού οργάνου (συμβούλου – διαχειριστή) επιτρέπεται με απόφαση της γενικής συνέλευσης μόνο εφόσον συντρέχουν οι εκ του νόμου προβλεπόμενες προϋποθέσεις.

στ. Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

| ***Ονοματεπώνυμο*** | **Ιδιότητα** |
|---|---|
| *Johann Goettler* | Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος |
| *Ricardo Jorge Gilek Arglebe* | Αντιπρόεδρος |
| *Μαρία Σταματοπούλου* | Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου |

# 4. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021

## 4.1. Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η εργασία μας

Για την σύνταξη της παρούσας έκθεσης λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία του Κλάδου ή/ και της Εταιρίας (τα οποία συντάχθηκαν με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, εφεξής «ΕΛΠ») και χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω πηγές πληροφόρησης:

α. Ισολογισμός Μετασχηματισμού του Κλάδου με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2021, ο οποίος συντάχθηκε με βάση τα ΕΛΠ

β. Μητρώο παγίων του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021 με βάση τα ΕΛΠ

γ. Ενηλικίωση των υπολοίπων πελατών και βιβλία υπολοίπων πελατών και αποθεμάτων του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021

δ. Επικαιροποιημένο καταστατικό της Εταιρίας (ημερομηνία 07.05.2021)

ε. Αναλογιστική Μελέτη για την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης του Κλάδου

στ. Επιχειρηματικό πλάνο/ προβλέψεις της Διοίκησης σχετικά με την εξέλιξη βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών (Έσοδα, Έξοδα, Κερδοφορία, Κεφάλαιο κίνησης, Κεφαλαιουχικές επενδύσεις, κτλ.) του Κλάδου για την περίοδο 01.10.2021 - 30.09.2026

ζ. Οικονομικά στοιχεία από ανεξάρτητες βάσεις δεδομένων (π.χ. Thomson Reuters Eikon)

## 4.2. Ισολογισμός μετασχηματισμού 30ης Σεπτεμβρίου 2021 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού του Κλάδου με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2021 (με βάση σύνταξης τα ΕΛΠ), καθώς και τις αναπροσαρμογές οι οποίες προέκυψαν από την εκτίμηση της αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμο-σμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| **Ενεργητικό** | | | |
| **Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 232 | - | 232 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 1.986 | - | 1.986 |
| **Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων** | **2.218** | **-** | **2.218** |
| Ασώματες ακινητοποιήσεις | | | |
| Υπεραξία | - | 12.654.670 | 12.654.670 |
| **Σύνολο ασώματων ακινητοποιήσεων** | **-** | **12.654.670** | **12.654.670** |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 930 | - | 930 |
| **Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων** | **930** | **-** | **930** |
| **Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων** | **3.148** | **12.654.670** | **12.657.818** |
| **Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** | | | |
| Αποθέματα | | | |
| Εμπορεύματα | 3.557 | - | 3.557 |
| Προϋπολογισμένα αποθέματα τεχνικών έργων | 176.341 | - | 176.341 |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | 1.233.122 | - | 1.233.122 |
| **Σύνολο αποθεμάτων** | **1.413.020** | **-** | **1.413.020** |
| Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα | 8.204.706 | - | 8.204.706 |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 9.020.045 | - | 9.020.045 |
| Έσοδα εισπρακτέα κατασκευαστικών έργων | 2.046.036 | - | 2.046.036 |
| Προπληρωμένα έξοδα | (53) | - | (53) |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων** | **11.066.028** | **-** | **11.066.028** |
| **Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων** | **20.683.754** | **-** | **20.683.754** |
| **Σύνολο ενεργητικού** | **20.686.902** | **12.654.670** | **33.341.572** |

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμο-σμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| **Υποχρεώσεις** | | | |
| **Προβλέψεις** | | | |
| Προβλέψεις συνταξιοδότησης | 365.461 | - | 365.461 |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους | 220.813 | - | 220.813 |
| Λοιπές προβλέψεις | 2.513.877 | - | 2.513.877 |
| **Σύνολο προβλέψεων** | **3.100.150** | **-** | **3.100.150** |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | - | |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 9.404.433 | - | 9.404.433 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 830.270 | - | 830.270 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 200.520 | - | 200.520 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 7.136.199 | - | 7.136.199 |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων** | **17.571.422** | **-** | **17.571.422** |
| **Σύνολο υποχρεώσεων** | **20.671.572** | **-** | **20.671.572** |
| **Αναμορφωμένη καθαρή θέση** | **15.330** | **12.654.670** | **12.670.000** |

## 4.3. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων ισολογισμού

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

### 4.3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού Ενσώματες Ακινητοποιήσεις κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 232 | - | 232 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 1.986 | - | 1.986 |
| **Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων** | **2.218** | **-** | **2.218** |

Ο λοιπός εξοπλισμός περιλαμβάνει κυρίως έπιπλα, προσωπικούς υπολογιστές και εξοπλισμό τηλεπικοινωνιών, ανέρχεται σε **Ευρώ 1.986** και αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο μέρος των ενσώματων παγίων.

Η συνολική αξία κτήσης των ενσώματων παγίων ανέρχεται σε **Ευρώ 45.019** και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις σε **Ευρώ 42.801**. Έχουμε επιβεβαιώσει ότι το υπόλοιπο των ενσώματων παγίων ύψους Ευρώ 2.218 συμφωνεί με την αξία των παγίων όπως εμφανίζεται στο μητρώο παγίων του Κλάδου την 30η Σεπτεμβρίου 2021.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ανέρχεται σε **Ευρώ 2.218**, εφόσον λήφθηκαν υπόψη το κόστος αγοράς/ κτήσης αυτών, η παλαιότητά τους, τα έτη χρησιμοποίησης και απόσβεσης, καθώς και το ύψος των συσσωρευμένων αποσβέσεων.

Επίσης, σημειώνεται, ότι δεν υπάρχουν τυχόν βάρη/προσημειώσεις στα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου.

### 4.3.2. Υπεραξία από αποτίμηση

Στο παράρτημα παρουσιάζεται η αποτίμηση της εύλογης αξίας του Κλάδου με τη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών, η οποία κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 11.270.000 και Ευρώ 14.370.000, με μέση τιμή **Ευρώ 12.670.000**. Η διαφορά στην αξία του Κλάδου μεταξύ α) της αποτίμησης βάσει της παραπάνω μεθόδου (η οποία έχει χρησιμοποιηθεί για την αποτίμηση της αξίας του Κλάδου) και β) της εκτίμησης της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού του Κλάδου αποτελεί την υπεράξια από την αποτίμηση η οποία παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

| *Ποσά σε ευρώ* | Αξία |
|---|---|
| Αγοραία αξία εισφερόμενων στοιχείων βάση προεξόφλησης ταμειακών ροών | 12.670.000 |
| Μείον: Εισφερόμενη αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση | (15.330) |
| **Υπεραξία από αποτίμηση προς αναγνώριση** | **12.654.670** |

## 4.3.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις αφορά δοσμένες εγγυήσεις και ανέρχεται σε **Ευρώ 930**.

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Δάνεια και απαιτήσεις | 930 | - | 930 |
| **Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων** | **930** | **-** | **930** |

## 4.3.4. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Κλάδου περιλαμβάνουν εμπορεύματα, προϋπολογισμένα αποθέματα τεχνικών έργων και προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων. Η λογιστική αξία των εμπορευμάτων (πριν από προβλέψεις απομείωσης) που διαθέτει ο Κλάδος κατά την ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού ανέρχεται σε **Ευρώ 29.478**, η οποία συμφωνεί με το υπόλοιπο του ισοζυγίου την 30η Σεπτεμβρίου 2021. Κατά την ίδια ημερομηνία, οι προβλέψεις για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων ανέρχονται σε **Ευρώ 25.920**.

