ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.

Αθήνα, 18-12-2023

Αρ. Πρωτ.: 3178439

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 106 77, Αθήνα
Πληροφορίες : Άγγελος Φίλης
Τηλέφωνο : 210 3893377
E_mail : agfilis@mindev.gov.gr

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».**

Την 18-12-2023 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3943933, η από 14-12-2023 ανακοίνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 1037501000, η οποία συντάχθηκε δυνάμει της από 14-12-2023 απόφασης του Δ.Σ. της εταιρείας, σύμφωνα με την οποία ενέκρινε την παροχή ειδικής άδειας για την σύναψη συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη με τις διατάξεις των άρθρων 99-101 του Ν.4548/2018, το περιεχόμενο της οποίας έχει ως ακολούθως:

*«Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΤΕ Α.Ε. **ανακοινώνει** στο Γ.Ε.ΜΗ., σύμφωνα με τις παρ. 2 και 3 του άρθρου 101 του Ν.4548/2018, την υπ' αριθ. 3194/14-12-2023 (θέμα 2ο) απόφασή του, σύμφωνα με το άρθρο 99 του Ν. 4548/2018, για τη σύναψη Ιδιωτικού Συμφωνητικού Διακανονισμού μεταξύ της ΟΤΕ Α.Ε. και του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Μ. Τσαμάζ.*
*Για τη λήψη της ανωτέρω απόφασης, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΤΕ Α.Ε. έλαβε επίσης υπόψη την καταρτισθείσα σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 101 του Ν.4548/2018 **Έκθεση αξιολόγησης της ελεγκτικής εταιρείας** «Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων» (GRANT THORNTON) για την ως άνω συναλλαγή η οποία (Έκθεση αξιολόγησης) επισυνάπτεται και στην οποία περιγράφονται οι βασικοί όροι του εν λόγω συμφωνητικού.*
*Το ανωτέρω Ιδιωτικό Συμφωνητικό Διακανονισμού μεταξύ της ΟΤΕ Α.Ε. και του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Μ. Τσαμάζ θα υπογραφεί μόνο μετά την ολοκλήρωση όλων των διαδικασιών σε σχέση με τη χορήγηση της ειδικής άδειας σύμφωνα με το άρθρο 101 παρ. 2 του Ν. 4548/2018».*

Η Έκθεση Αξιολόγησης της ελεγκτικής εταιρείας «Grant Thornton» επισυνάπτεται στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της.

Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης

Γεώργιος Φιλδισάκος (α.α)

Grant Thornton

07 Δεκεμβρίου 2023

Προς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε.
Λ. Κηφισίας 99
15124, Μαρούσι Αθήνα

Θέμα: Έκθεση της ελεγκτικής εταιρίας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για την αξιολόγηση, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018, του κατά πόσον η αποζημίωση για τη λύση της Σύμβασης του Διευθύνοντος Συμβούλου της ΟΤΕ ΑΕ, είναι δίκαιη και εύλογη για την ΟΤΕ ΑΕ και τους μετόχους της που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος.

Αξιότιμοι κύριοι,

## 1.0 Εισαγωγή

Σύμφωνα με την επιστολή συνεργασίας μας (engagement letter), η Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (εφεξής αναφερόμενη και ως "Grant Thornton") προχώρησε στην εκπόνηση της παρούσας έκθεσης αξιολόγησης, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του Άρθρου 101 του Ν.4548/2018, αναφορικά με το δίκαιο και εύλογο προτεινόμενης συναλλαγής του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής αναφερόμενος και ως «ΟΤΕ ΑΕ» ή «Εταιρία), για την ΟΤΕ ΑΕ και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της ΟΤΕ ΑΕ.

Η προτεινόμενη συναλλαγή αφορά σε σύναψη συμφωνητικού Διακανονισμού (εφεξής αναφερόμενου και ως «Συμφωνητικό Διακανονισμού») μεταξύ του Διευθύνοντος Συμβούλου της ΟΤΕ ΑΕ και της Εταιρείας λόγω λήξης της Σύμβασής (Παροχής Ανεξαρτήτων Υπηρεσιών) του.

Προς ενημέρωση μας, παράχθηκε από την ΟΤΕ ΑΕ η σχετική εισήγηση της Chief Officer Ανθρωπίνου Δυναμικού. Η εν λόγω εισήγηση υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) ΟΤΕ για τη χορήγηση ειδικής άδειας, σύμφωνα με το άρθρο 99 του Ν. 4548/2018. Βάσει του άρθρου 101 παρ. 1 του Ν. 4548/2018.

Για τη χορήγηση της εν λόγω ειδικής άδειας από το Δ.Σ., απαιτείται η κατάρτιση έκθεσης αξιολόγησης περί του δίκαιου και εύλογου της συναλλαγής. Η εισήγηση για την εν λόγω Σύμβαση αποτελεί μία συναλλαγή, της οποίας επωφελούμενος (beneficiary) είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΟΤΕ ΑΕ.

## 1.1 Σκοπός της Παρούσας Έκθεσης

Η σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ της ΟΤΕ Α.Ε. και του Διευθύνοντος Συμβούλου της, με ημερομηνία 23.12.1010 (εφεξής αναφερόμενης και ως «Αρχικής Σύμβασης»), όπως τροποποιήθηκε με τα από 31.12.2013, 24.12.2014, 16.5.2017, 19.12.2018 και 06.06.2019 Ιδιωτικά Συμφωνητικά και τις από 03.11.2017, 02.04.2020 και 11.11.2021 Επιστολές Τροποποίησης (εφεξής η «Σύμβαση»), ισχύει μέχρι την 30ή Ιουνίου 2024, ο δε κ. Τσαμάζ δεν επιθυμεί την περαιτέρω ανανέωση της Σύμβασής του.

Κατόπιν αυτού, η Εταιρία οφείλει να προβεί στην υλοποίηση των σχετικών όρων που απορρέουν από τη Σύμβαση του Διευθύνοντος Συμβουλίου της ΟΤΕ ΑΕ σε περίπτωση μη ανανέωσης της εν λόγω Σύμβασης.

Με την εισήγηση της, η Chief Officer Ανθρωπίνου Δυναμικού αιτείται από την Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων να προτείνει προς το Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση, το Ιδιωτικό Συμφωνητικό Διακανονισμού (Settlement Agreement) μεταξύ της ΟΤΕ ΑΕ και του Διευθύνοντος Συμβούλου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη Σύμβαση και τις πολιτικές αποδοχών και παροχών της Εταιρίας.

Βάσει του Άρθρου 101 (παρ. 1) του Νόμου 4548/2018 απαιτείται πλέον χορήγηση ειδικής άδειας για συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη η οποία είναι αναγκαίο να συνοδεύεται από έκθεση αξιολόγησης «ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας ή άλλου ανεξάρτητου προς την εταιρεία τρίτου μέρους, η οποία αξιολογεί κατά πόσον η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της εταιρείας, και εξηγεί τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται αυτή, μαζί με τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν».

Δεδομένου ότι, εν προκειμένω, ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΟΤΕ ΑΕ αποτελεί συνδεδεμένο μέρος, όσον αφορά το περιεχόμενο της προτεινόμενης σύμφωνα με τα παραπάνω συναλλαγής, αντικείμενο της παρούσας μελέτης είναι η αξιολόγηση του δίκαιου και εύλογου της παραπάνω συναλλαγής.

### 1.2 Μεθοδολογία & Πηγές Πληροφόρησης

Στα πλαίσια της εργασίας εξετάσαμε, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- Το νομοθετικό πλαίσιο που αφορά τη διαφάνεια, χορήγηση άδειας και δημοσιότητα συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζεται από τα άρθρα 99 - 101 του Ν.4548/2018.
- Τους βασικούς όρους της Αρχικής Σύμβασης και όλων των ιδιωτικών συμφωνητικών τροποποίησης που ακολούθησαν.
- Τους βασικούς όρους του προσχεδίου του Ιδιωτικού Συμφωνητικού Διακανονισμού.
- Την Πολιτική Αποδοχών όπως αναθεωρήθηκε με απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων (Μάιος 2022).
- Την έκθεση αποδοχών για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χρήσης 2022 (Άρθρο 112 Ν. 4548/2018).
- Δημοσιευμένα στοιχεία και μελέτες σχετικά με τις αμοιβές μελών Διοικητικών Συμβουλίων.
- Στοιχεία που προέκυψαν από εσωτερικά έγγραφα εταιρικής διακυβέρνησης που μας δόθηκαν από τον ΟΤΕ.
- Επίσης, πραγματοποιήσαμε συζητήσεις με στελέχη της διοίκησης του Ομίλου ΟΤΕ και λάβαμε διευκρινήσεις.