Οι λογαριασμοί των Αποθεμάτων περιγράφονται στο ισοζύγιο και παρουσιάζονται συνοπτικά στον παρακάτω πίνακα:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Εμπορεύματα | 3.557 | - | 3.557 |
| Προϋπολογισμένα αποθέματα τεχνικών έργων | 176.341 | - | 176.341 |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | 1.233.122 | - | 1.233.122 |
| **Σύνολο αποθεμάτων** | **1.413.020** | **-** | **1.413.020** |

Διευκρινίζουμε ότι έχουμε συμφωνήσει το λογιστικό υπόλοιπο των εμπορευμάτων μεταξύ του ισολογισμού μετασχηματισμού και του ισοζυγίου αποθήκης, ενώ δεν διενεργήσαμε φυσική απογραφή στα αποθέματα του Κλάδου την 30η Σεπτεμβρίου 2021.

## 4.3.5. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Την 30η Σεπτεμβρίου 2021, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις του Κλάδου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Εμπορικές απαιτήσεις | 9.020.045 | - | 9.020.045 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 2.046.036 | - | 2.046.036 |
| Προπληρωμένα έξοδα | (53) | - | (53) |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμες απαιτήσεων** | **11.066.028** | **-** | **11.066.028** |

Οι εμπορικές απαιτήσεις αφορούν τα υπόλοιπα πελατών που είναι καταχωρημένα στο ισοζύγιο πελατών. Σύμφωνα με την ενηλικίωση των απαιτήσεων την 30η Σεπτεμβρίου 2021, εμπορικές απαιτήσεις ύψους περίπου **Ευρώ 1.380.027** (από σύνολο Ευρώ 10.326.878) εμφανίζονται σε καθυστέρηση. Για τις συνολικές απαιτήσεις έχουν σχηματιστεί προβλέψεις ύψους **Ευρώ 1.306.833**, οι οποίες αφορούν κυρίως υπόλοιπα που βρίσκονται σε καθυστέρηση για περισσότερο από 360 μέρες. Σύμφωνα με την Διοίκηση, η μοναδική ληξιπρόθεσμη απαίτηση (>360 μέρες) για την οποία δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη είναι πλήρως ανακτήσιμη καθώς αφορά πελάτη ο οποίος έχει ήδη καταβάλει ισόποση προκαταβολή. Έχουμε συμφωνήσει το λογιστικό υπόλοιπο των εμπορικών απαιτήσεων μεταξύ του ισολογισμού μετασχηματισμού και του ισοζυγίου πελατών την 30η Σεπτεμβρίου 2021.

Ο λογαριασμός λοιπές απαιτήσεις αφορά κυρίως σε έσοδα τα οποία έχουν αναγνωρισθεί με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης αλλά δεν έχουν ακόμα τιμολογηθεί.

# ΠΑΘΗΤΙΚΟ

## 4.3.6. Προβλέψεις

Σύμφωνα με τον ισολογισμό μετασχηματισμού της 30ης Σεπτεμβρίου 2021, οι προβλέψεις συνταξιοδότησης ανέρχονται σε **Ευρώ 365.461.** Οι προβλέψεις αυτές αφορούν κυρίως στην υποχρέωση καταβολής αποζημίωσης σε περίπτωση αποχώρησης του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας (Νόμος 2112/20, 4093/12). Ο υπολογισμός της ανωτέρω υποχρέωσης βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη στην οποία χρησιμοποιείται η μέθοδος των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method).

Επιπλέον, έχουν αναγνωριστεί προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους ύψους **Ευρώ 220.813**.

Στις λοιπές προβλέψεις, ύψους **Ευρώ 2.513.877**, περιλαμβάνονται προβλέψεις αναμόρφωσης κόστους τεχνικών εργασιών (Ευρώ 1.013.011), προβλέψεις για έξοδα εγγυήσεων (Ευρώ 789.972), προβλέψεις για κινδύνους σε και ζημιές σε τεχνικά έργα (Ευρώ 645.059), καθώς και λοιπές προβλέψεις (Ευρώ 65.835).

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών προβλέψεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Προβλέψεις συνταξιοδότησης | 365.461 | - | 365.461 |
| Προβλέψεις παροχές σε εργαζομένους | 220.813 | - | 220.813 |
| Λοιπές προβλέψεις | 2.513.877 | - | 2.513.877 |
| **Σύνολο προβλέψεων** | **3.100.150** | **-** | **3.100.150** |

## 4.3.7. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις του Κλάδου ανέρχονται στο ποσό των **Ευρώ 17.571.422** και το μεγαλύτερο μέρος αφορά σε εμπορικές υποχρεώσεις και έσοδα επομένων χρήσεων.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις (Ευρώ 9.404.433) αφορούν κυρίως τα υπόλοιπα προς προμηθευτές και ληφθείσες προκαταβολές πελατών.

Τα έσοδα επομένων χρήσεων για τεχνικά έργα, αφορούν σε τιμολογήσεις και εισπράξεις έργων που δεν έχουν ακόμα αναγνωρισθεί ως έσοδα, με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης (Ευρώ 7.136.199).

Η ανάλυση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων παρατίθεται παρακάτω:

| *Ποσά σε ευρώ* | Λογιστικά Σύνολα | Ποσό Αναπροσαρμογής | Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία |
|---|---|---|---|
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 9.404.433 | - | 9.404.433 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 830.270 | - | 830.270 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 200.520 | - | 200.520 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 7.136.199 | - | 7.136.199 |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων** | **17.571.422** | **-** | **17.571.422** |

# 5. Συμπέρασμα

## 5.1. Προσδιορισμός της καθαρής θέσης του Κλάδου

Σύμφωνα με την μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, η αναμορφωμένη καθαρή θέση του Κλάδου, και συνεπώς η εισφορά σε επίπεδο μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης, εκτιμάται σε Ευρώ 12.670.000, μετά τις προσαρμογές (υπεραξία) τις οποίες διενεργήσαμε στις λογιστικές αξίες των λογαριασμών του Ενεργητικού και Παθητικού.

Συνοψίζοντας, η αύξηση της καθαρής θέσης οφείλεται στην αναπροσαρμογή του κονδυλίου της «υπεραξίας» ύψους Ευρώ 12.654.670, βάσει εκτίμησης της ως άνω εύλογης αξίας του Κλάδου Energy.

## 5.2. Μέθοδος αποτίμησης

Η μέθοδος που εφαρμόσθηκε για την εκτίμηση της αξίας του Κλάδου είναι η μέθοδος των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών. Η προαναφερθείσα μέθοδος κρίνεται ως η πλέον κατάλληλη μέθοδος καθώς αποτυπώνει την επίπτωση στην αξία του Κλάδου από την εκτέλεση του επιχειρηματικού πλάνου και των μελλοντικών σχεδίων της Διοίκησης.

Βάσει της ως άνω μεθοδολογίας, προβήκαμε στις σχετικές προσαρμογές και καταλήξαμε στην αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση, όπως αποτυπώνεται στην ενότητα 4 του παρόντος.

## 5.3. Έλεγχος επί του προτεινόμενου από τα Δ.Σ. σχεδίου σύμβασης μερικής διάσπασης

Κατόπιν εξετάσεως του σχεδίου σύμβασης μερικής διάσπασης, δεν προέκυψαν διαφορές μεταξύ των αναφερομένων στην ανωτέρω έκθεση, σχετικά με το προσδιορισμό του μετοχικού κεφαλαίου της επωφελούμενης εταιρίας με την επωνυμία «Siemens Energy A.E.» που προκύπτει κατόπιν της μερικής διάσπασης, και όσων αναφέρονται στο σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης στο παράρτημα της παρούσης.

Με εκτίμηση
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές





ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΣΟΥΡΜΠΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681

# 6. Παραρτήματα

## 6.1. Σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης

**ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΤΗΣ**

**ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ**

**(σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018, του Ν. 4172/2013 και του Ν. 4438/2016 όπως ισχύουν)**

**ΜΕΤΑΞΥ**

**ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ**

**«ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ»**

**(εφεξής η «Διασπώμενη Εταιρεία»**

**(Αρ. ΓΕΜΗ: 000231701000, Α.Φ.Μ.: 094112730)**

**ΚΑΙ**

**ΤΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ**

**«SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**Και τον διακριτικό τίτλο**

**«SIEMENS ENERGY Α.Ε.»**

**(εφεξής η «Επωφελούμενη»)**

**(Αρ. ΓΕΜΗ: 161825701000, Α.Φ.Μ.: 801704389)**

**ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ**

**ΤΟΥ «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ»**
**ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

**Όπως αυτός αποτιμήθηκε επί τη βάσει του Ισολογισμού Διάσπασης με ημερομηνία 30.09.2021, ο οποίος αντικατοπτρίζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του ως άνω Ενεργειακού Κλάδου, όπως αποτιμήθηκε από τους Ορκωτούς Ελεγκτές [•]**

Σήμερα, [•] στην έδρα της Διασπώμενης Εταιρείας επί της οδού [•], αρ. [•], [λοιπά στοιχεία], μεταξύ:

**Αφενός**, της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ»**, με έδρα επί της οδού Αγησιλάου, αρ. 6-8, Μαρούσι, 15123, Αττική, Ελλάδα, με αρ. ΓΕΜΗ: **000231701000** και Αριθμό Φορολογικού Μητρώου (Α.Φ.Μ.): **094112730,** ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, νομίμως εκπροσωπούμενης από την/τον [•], εφεξής η «**Διασπώμενη Εταιρεία**» και

**Αφετέρου,** της Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και τον διακριτικό τίτλο «**SIEMENS ENERGY Α.Ε.»**, με έδρα επί της οδού Αγησιλάου, αρ. 6-8, Μαρούσι, 15123, Αττική, Ελλάδα, με αρ. ΓΕΜΗ: **161825701000** και Αριθμό Φορολογικού Μητρώου (Α.Φ.Μ.): **801704389,** ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, νομίμως εκπροσωπούμενης από την/τον [•], εφεξής η «**Επωφελούμενη**»,

(Από κοινού η Διασπώμενη Εταιρεία και η Επωφελούμενη καλούμενες ως «**Μέρη**»)

Συμφωνείται και γίνεται από κοινού αποδεκτό ότι η μερική διάσπαση (απόσχιση) του ενεργειακού κλάδου της Διασπώμενης Εταιρείας η οποία περιλαμβάνει την πώληση, εγκατάσταση και παροχή προϊόντων, συστημάτων και λύσεων συγκεκριμένα στο πεδίο της παραγωγής ενέργειας, της μεταφοράς ενέργειας, και της βιομηχανίας πετρελαίου και φυσικού αερίου, καθώς και την παροχή συναφών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων υποστηρικτικών λειτουργιών (ιδίως διακυβέρνησης, υπηρεσιακής και εταιρικής ανάπτυξης), καθώς και περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που σχετίζονται με την άσκηση σχετικής επιχειρηματικής δραστηριότητας της Διασπώμενης Εταιρείας σε αυτοτελή βάση (εφεξής θα καλείται ως «**Ενεργειακός Κλάδος**») και η απορρόφηση του από την Επωφελούμενη θα λάβουν χώρα, με αντάλλαγμα την έκδοση μετοχών οι οποίες θα διατεθούν στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019 περί εταιρικών μετασχηματισμών, του Ν. 4548/2018, και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 (εφεξής η «**Μερική Διάσπαση**»), και σε συνέχεια των ανωτέρω, καταρτίζεται το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης της Μερικής Διάσπασης με απορρόφηση (εφεξής το «**Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης**») σύμφωνα με το άρθρο 59 του Ν. 4601/2019.

Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης καταρτίζεται από τα Διοικητικά Συμβούλια των Μερών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 59 του Ν. 4601/2019, σύμφωνα με:

> α) αφενός των Αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης με ημερομηνία [•] και [•] αντίστοιχα, δυνάμει των οποίων αποφασίστηκε η εκκίνηση των διαδικασιών Μερικής Διάσπασης και
>
> β) αφετέρου των Αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης με ημερομηνία [•] και [•] αντίστοιχα, δυνάμει των οποίων το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης, ο Ισολογισμός Διάσπασης και η Έκθεση Αποτίμησης της ως άνω Μερικής Διάσπασης έχουν εγκριθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των εφαρμοστέων Ελληνικών νόμων.

Όλα τα ανωτέρω θα κατατεθούν στις Γενικές Συνελεύσεις τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης, και κατόπιν της έγκρισής τους, θα υποβληθούν στις απαραίτητες διατυπώσεις δημοσιότητας, όπως ορίζει ο Ελληνικός νόμος.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, τα Μέρη συναποφασίζουν και κάνουν αποδεκτά τα ακόλουθα:

Α. Η παρούσα Μερική Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί με απορρόφηση του Ενεργειακού Κλάδου της Διασπώμενης Εταιρείας, από την Επωφελούμενη, η οποία αποτελεί εν λειτουργία Ανώνυμη Εταιρεία. Ο Ενεργειακός Κλάδος της Διασπώμενης Εταιρείας που πρόκειται να απορροφηθεί από την Επωφελούμενη περιγράφεται λεπτομερώς στην Έκθεση Αποτίμησης της Διασπώμενης Εταιρείας, επί τη βάσει του Ισολογισμού Διάσπασης με ημερομηνία 30.09.2021 (εφεξής η «**Ημερομηνία Αναφοράς**»), που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του παρόντος.

Β. Αναφέρεται ρητά στο παρόν ότι η Μερική Διάσπαση του Ενεργειακού Κλάδου περιλαμβάνει ένα υποκατάστημα το οποίο έχει συσταθεί από την Διασπώμενη Εταιρεία στην Αλβανία με την επωνυμία «Siemens AE Electrotechnical Projects & Products - Dega në Shqipëri», με έδρα στο Rruga Faik Konica, Ndertesa nr 6, Hyrja αρ. 7, 1010, Τίρανα, Αλβανία, με ΑΦΜ (NUIS): K82418003K (εφεξής το «**Υποκατάστημα**»), αποκλειστικά για την ανάληψη και εκτέλεση του Ενεργειακού Κλάδου και το εν λόγω Υποκατάστημα έχει ως κύριο αντικείμενο εργασιών την εκτέλεση δραστηριοτήτων όμοιων με του Ενεργειακού Κλάδου και ως εκ τούτου ο Ισολογισμός

Διάσπασης και η Έκθεση Αποτίμησης περιλαμβάνουν επίσης το Υποκατάστημα (και τα περιουσιακά του στοιχεία, το παθητικό του και τις υποχρεώσεις του) της Διασπώμενης Εταιρείας στην Αλβανία.

Γ. Ενόψει της ανωτέρω Μερικής Διάσπασης και την συνακόλουθη απορρόφηση από την Επωφελούμενη, οι Ανεξάρτητοι Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές PRICEWATERHOUSECOOPERS AE (εφεξής οι «**Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**») προέβησαν στην προετοιμασία και σύνταξη της λεπτομερούς έκθεσης αποτίμησης του Ενεργειακού Κλάδου (εφεξής η «**Έκθεση Αποτίμησης**»), σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, η οποία επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 2 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του παρόντος.

Δ. Ο εταιρικός σκοπός της Επωφελούμενης, όπως ορίζεται από το Καταστατικό της, περιλαμβάνει μεταξύ άλλων την έρευνα και ανάπτυξη, την μηχανική, την πώληση, τη διανομή και τη λειτουργία προϊόντων, συστημάτων, εγκαταστάσεων και λύσεων στους τομείς της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, της μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, της αποθήκευσης ηλεκτρικής ενέργειας, την εξόρυξη πετρελαίου και φυσικού αερίου, την εκμετάλλευση και επεξεργασία, παραγωγή, χρήση και μέτρηση υγρών ουσιών και μεταφορά φυσικού αερίου και θερμότητας, καθώς και την παροχή συναφών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών συμβουλευτικής και χρηματοοικονομικών.