Βάσει των ανωτέρω, και προκειμένου να αξιολογήσουμε το δίκαιο και εύλογο της συναλλαγής, το μεθοδολογικό πλαίσιο που ακολουθήσαμε βασίστηκε στη συγκριτική ανάλυση των όρων του Ιδιωτικού Συμφωνητικού Διακανονισμού, σε σχέση με την υλοποίηση των σχετικών όρων που απορρέουν από την Αρχική Σύμβαση και όλων των ιδιωτικών συμφωνητικών τροποποίησης που ακολούθησαν. Επιπρόσθετα, διερευνήσαμε το κατά πόσο οι όροι αυτοί είναι αντίστοιχοι με αυτούς που καλύπτουν τους επικεφαλής άλλων θυγατρικών του Ομίλου Deutsche Telekom.

Επισημαίνεται ότι οι σχετικοί όροι που απορρέουν από την Αρχική Σύμβαση του Διευθύνοντος Συμβούλου της ΟΤΕ ΑΕ, και όλα τα ιδιωτικά συμφωνητικά τροποποίησης που ακολούθησαν, και εφαρμόζονται σε περίπτωση μη ανανέωσης της εν λόγω Σύμβασης έχουν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

### 1.3 Διευκρινίσεις

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται στο Δ.Σ. της ΟΤΕ ΑΕ, ενώ, εάν απαιτηθεί σύμφωνα με το Ν. 4548/2018, ενδέχεται να κοινοποιηθεί στη Γενική Συνέλευση της εν λόγω Εταιρίας. Η παρούσα Έκθεση θα προσκομισθεί και θα δημοσιοποιηθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) μαζί με τη σχετική απόφαση του Δ.Σ. της εν λόγω Εταιρίας, σύμφωνα με το Άρθρο 101 παρ. 1 και το Άρθρο 101 παρ. 3 του Ν.4548/2018.

Διευκρινίζεται ότι η Grant Thornton δεν προέβη σε οποιονδήποτε πρόσθετο ανεξάρτητο έλεγχο ή επισκόπηση ή σε οποιασδήποτε άλλης μορφής επαλήθευση της ορθότητας και πληρότητας των οικονομικών στοιχείων και λοιπών δεδομένων που μας δόθηκαν από τη διοίκηση της ΟΤΕ ΑΕ (τα οποία σχετίζονται με την προτεινόμενη συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος). Συνεπώς, δεν εκφέρουμε καμία άποψη, ούτε δίνουμε καμίας μορφής διαβεβαίωση για την ακρίβεια και πληρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων στα οποία βασιστήκαμε κατά τη διάρκεια της παρούσας εργασίας.

Ο σκοπός της εργασίας μας δεν περιλαμβάνει την επισκόπηση των όρων της Συναλλαγής, από εμπορική, νομική, φορολογική, ρυθμιστική ή επιχειρησιακή σκοπιά. Πρέπει να σημειωθεί, ότι σε περίπτωση που η Συμφωνητικό

Διακανονισμού δεν τεθεί σε ισχύ τελικά, ή τυχόν αλλάξουν οι όροι αυτής, η παρούσα Έκθεση δεν θα ισχύει και συνεπώς θα πρέπει να αναδιατυπωθεί.

Η χρήση της παρούσας έκθεσης από τρίτους, καθώς και οι αποφάσεις που βασίζονται σε αυτήν, είναι ευθύνη των μερών που τη χρησιμοποιούν. Με τη χρήση της παρούσας έκθεσης, τα μέρη αυτά αποδέχονται ότι η Grant Thornton δε φέρει καμία ευθύνη αναφορικά με τη χρήση ή αποφάσεις που μπορούν να ληφθούν βασισμένες στην παρούσα έκθεση. Η Grant Thornton δε φέρει καμία ευθύνη για τυχόν βλάβη ή ζημία που μπορεί να προκύψει, λόγω αποφάσεων ή πράξεων που βασίστηκαν στην παρούσα έκθεση. Επίσης, η τυχόν παράδοση της παρούσας έκθεσης σε οποιοδήποτε τρίτο ή/και η δημοσιοποίησή της, θα πρέπει να γίνει στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά.

### 1.4 Δομή της Παρούσας Έκθεσης Αξιολόγησης

Η δομή της παρούσας έκθεσης έχει ως εξής:

- Στην Ενότητα 2 παραθέτουμε μία επισκόπηση του σχετικού νομοθετικού πλαισίου,
- Στην Ενότητα 3 προβαίνουμε στον σχολιασμό και αξιολόγηση της εν λόγω Συναλλαγής,
- Στην Ενότητα 4 παραθέτουμε τα συμπεράσματα και πορίσματα της ανάλυσής μας.