Ως εκ τούτου και σε συνέχεια των ανωτέρω, το Καταστατικό της Επωφελούμενης καλύπτει τις εμπορικές δραστηριότητες που θα αναληφθούν από την Επωφελούμενη δυνάμει της παρούσας Μερικής Διάσπασης και της απορρόφησης του Ενεργειακού Κλάδου.

Ε. Η Μερική Διάσπαση πραγματοποιείται στο πλαίσιο της απόσχισης του κύριου μέρους της παγκόσμιας ενεργειακής δραστηριότητας της Siemens που έλαβε χώρα τον Σεπτέμβριο του 2020.

Ο Όμιλος Siemens, στον οποίο ανήκει η Διασπώμενη Εταιρεία και ο Όμιλος Siemens Energy, στον οποίο ανήκει η Επωφελούμενη Εταιρεία, είναι πεπεισμένοι ότι λόγω της μεταφοράς του Ενεργειακού Κλάδου στην Επωφελούμενη δυνάμει της Μερικής Διάσπασης, οι μελλοντικές προοπτικές του Ενεργειακού Κλάδου θα βελτιωθούν. Ειδικότερα, η Μερική Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης, του διαχωρισμού και του εξορθολογισμού των εμπορικών δραστηριοτήτων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης. Ειδικότερα, η Μερική Διάσπαση είναι προς το βέλτιστο μακροπρόθεσμο συμφέρον των Μετόχων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης, ειδικά λαμβάνοντας υπόψη την δυνατότητα της Επωφελούμενης να αναπτύξει περαιτέρω τον Ενεργειακό Κλάδο και να αυξήσει την δυναμική της στην αγορά. Η απορρόφηση από την Επωφελούμενη της Ενεργειακής Επιχείρησης αναμένεται να συμβάλει καθοριστικά στην ανταγωνιστικότητα και την κερδοφορία της Επωφελούμενης καθώς και να βελτιώσει τις συνθήκες χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της.

ΣΤ. Τυχόν δικαιώματα των μετόχων ή των πιστωτών της Διασπώμενης Εταιρείας θα ασκούνται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Η Μερική Διάσπαση της Διασπώμενης Εταιρείας και η απορρόφηση του Ενεργειακού Κλάδου από την Επωφελούμενη θα θεωρείται ότι έχει ολοκληρωθεί μετά την εκπλήρωση όλων των απαραίτητων διατυπώσεων δημοσιότητας και καταχωρήσεων στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο («**ΓΕΜΗ**»), όπως προβλέπεται από το Ελληνικό Εταιρικό Δίκαιο και τον Νόμο περί Εταιρικών Μετασχηματισμών.

Πιο συγκεκριμένα, η Μερική Διάσπαση και οι αντίστοιχες τροποποιήσεις στο Καταστατικό τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης τίθενται σε ισχύ από την ημερομηνία κατά την οποία το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης, το οποίο θα συνταχθεί με συμβολαιογραφική πράξη (με με την επιφύλαξη των διατυπώσεων δημοσιότητας που προβλέπονται στο άρθρο 68 του Ν. 4601/2019), καθώς και τα τροποποιημένα Καταστατικά τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης θα καταχωρηθούν στο ΓΕΜΗ, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης δυνάμει των οποίων θα εγκρίνονται τα ανωτέρω, όπως απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019 (εφεξής η «**Ημερομηνία Ολοκλήρωσης Μερικής Διάσπασης**»).

Κατόπιν των ανωτέρω και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018 και του Ν. 4172/2013, συναποφασίζονται τα ακόλουθα:

**(α) νομική μορφή, επωνυμία, έδρα, και αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. των Μερών [άρθρο 59 § 2 (α), Ν. 4601/2019]**

I. **Διασπώμενη Εταιρεία**

| | |
|---|---|
| **Νομική Μορφή:** | ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
| **Επωνυμία:** | ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ |
| **Διακριτικός Τίτλος:** | - |
| **Έδρα:** | Οδός Αγησιλάου, αρ. 6-8, Μαρούσι, 15123, Αττική, Ελλάδα |
| **Αρ. ΓΕΜΗ:** | 000231701000 |
| **ΑΦΜ:** | 094112730, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών |

**II. ΕΠΩΦΕΛΟΥΜΕΝΗ**

| | |
|---|---|
| **Νομική Μορφή:** | ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
| **Επωνυμία:** | SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
| **Διακριτικός Τίτλος:** | - |
| **Έδρα:** | Οδός Αγησιλάου, αρ. 6-8, Μαρούσι, 15123, Αττική, Ελλάδα |
| **Αρ. ΓΕΜΗ:** | 161825701000, |
| **ΑΦΜ:** | 801704389, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών |

Πιο συγκεκριμένα:

**1.1. <u>Η ΔΙΑΣΠΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε € 15.552.756,00, πλήρως καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 3.888.189 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,00 έκαστη.

Οι Μέτοχοι της Διασπώμενης Εταιρείας είναι:

**(i)** Η εταιρεία με την επωνυμία «**Siemens Aktiengesellschaft**», με έδρα στο Βερολίνο, και στο Μόναχο, Γερμανία, καταχωρημένη στο Εμπορικό Μητρώο του Charlottenburg, με αριθμό καταχώρησης HRB 12300 B καθώς και στο Εμπορικό Μητρώο του Μονάχου, με αριθμό καταχώρησης HRB 6684, και

**(ii)** Η εταιρεία με την επωνυμία «**Siemens International Holding B.V.**», με έδρα στο s'-Gravenhage, Ολλανδία, καταχωρημένη στο Εμπορικό Μητρώο του Ολλανδικού Εμπορικού Επιμελητηρίου, με αριθμό καταχώρησης 27044420.

Εφεξής καλούμενοι ως οι «**Μέτοχοι της Διασπώμενης Εταιρείας**»

### 1.2. Η ΕΠΩΦΕΛΟΥΜΕΝΗ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης κατά την ημερομηνία της έγκρισης της Μερικής Διάσπασης από το Διοικητικό της Συμβούλιο δυνάμει της αντίστοιχης απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με ημερομηνία [•], ανέρχεται σε €25.000, πλήρως καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 2.500 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 10,00 έκαστη.

Μοναδική Μέτοχος της Επωφελούμενης είναι η εταιρεία με την επωνυμία «**Siemens Gas and Power Holding B.V.**», καταχωρημένη στο Εμπορικό Μητρώο της Ολλανδίας με αριθμό καταχώρησης 75347679.

Εφεξής καλούμενη ως «**Μέτοχος της Επωφελούμενης**»

Πριν από την έγκριση της Μερικής Διάσπασης από το Διοικητικό Συμβούλιο, η Μέτοχος της Επωφελούμενης αποφάσισε δυνάμει της γενικής συνέλευσης με ημερομηνία [•].12.2021 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης κατά του ποσό των € 100,00. Κατόπιν της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα ανέρχεται στο ποσό των € 25.100,00, με έκδοση στη Μέτοχο της Επωφελούμενης 10 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 10,00 έκαστη, καθώς και αύξηση υπέρ το άρτιο ποσού € 135.929,42. Η εν λόγω απόφαση της γενικής συνέλευσης έχει αναρτηθεί στο ΓΕΜΗ την [•].12.2021 δυνάμει της αίτησης με αριθμό πρωτοκόλλου [•] /[•].12.2021, αντίγραφο της οποίας προσαρτάται στο παρόν ως Παράρτημα 3 αποτελώντας αναπόσπαστο μέρος αυτού.