## 2.0 Επισκόπηση Νομικού Πλαισίου (Ν. 4548/2018)

Η αξιολόγηση της Συναλλαγής γίνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα από τα Άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018, τα οποία παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω.

### 2.1 Άρθρο 99

Το Άρθρο 99 προβλέπει ότι όλες οι συμβάσεις μεταξύ μιας εταιρίας και συνδεδεμένων μερών πρέπει να λάβουν ειδική άδεια από το Δ.Σ. της εταιρίας προκειμένου να συναφθούν. Ως συνδεδεμένα μέρη, για εταιρίες με τη μορφή Ανώνυμης Εταιρίας που δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά είναι εκείνα που ορίζονται στην παρ. 2 (β) του Άρθρου 99. Επιπλέον, ως συνδεδεμένα μέρη για εισηγμένες εταιρίες ορίζονται ως αυτά που αναφέρονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) 24 σε συνδυασμό με τα ΔΛΠ 27, μεταξύ των οποίων τα μέλη του Δ.Σ. της εταιρίας.

Το πεδίο εφαρμογής αυτών των ρυθμίσεων περιλαμβάνει το σύνολο των συναλλακτικών σχέσεων μεταξύ της εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών (όπως ορίζονται παραπάνω), εκτός εάν εμπίπτουν σε κάποια από τις εξαιρέσεις που προβλέπονται στο Άρθρο 99 (παρ. 3 ή 4). Επιπλέον, το Άρθρο 99 (παρ. 5) αναφέρει ότι μια δεδομένη συναλλαγή πρέπει να θεωρείται οριστικά ως μη συνήθης και συνεπώς να απαιτεί ειδική άδεια, εάν το σχετικό έξοδο κατά την αντίστοιχη χρήση ισούται με ή υπερβαίνει το 10% του συνολικού ενεργητικού της εταιρίας κατά την ίδια χρήση.

### 2.2 Άρθρο 100

Το Άρθρο 100 ορίζει τις προϋποθέσεις και διαδικαστικά βήματα για την έγκυρη χορήγηση άδειας από την εταιρία προς κατάρτιση συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι μια συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος πρέπει να λάβει άδεια από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας και έχει διάρκεια ισχύος 6 μήνες, ή 1 έτος (εάν πρόκειται για επαναλαμβανόμενες συμβάσεις με το ίδιο μέρος).

Η νέα ρύθμιση του Ν. 4548/2018 διαφοροποιείται από την προηγούμενη νομοθεσία (Άρθρο 23α του Ν. 2190/1920), σύμφωνα με την οποία η χορήγηση ειδικής άδειας για μη τακτικές συναλλαγές με θυγατρική εταιρία υπάγεται στην αποκλειστική ευθύνη της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρίας. Σύμφωνα με τη νέα νομοθεσία, μια μη-συνήθης συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος (όπως εν προκειμένω), οφείλει να εγκριθεί από το Δ.Σ., εξακολουθεί ωστόσο, να υφίσταται η δυνατότητα να παραπέμπεται μια τέτοια συναλλαγή στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής υπό τους ακόλουθους όρους:

- εάν ζητηθεί από μέτοχο μειοψηφίας (που κατέχει τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου) της μητρικής εταιρίας, εντός 10 ημερών από τη δημοσίευση της ανακοίνωσης της χορήγησης άδειας από τοΔ.Σ. της

μητρικής εταιρίας, ή

- όταν η λήψη απόφασης σχετικά με τη χορήγηση αδείας για συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος από το Δ.Σ. είναι αδύνατη (π.χ. λόγω σύγκρουσης συμφερόντων των περισσότερων μελών του).

Σε περίπτωση χορήγησης άδειας για τέτοιου τύπου συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος από τη Γενική Συνέλευση της μητρικής εταιρίας, η απόφαση λαμβάνεται άνευ συμμετοχής του ενδιαφερόμενου μετόχου (δηλαδή του μετόχου τον οποίον αφορά η συναλλαγή, εκτός εάν η έγκριση από το Δ.Σ. της μητρικής εταιρίας με τη σύμφωνη γνώμη της πλειοψηφίας των ανεξάρτητων μελών του). Στην περίπτωση αυτή, ο ενδιαφερόμενος μέτοχος μπορεί να παρευρεθεί στη συνεδρίαση και να ψηφίσει την πρόταση.

### 2.3 Άρθρο 101

Σύμφωνα με το Άρθρο 101 παρ. 1 του Ν. 4548/2018, σε περίπτωση εισηγμένων εταιριών, η ανωτέρω χορήγηση άδειας από το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να συνοδεύεται από μια έκθεση αξιολόγησης «ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτικής εταιρίας ή άλλου ανεξάρτητου προς την εταιρία τρίτου μέρους, η οποία αξιολογεί κατά πόσον η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την εταιρία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της εταιρίας, και εξηγεί τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται αυτή, μαζί με τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν». Η άδεια για την τέλεση της συναλλαγής, είτε από το Δ.Σ., είτε από τη Γενική Συνέλευση, οφείλει να υποβληθεί προς δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. από το Δ.Σ. πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Για εταιρίες με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, η ανωτέρω ανακοίνωση πρέπει να συνοδεύεται από την προαναφερθείσα έκθεση αξιολόγησης.

Η παρ. 3 του ιδίου Άρθρου ορίζει ρητώς ότι μια συναλλαγή που συνάπτεται μεταξύ μιας θυγατρικής μιας δεδομένης Ανώνυμης Εταιρίας και ενός συνδεδεμένου με αυτήν συμβαλλόμενου μέρους (όπως ορίζεται παραπάνω) θα υπόκειται επίσης στις ίδιες υποχρεώσεις δημοσίευσης.

## 3.0 Σχολιασμός & Αξιολόγηση της Συναλλαγής

Η αξιολόγηση της Συναλλαγής βασίστηκε στα παρακάτω δεδομένα:

Η Σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ της ΟΤΕ Α.Ε. και του Διευθύνοντος Συμβούλου της, με ημερομηνία 23.12.1010, όπως τροποποιήθηκε με τα από 31.12.2013, 24.12.2014, 16.5.2017, 19.12.2018 και 06.06.2019 Ιδιωτικά Συμφωνητικά και τις από 03.11.2017, 02.04.2020 και 11.11.2021 Επιστολές Τροποποίησης (εφεξής η «Σύμβαση»), ισχύει μέχρι την 30ή Ιουνίου 2024, ο δε κ. Τσαμάζ δεν επιθυμεί την περαιτέρω ανανέωση της Σύμβασής του. Κατόπιν αυτού, η Εταιρία οφείλει να προβεί στην υλοποίηση των σχετικών όρων που απορρέουν από τη Σύμβαση του Διευθύνοντος Συμβούλου της ΟΤΕ ΑΕ σε περίπτωση μη ανανέωσης της εν λόγω Σύμβασης.

- Οι βασικότεροι όροι του Συμφωνητικού Διακανονισμού συνοψίζονται στα ακόλουθα:
    - Σύμφωνα με το Άρθρο 13 ("Καταγγελία Σύμβασης") της Σύμβασης του Διευθύνοντος Συμβούλου, σε περίπτωση καταγγελίας, καθώς και σε περίπτωση μη ανανέωσης της Σύμβασης εκ μέρους της Εταιρίας μετά την ημερομηνία λήξης αυτής, καταβάλλεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο από την Εταιρία, ταυτόχρονα με την εν λόγω καταγγελία ή λήξη, «Αποζημίωση λόγω Καταγγελίας». Το ποσό της εν λόγω Αποζημίωσης λόγω Καταγγελίας είναι ίσο με το ποσό των συνολικών μικτών αμοιβών του Διευθύνοντος Συμβούλου (Total Target Cash Remuneration) ενός (1) έτους και θα υπολογιστεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Άρθρο 13 της Σύμβασης.
    - Επιπλέον, σύμφωνα με το Άρθρο 13 ("Καταγγελία Σύμβασης") της Σύμβασης του Διευθύνοντος Συμβούλου, η Εταιρία, με απόφαση του αρμοδίου οργάνου αυτής, δύναται κατά την απόλυτη κρίση της να καταβάλει στον Διευθύνοντα Σύμβουλο πρόσθετη Αποζημίωση λόγω Καταγγελίας (τόσο σε περίπτωση καταγγελίας όσο και σε περίπτωση μη ανανέωσης), στη βάση της συνολικής συνεισφοράς και συμβολής του Διευθύνοντος Συμβούλου στη δημιουργία αξίας στον Όμιλο από τις θέσεις που αυτός κατείχε στις εταιρίες του Ομίλου ήτοι από τις 28.9.2001 και εφεξής. Το ποσό της πρόσθετης Αποζημίωσης λόγω Καταγγελίας, δεν θα υπερβαίνει το ποσό των συνολικών μικτών αποδοχών του Διευθύνοντος Συμβούλου (Total Target Cash) ενός (1) έτους, το οποίο θα υπολογιστεί σύμφωνα με τα οριζόμενα το Άρθρο 13 της Σύμβασης.