**(β) Οικονομική Κατάσταση (Ισολογισμός) του Ενεργειακού Κλάδου, όπως απεικονίζεται στην Έκθεση Αποτίμησης των Ανεξάρτητων Ελεγκτών, μεταβίβαση του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ενεργειακού Κλάδου στην Επωφελούμενη, Σχέση Ανταλλαγής – Εταιρικές Συμμετοχές στην Επωφελούμενη [άρθρο 59 § 2 (β), Ν. 4601/2019]**

Για τους σκοπούς της Μερικής Διάσπασης, έχει συνταχθεί Ισολογισμός Διάσπασης με ημερομηνία 30.09.2021 καθώς και Έκθεση Αποτίμησης της Διασπώμενης Εταιρείας σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης Εταιρείας με ημερομηνία [•], βάσει της οποίας καταρτίστηκε η χρηματοοικονομική κατάσταση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Ενεργειακού Κλάδου (εφεξής η «**Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ισολογισμού Διάσπασης**»).

Η Έκθεση Αποτίμησης καταρτίστηκε από την Ανεξάρτητη Ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E., με έδρα στο Χαλάνδρι, Λεωφόρος Κηφισίας 268, 15232, Αττική, Ελλάδα, με αριθμό ΓΕΜΗ 1520401000 και ΑΦΜ 094399907, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, και συγκεκριμένα από τους Ορκωτούς Ελεγκτές [•] και [•], με αριθμό ΣΟΕΛ [•] και [•] αντίστοιχα.

Η Διασπώμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ενεργειακού Κλάδου στην Επωφελούμενη, όπως αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Διάσπασης και στην Έκθεση Αποτίμησης, όπως φαίνονται στα Παραρτήματα 1 και 2 αντίστοιχα, και όπως αυτά τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την νομική ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης. Δυνάμει της Μερικής Διάσπασης, η Επωφελούμενη θα καταστεί αποκλειστικός κύριος του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Πιο συγκεκριμένα, η Διασπώμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει στην Επωφελούμενη το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ενεργειακού Κλάδου, προκειμένου, κατόπιν της ολοκλήρωσης των διατυπώσεων δημοσιότητας της Μερικής Διάσπασης καθώς και οποιωνδήποτε άλλων συμβατικών διατυπώσεων και κοινοποιήσεων, που προβλέπονται από τις σχετικές διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας για την επιτυχή μεταβίβαση όλων των ως άνω περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, η Επωφελούμενη να καταστεί αποκλειστικός κύριος και δικαιούχος του συνόλου της κινητής και ακίνητης περιουσίας, αξιώσεων, άυλων περιουσιακών στοιχείων, νομικών σχέσεων, διοικητικών και άλλων αδειών, καθώς και κάθε άλλου περιουσιακού στοιχείου του Ενεργειακού Κλάδου.

Η αποτίμηση της καθαρής αξίας του Ενεργειακού Κλάδου βασίστηκε στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ενεργειακού Κλάδου στην εύλογη αξία τους.

Σύμφωνα με την Έκθεση Αποτίμησης, η καθαρή αξία του Ενεργειακού Κλάδου, ο οποίος αποσχίζεται από την Διασπώμενη Εταιρεία και απορροφάται από την Επωφελούμενη, ανέρχεται σε €12.670.000,00, ποσό που θα αποτελέσει το ποσό της αντίστοιχης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης.

Ως εκ τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα αυξηθεί κατά το ποσό των €1.974.900,00 με έκδοση 197.490 ονομαστικών μετοχών στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €10,00 έκαστη, και τιμή διάθεσης €64,155 έκαστη, και από το ως άνω συνολικό ποσό, το ποσό των €10.695.100,00 (δηλαδή το γινόμενο: 197.490 x 54,155) θα αντιπροσωπεύει «Λογαριασμό υπέρ το άρτιο λόγω της διάσπασης της εταιρείας βάσει του Ν. 4601/2019», ενώ η Επωφελούμενη θα εκδώσει τις αντίστοιχες ονομαστικές μετοχές στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής που αναφέρεται κατωτέρω. Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα ανέρχεται στο ποσό των €2.000.000,00 και θα διαιρείται σε 200.000 ονομαστικές μετοχές αξίας €10,00 έκαστη, ενώ 197.490 μετοχές θα εκδοθούν από την Επωφελούμενη στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας.

Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία **Siemens Aktiengesellschaft** θα λάβει 58.345 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €10,00 έκαστη, τις οποίες θα εκδώσει η Επωφελούμενη, και οι οποίες θα αντιπροσωπεύουν το 29,1725% του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης, και η εταιρεία **Siemens International Holding B.V.** θα λάβει 139.145 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €10,00 έκαστη, τις οποίες θα εκδώσει η Επωφελούμενη και οι οποίες θα αντιπροσωπεύουν το 69,5725% του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης.

Μετά την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης με απορρόφηση, το μετοχικό κεφάλαιο, η συμμετοχή των μετόχων και η μετοχική σύνθεση της Επωφελούμενης θα έχουν ως εξής, σύμφωνα με τα 54 § 3, άρθ. 56 § 2, άρθ. 59-73 και άρθρ. 83-87 του Ν. 4601/2019, τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 καθώς και το άρθ. 54 του Ν. 4172/2013 και το άρθ. 61 του Ν. 4438/2016 όπως ισχύουν:

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΠΩΦΕΛΟΥΜΕΝΗΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΣΠΑΣΗ

| | **Σύνολο** | **% Συμμετοχή κάθε Μετόχου στο μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης** |
|---|---|---|
| **Μετοχικό Κεφάλαιο:** | € 2.000.000 | |
| **Ονομαστικές Μετοχές:** | 200.000 | |
| **Ονομαστική Αξία έκαστης μετοχής:** | EUR 10 | |
| **Μέτοχοι** | 1. Siemens Gas and Power Holding B.V.<br>2. Siemens Aktiengesellschaft<br>3. Siemens International Holding B.V. | 1,255<br>29,1725<br>69,5725 |

**(γ) Διατυπώσεις σχετικά με την παράδοση των νέων μετοχών που εκδόθηκαν από την Επωφελούμενη στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας [άρθ. 59 § 2 (γ) Ν. 4601/2019]**

Εντός των προβλεπόμενων από το νόμο προθεσμιών και σε κάθε περίπτωση αμέσως μετά την καταχώριση της έγκρισης της Μερικής Διάσπασης του Ενεργειακού Κλάδου από τις αρμόδιες αρχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επωφελούμενης θα συνέλθει σε συνεδρίαση και θα εκδώσει αποδεικτικά κυριότητας μετοχών στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας, τα οποία θα παραδοθούν ιδιοχείρως από τον νόμιμο εκπρόσωπο της Επωφελούμενης στους νόμιμους εκπροσώπους των Μετόχων της Διασπώμενης Εταιρείας.

Μετά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης, η Επωφελούμενη θα λάβει τα απαραίτητα μέτρα ώστε οι Μέτοχοι της Διασπώμενης Εταιρείας να εγγραφούν στο βιβλίο μετόχων της Επωφελούμενης σε σχέση με τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν ως αποτέλεσμα της Μερικής Διάσπασης.

**(δ) Ημερομηνία κατά την οποία οι μετοχές που θα εκδοθούν και παραδοθούν από την Επωφελούμενη στους Μετόχους της Διασπώμενης Εταιρείας θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης, καθώς και οι ειδικές συνθήκες που σχετίζονται με αυτό το δικαίωμα [άρθρ. 59 § 2 (δ) Ν. 4601/2019]**

Η ημερομηνία κατά την οποία οι Μέτοχοι της Διασπώμενης Εταιρείας που θα καταστούν μέτοχοι της Επωφελούμενης συνεπεία της Μερικής Διάσπασης και της εισφοράς του Ενεργειακού Κλάδου από την Διασπώμενη Εταιρεία στην Επωφελούμενη, θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης, θα είναι η Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης.

Επιπλέον, δεν υφίστανται ειδικές συνθήκες σχετικά με το δικαίωμα των Μετόχων της Διασπώμενης Εταιρείας να συμμετέχουν στα κέρδη της Επωφελούμενης.

**(ε) Ημερομηνία κατά την οποία οι πράξεις/δραστηριότητες του Ενεργειακού Κλάδου θεωρούνται ότι έχουν διενεργηθεί για λογαριασμό της Επωφελούμενης και η αντιμετώπιση των λογιστικών αποτελεσμάτων, που προκύπτουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία έγκρισης, καταχώρησης και ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης [άρθ. 59 § 2 (ε) Ν. 4601/2019]**

Από την Ημερομηνία Αναφοράς και μετά και μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης Μερικής Διάσπασης (δηλαδή την καταχώρηση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης στο ΓΕΜΗ, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68, 69 § 2 και 70 του Ν. 4601/2019 και κατόπιν της έγκρισης του από τις αρμόδιες αρχές), όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Διασπώμενης Εταιρείας που αφορούν τον Ενεργειακό Κλάδο θεωρούνται ότι έγιναν στο όνομα και για λογαριασμό της Επωφελούμενης, ενώ, μόλις ολοκληρωθεί η Μερική Διάσπαση, τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν μέσω συλλογικής εγγραφής στα βιβλία της Επωφελούμενης.

**(στ) Τα δικαιώματα που παρέχει η Επωφελούμενη στους μετόχους που έχουν ειδικά δικαιώματα, καθώς και στους δικαιούχους άλλων δικαιωμάτων ή τυχόν μέτρα που προτείνονται σε αυτούς [άρθ. 59 § 2 (στ) Ν. 4601/2019]**

Δεν υπάρχουν μέτοχοι με ειδικά δικαιώματα ή πλεονεκτήματα στην Διασπώμενη Εταιρεία, ούτε έχουν παραχωρηθεί στους μετόχους της Επωφελούμενης ειδικά δικαιώματα ή πλεονεκτήματα.

**(ζ) Τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που δύνανται να χορηγηθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές και τους ελεγκτές των Μετόχων της Επωφελούμενης και της Διαχωριζόμενης Εταιρείας [άρθρ. 59 § 2 (ζ) Ν. 4601/2019]**

Περαιτέρω, δεν χορηγούνται ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στους εμπειρογνώμονες (δεδομένου ότι η Λεπτομερής Έκθεση Εμπειρογνωμόνων δεν θα συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 62 σε συνδυασμό με το άρθρο 10 § 7 του Ν. 4601/2019), στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (δεδομένου ότι η Λεπτομερής Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 61 § 5 του Ν. 4601/2019) ή

σε εσωτερικούς ελεγκτές της Διασπώμενης Εταιρείας ή της Επωφελούμενης, ούτε παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα από το Καταστατικό των εταιρειών ή από τις Αποφάσεις των Γενικών τους Συνελεύσεων.

**(η) ακριβή καταγραφή και κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Διασπώμενης Εταιρείας που μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη [άρθρ. 59 § 2 (η) Ν. 4601/2019]**

Τα περιουσιακά στοιχεία (το ενεργητικό και το παθητικό) του Ενεργειακού Κλάδου είναι αυτά που εμφανίζονται στην Έκθεση Αποτίμησης, η οποία δείχνει τα περιουσιακά στοιχεία που εισφέρθηκαν, μεταβιβάστηκαν και παραδόθηκαν στην Επωφελούμενη, και η οποία επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 2.

**(i) Διατυπώσεις δημοσιότητας του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης με Απορρόφηση**

Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης δημοσιεύεται με βάση τις ισχύουσες διατάξεις προκειμένου να ενημερωθούν οι μέτοχοι και οι επενδυτές των Μερών. Πιο συγκεκριμένα, θα αναρτηθεί και από τα δύο Μέρη στην ιστοσελίδα του ΓΕΜΗ καθώς και στην ιστοσελίδα της Διασπώμενης Εταιρείας τουλάχιστον έναν μήνα πριν τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης δυνάμει των οποίων θα εγκριθεί το εν λόγω Σχέδιο, ενώ οι Μέτοχοι των Μερών θα δικαιούνται κατά την ίδια περίοδο, σύμφωνα με τα άρθρα 63 και 84 του Ν. 4601/2019, να επιθεωρήσουν στην έδρα των Μερών, το Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις ετήσιες Εκθέσεις Διαχείρισης των Διοικητικών Συμβουλίων που έχουν δημοσιευθεί από την Διασπώμενη Εταιρεία ή την Επωφελούμενη σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου.

**(ι) Προστασία των δικαιωμάτων των εργαζομένων**

Κατόπιν της έγκρισης, καταχώρησης και ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης, καθένας από τους εργαζομένους που απασχολείται αποκλειστικά στον Ενεργειακό Κλάδο θα μεταφέρεται αυτόματα στην Επωφελούμενη, η οποία με τη σειρά της θα αντικαταστήσει αυτομάτως την Διασπώμενη Εταιρεία ως εργοδότης.

Οι εν λόγω υπάλληλοι θα ενημερωθούν εγκαίρως και με τον δέοντα τρόπο για την απόσχιση του Κλάδου, όπως προβλέπεται από τη σχετική νομοθεσία (Προεδρικό διάταγμα υπ' αριθ. 178/2002).

(ια) Συμβάσεις τρίτων και προστασία πιστωτών

Καθεμία από τις συμβάσεις μεταξύ της Διασπώμενης Εταιρείας και τρίτων, το αντικείμενο των οποίων αφορά τον Ενεργειακό Κλάδο, μεταβιβάζεται αυτομάτως στην Επωφελούμενη (σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 του Ν. 4601/2019 που προβλέπει την καθολική διαδοχή ως αποτέλεσμα της Μερικής Διάσπασης και όπως αναφέρεται συγκεκριμένα στο σημείο (ιβ) «Αποτελέσματα της Μερικής Διάσπασης» κατωτέρω), στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό, με την επιφύλαξη των υποχρεωτικών διατάξεων του άρθρου 164 του Ν. 4412/2016 και οι εν λόγω τρίτοι θα πρέπει να ειδοποιούνται σχετικώς από την Επωφελούμενη.

Η προστασία των πιστωτών υπόκειται στις διατάξεις του Αστικού Κώδικα σε συνδυασμό με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4601/2019. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, ορίζεται ρητώς στο παρόν ότι για οποιεσδήποτε εκκρεμείς συμβάσεις που διέπονται από δίκαιο διαφορετικό από το Ελληνικό, και το εν λόγω δίκαιο δεν προβλέπει την καθολική διαδοχή των συμβατικών σχέσεων κατόπιν ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης, οι εν λόγω συμβατικές σχέσεις θα μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη με εκχώρηση απαιτήσεων και ανάληψη υποχρεώσεων αντίστοιχα, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του «νόμου όπου βρίσκεται το ακίνητο» (lex rei sitae).

**(ιβ) Φορολογικό Καθεστώς**

Με την επιφύλαξη της εφαρμογής των διατάξεων του άρθ. 54 του Ν. 4172/2013, δυνάμει των οποίων διενεργείται η παρούσα Μερική Διάσπαση, η εισφορά και η μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, ή οποιωνδήποτε άλλων εμπράγματων ή συμβατικών δικαιωμάτων, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της Επωφελούμενης, οποιαδήποτε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται, καθώς και οποιαδήποτε καταχώρηση τέτοιων πράξεων και συμφωνιών θα απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος

χαρτοσήμου ή κάθε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου καθώς και από κάθε εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου.

**(ιγ) Αποτελέσματα της Μερικής Διάσπασης**

1. Από την Ημερομηνία Μερικής Ολοκλήρωσης της Διάσπασης, τα ακόλουθα αποτελέσματα θα προκύψουν αυτόματα και ταυτόχρονα, τόσο μεταξύ της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης όσο και έναντι τρίτων:

2. Η Επωφελούμενη, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 § 2 του Ν. 4601/2019 καθίσταται καθολικός διάδοχος της περιουσίας που μεταβιβάζεται σε αυτήν, δηλαδή στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικό και παθητικό) που της εισφέρθηκε συνεπεία της Μερικής Διάσπασης, τα οποία αποτελούν τον μεταβιβαζόμενο Ενεργειακό Κλάδο, όπως αποτυπώνεται στην Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ισολογισμού Διάσπασης και στην Έκθεση Αποτίμησης, και ως αυτή έχει μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης, με την επιφύλαξη της εκπλήρωσης των υποχρεωτικών διατάξεων του άρθρου 164 του Ν. 4412/2016, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατό. Η καθολική διαδοχή περιλαμβάνει όλα τα δικαιώματα, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, τις απαιτήσεις, τις αξιώσεις, αμφισβητούμενες ή μη, υποχρεώσεις και νομικές σχέσεις της Διασπώμενης Εταιρείας εν γένει, στο βαθμό που σχετίζονται με τον Ενεργειακό Κλάδο.

3. Οποιοδήποτε δικαίωμα, άυλο αγαθό, απαίτηση, αξίωση, αμφισβητούμενη ή όχι, νομική σχέση, διοικητική άδεια ή οποιοδήποτε άλλο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση της Διασπώμενης Εταιρείας που ανήκει στον Ενεργειακό Κλάδο, ακόμα και αν – λόγω παράλειψης ή κατά λάθος – δεν κατονομάζεται ειδικά ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης, ή στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Διάσπασης, ή στην Έκθεση Αποτίμησης ή στη Μερική Διάσπαση, μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη.

4. Τυχόν εκκρεμείς αγωγές της Διασπώμενης Εταιρείας σχετικά με τον Ενεργειακό Κλάδο θα συνεχίζονται αυτοδικαίως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθ. 70 § 3 του Ν. 4601/2019 όπως ισχύει, και χωρίς περαιτέρω διατυπώσεις από την Επωφελούμενη.

5. Οι Μέτοχοι της Διασπώμενης Εταιρείας θα καταστούν μέτοχοι της Επωφελούμενης και θα λάβουν τις μετοχές που προβλέπονται στον όρο 4.3. του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης (σύμφωνα με τις διατάξεις του στοιχείου β) Οικονομική Κατάσταση (Ισολογισμός) του Ενεργειακού Κλάδου, όπως απεικονίζεται στην Έκθεση Αποτίμησης των Ανεξάρτητων Ελεγκτών, μεταβίβαση του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ενεργειακού Κλάδου στην Επωφελούμενη [άρθρ. 59 § 2 (β) Ν. 4601/2019]»).

**Τελικές Διατάξεις**

1. Τα Μέρη συμμορφώνονται με το σύνολο των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας και του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και οφείλουν να αναλάβουν όλες τις διατυπώσεις που ορίζονται στην ισχύουσα νομοθεσία, να προβαίνουν σε οποιαδήποτε αναγκαία ενέργεια, κοινοποίηση, διατύπωση ή συγκεκριμένη διαδικασία που απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία για τη μεταβίβαση των σχετικών με τον Ενεργειακό Κλάδο περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Διασπώμενης Εταιρείας στην Επωφελούμενη, ώστε οι εν λόγω μεταβιβάσεις να έχουν ισχύ έναντι τρίτων.

2. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετόχων στη Διασπώμενη Εταιρεία των οποίων απαιτείται η έγκριση για τη Μερική Διάσπαση. Δεν υφίστανται ομολογιούχοι ή κάτοχοι άλλων τίτλων, πλην των μετοχών, συνδεόμενοι με ειδικά δικαιώματα.

3. Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης υπόκειται σε έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τόσο της Διασπώμενης Εταιρείας όσο και της Επωφελούμενης σύμφωνα με το άρθρο 66 του Ν. 4601/2019, στην κατάρτιση της με τον τύπο της συμβολαιογραφικής πράξης σύμφωνα με το άρθρο 67 του Ν. 4601/2019, και στην καταχώρηση στο ΓΕΜΗ των ως άνω αποφάσεων και της συμβολαιογραφικής πράξης καθώς και στην έγκριση αυτών από την αρμόδια αρχή, σύμφωνα με τα άρθρα 68, 69 §§ 1 και 2 και 70 § 1 του Ν. 4601/2019.

4. Η Επωφελούμενη δηλώνει ότι αποδέχεται τα σχετικά με τον Ενεργειακό Κλάδο μεταβιβασθέντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Διασπώμενης Εταιρείας όπως καταγράφονται στην Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ισολογισμού Διάσπασης με ημερομηνία 30.09.2021 και όπως αυτά θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης.

Προς πίστωση των ανωτέρω, το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης καταρτίζεται και εκτελείται νόμιμα από τους κατωτέρω νομίμους εκπροσώπους της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης.

[•] 2022

| | |
|---|---|
| Για την<br>**ΣΗΜΕΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ**<br><br>_____ | Για την<br>**SIEMENS ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**<br><br>_____ |

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1**

**Ισολογισμός Διάσπασης**

## 6.2. Περιοριστικοί παράγοντες και διευκρινίσεις

Η παρούσα έκθεση υπόκειται στους γενικούς όρους και προϋποθέσεις που περιγράφονται στο αντίστοιχο παράρτημα της σύμβασής μας. Η αποτίμηση του Κλάδου διενεργήθηκε βάσει της μεθόδου προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών η οποία αποτελεί διεθνώς αποδεκτή μεθοδολογία αποτίμησης και βασίζεται στην αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών και των στοιχείων που παρασχέθηκαν και παρουσιάζονται από δημοσιευμένα στοιχεία ή από τη Διοίκηση αποτελούν αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης. Η PwC, οι εταίροι, οι αντιπρόσωποι, τα στελέχη και οι υπάλληλοι αυτής δε δύνανται, ούτε είναι εντεταλμένοι να αντιπροσωπεύσουν, εγγυηθούν ή αναλάβουν ευθύνη, σχετικά με την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών που δόθηκαν από τη Διοίκηση και περιλαμβάνονται στην έκθεση αποτίμησης.

Η εργασία αποτίμησης εταιριών δε μπορεί να θεωρηθεί ακριβής επιστήμη και τα συμπεράσματα στα οποία η εργασία αυτή καταλήγει είναι, σε πολλές περιπτώσεις, υποκειμενικά και εξαρτώνται από την κρίση εκείνου που διενεργεί την αποτίμηση. Οι γνωματεύσεις μπορεί να διαφέρουν λόγω των διαφόρων ιδιαιτέρων εκτιμήσεων που πρέπει να γίνουν, ακόμα και αν χρησιμοποιηθούν τα ίδια δεδομένα και οι ίδιες παραδοχές. Συνεπώς, δεν υπάρχει μία μοναδική μέθοδος για τον προσδιορισμό μίας αδιαμφισβήτητης αξίας, αν και οι κοινώς αποδεκτές μέθοδοι είναι απαραίτητες για τον καθορισμό του εύλογου των συμπερασμάτων.

Τα αποτελέσματα της εργασίας μας εξαρτώνται από τις προβλέψεις που μας παρείχε η Διοίκηση. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται σε μελλοντικά γεγονότα όπου δύνανται να επηρεαστούν από απρόβλεπτα περιστατικά. Συνεπώς, δε μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική εικόνα του Κλάδου θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να εμφανιστούν. Η PwC δεν παρέχει γνώμη σχετικά με την πιθανότητα επίτευξης των παρουσιαζόμενων προβλέψεων, ούτε των βασικών παραδοχών. Ως εκ τούτου δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη σχετικά με την επίτευξη των παρουσιαζόμενων προβλέψεων.

Η έκθεσή μας συντάχθηκε μόνο για τον σκοπό που περιγράφεται στην παρούσα έκθεση και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανένα άλλο σκοπό. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης τα οποία περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεση (παράρτημα) αναφέρονται αποκλειστικά στην ημερομηνία αποτίμησης η οποία επίσης αναφέρεται ρητά στην παρούσα έκθεση. Πιθανές αλλαγές στην οικονομία ή τις αγορές θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διαφορετικό αποτέλεσμα της αποτίμησης σε σχέση με αυτό που παρουσιάζεται στην παρούσα έκθεση, το οποίο βασίζεται σε συγκεκριμένη ημερομηνία αποτίμησης.

## 6.3. Επισκόπηση επιχειρηματικού σχεδίου του Κλάδου

| *Ποσά σε Ευρώ χιλ.* | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ημερομηνία έναρξης περιόδου | 01/10/2020 | 01/10/2021 | 01/10/2022 | 01/10/2023 | 01/10/2024 | 01/10/2025 |
| Ημερομηνία λήξης περιόδου | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2024 | 30/09/2025 | 30/09/2026 |
| **Πωλήσεις** | **33.304** | **31.379** | **40.149** | **34.719** | **30.855** | **33.420** |
| *Ετήσια μεταβολή %* | *39,8%* | *-5,8%* | *27,9%* | *-13,5%* | *-11,1%* | *8,3%* |
| Κόστος πωλήσεων | (31.179) | (29.825) | (37.346) | (31.760) | (28.156) | (30.551) |
| **Μικτό κέρδος** | **2.124** | **1.554** | **2.803** | **2.960** | **2.699** | **2.869** |
| *Μικτό κέρδος %* | *6,4%* | *5,0%* | *7,0%* | *8,5%* | *8,7%* | *8,6%* |
| **Σύνολο λειτουργικών εξόδων** | **(1.115)** | **(912)** | **(958)** | **(913)** | **(903)** | **(903)** |
| Λοιπά συνήθη έσοδα | 697 | 397 | - | - | - | - |
| Λοιπά έσοδα και κέρδη | 19 | - | - | - | - | - |
| **ΚΠΦΤΑ** | **1.726** | **1.039** | **1.845** | **2.047** | **1.796** | **1.966** |
| *ΚΠΦΤΑ %* | *5,2%* | *3,3%* | *4,6%* | *5,9%* | *5,8%* | *5,9%* |
| Αποσβέσεις | (3) | (1) | (1) | - | - | - |
| **ΚΠΦΤ** | **1.723** | **1.038** | **1.845** | **2.047** | **1.796** | **1.966** |
| *ΚΠΦΤ %* | *5,2%* | *3,3%* | *4,6%* | *5,9%* | *5,8%* | *5,9%* |
| Λοιποί τόκοι έσοδα / (έξοδα) | (5) | - | (270) | (84) | - | - |
| **Κέρδη προ φόρων** | **1.718** | **1.038** | **1.575** | **1.962** | **1.796** | **1.966** |
| Φόρος εισοδήματος | - | (228) | (346) | (432) | (395) | (433) |
| **Κέρδη μετά φόρων** | **1.718** | **810** | **1.228** | **1.530** | **1.401** | **1.533** |

*Πηγή: Διοίκηση, Ανάλυση PwC*

Τα προβλεπόμενα έσοδα του Κλάδου αναμένεται να προκύψουν από την διάθεση ηλεκτροτεχνικών προϊόντων καθώς και υπηρεσίες μελέτης, σχεδιασμού, εγκατάστασης, συναρμολόγησης και τεχνικής υποστήριξης αναφορικά με τεχνικά έργα στον κλάδο της ενέργειας.

Τα προβλεπόμενα έσοδα στο επιχειρηματικό σχέδιο του Κλάδου σχετίζονται τόσο με το υπάρχον ανεκτέλεστο υπόλοιπο κατά την 30.09.2021 (€68,5εκ.) όσο και με την ανάληψη νέων τεχνικών έργων.

Η Διοίκηση αναμένει αυξημένα έσοδα το 2023 λόγω των νέων έργων που αναμένεται να αναληφθούν το 2022, και αφορούν κυρίως σε υποδομές μεταφοράς ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου.

Τα λειτουργικά κόστη αφορούν κυρίως σε έξοδα πωλήσεων, διοίκησης και γενικά λειτουργικά έξοδα στα οποία δεν αναμένονται σημαντικές μεταβολές κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου.

Δεδομένου ότι τα λειτουργικά κόστη είναι σε μεγάλο βαθμό σταθερά κόστη και ως εκ τούτου ο Κλάδος έχει υψηλή λειτουργική μόχλευση αναμένεται βελτίωση στα περιθώρια ΚΠΦΤΑ από 5,2% το 2021 σε 5,9% το 2026.

## 6.4. Μεθοδολογία αποτίμησης του Κλάδου Energy

Η αποτίμηση του Κλάδου σε εύλογες αξίες πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς, και συγκεκριμένα βάσει της μεθόδου προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flows - DCF).

Η μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow – DCF) αποτελεί στην προκειμένη περίπτωση την πλέον ενδεδειγμένη μέθοδο αποτίμησης του Κλάδου καθώς λαμβάνει υπόψη το ιστορικό και την πρόσφατη πορεία του ενώ ταυτοχρόνως δίνει έμφαση στη μελλοντική δυνατότητα αυτού να αναπτυχθεί και να παράγει αξία. Αν και η μέθοδος αυτή εμπεριέχει εγγενείς δυσκολίες, καταλήγει σε ένα εύρος αγοραίων αξιών βασισμένη στην παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται ότι η επιχείρηση θα έχει στο μέλλον. Η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβάνει τα εξής βήματα:

α υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών (ελεύθερες ταμειακές ροές προς την επιχείρηση) για την περίοδο του επιχειρηματικού πλάνου,

β υπολογισμός της αξίας της επιχείρησης στο διηνεκές (δηλαδή της αξίας των ταμειακών ροών μετά το τελευταίο έτος του επιχειρηματικού πλάνου),

γ υπολογισμός του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου (Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου – WACC),

δ προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της αξίας στο διηνεκές ώστε να προκύψει η αξία της επιχείρησης,

ε αφαίρεση του καθαρού δανεισμού, ώστε να προκύψει η αξία του μετοχικού κεφαλαίου του Κλάδου,

στ προσθήκη πλεοναζόντων περιουσιακών στοιχείων και αξίας συμμετοχών.

Όπως γίνεται αντιληπτό, απαραίτητη προϋπόθεση για την χρήση της μεθόδου αυτής είναι η ύπαρξη αξιόπιστων προβλέψεων για τις μελλοντικές ταμειακές ροές του Κλάδου, οι οποίες θα προεξοφληθούν στην ημερομηνία αποτίμησης με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται στο επιχειρηματικό σχέδιο του υπό αποτίμηση κλάδου, το οποίο πρέπει να καλύπτει τουλάχιστον μια τριετία ή, ιδανικά, μια πενταετία προκειμένου να εξαχθούν επαρκή στοιχεία για τη χρήση της μεθόδου DCF.

Εν προκειμένω, η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών βασίστηκε στο 5ετές επιχειρηματικό σχέδιο (περίοδος 1/10/2021 – 30/09/2026), το οποίο συντάχθηκε από τη Διοίκηση, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που η Διοίκηση έθεσε υπόψη μας.

Με βάση τις επεξηγήσεις και τις παραδοχές που υιοθετήθηκαν, καθώς και τους περιοριστικούς παράγοντες και διευκρινίσεις που προαναφέρθηκαν, η εύλογη αξία του Κλάδου την 30η Σεπτεμβρίου 2021, σύμφωνα με τη μέθοδο προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών, κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 11.270.000 και Ευρώ 14.370.000, με **μέση τιμή Ευρώ 12.670.000.**