- Σύμφωνα με το άρθρο 11 (Απαγόρευση Ανταγωνισμού) της Σύμβασης του Διευθύνοντος Συμβούλου, η Αποζημίωση Μετασυμβατικής Απαγόρευσης Ανταγωνισμού, που πρέπει να καταβάλει η Εταιρία στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για την υποχρέωση απαγόρευσης ανταγωνισμού που έχει αναλάβει ο Διευθύνων Σύμβουλος για ένα έτος, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης του, είναι ίση με το ποσό των συνολικών μικτών αποδοχών του Εκμισθωτή (Total Target Cash), ενός (1) έτους και θα υπολογιστεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Άρθρο 11 της Σύμβασης.
- Σύμφωνα με την «Πολιτική Στελεχών Εταιριών Ομίλου ΟΤΕ (Στελέχη στις Διοικητικές Ομάδες MG1-MG3)», καθώς και την «Πολιτική Αποδοχών για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΤΕ Α.Ε. σύμφωνα με τα άρθρα 110 και 111 του Ν. 4548/2018», που έχουν εγκριθεί από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της ΟΤΕ ΑΕ και είναι σε ισχύ, ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΟΤΕ ΑΕ, δικαιούται να συμμετάσχει στα ακόλουθα προγράμματα μεταβλητών αμοιβών, τα οποία ολοκληρώνονται ως 31/12/2023 και η καταβολή των σχετικών μεταβλητών αμοιβών θα λάβει χώρα εντός του 2024:
    - Το Βραχυπρόθεσμο Κίνητρο (Short -term Incentive – STI) έτους 2023
    - Το Μακροπρόθεσμο Κίνητρο (Long-term Incentive – LTI) έτους 2020
    - Το Κίνητρο Game Changer (Αλλάζοντας το Παιγνίδι) έτους 2023

  Τα ποσά των εν λόγω προγραμμάτων μεταβλητών αμοιβών, θα αποδοθούν σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των σχετικών προγραμμάτων, κατόπιν έγκρισής τους από τα αρμόδια εταιρικά όργανα, εντός του έτους 2024.

  Όσον αφορά στο Πρόγραμμα Αντιστοίχισης Μετοχών (Share Matching Plan – SMP) έτους 2020, αυτό θα ολοκληρωθεί την άνοιξη του 2024 και οι προβλεπόμενες δωρεάν μετοχές αντιστοίχισης θα αποδοθούν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του Προγράμματος, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος του Βραχυπρόθεσμου Κινήτρου (Short -term Incentive – STI), ο Διευθύνων Σύμβουλος δικαιούται την αναλογία του Βραχυπρόθεσμου Κινήτρου (STI) για το έτος 2024, και ειδικότερα το 50% για το Α' εξάμηνο του έτους 2024, η οποία προτείνεται να του αποδοθεί το έτος 2025, βάσει του τελικού βαθμού επίτευξης των συλλογικών στόχων που συνδέονται με το STI έτους 2024, ο οποίος θα εγκριθεί από το ΔΣ της ΟΤΕ ΑΕ στο πρώτο τρίμηνο του 2025.
- Αντίστοιχα, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος κινήτρου Game Changer (Αλλάζοντας το Παιγνίδι), ο Διευθύνων Σύμβουλος δικαιούται και την αναλογία του Game Changer για το έτος 2024, και ειδικότερα το 50% για το Α' εξάμηνο του έτους 2024, εφόσον πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις και παράμετροι απόδοσης σύμφωνα με τους όρους συμμετοχής στο Πρόγραμμα Κινήτρων Game Changer. Η σχετική αναλογία προτείνεται να του αποδοθεί το έτος 2025, βάσει του τελικού βαθμού επίτευξης των παραμέτρων απόδοσης του έτους 2024 που συνδέονται με το Game Changer, ο οποίος θα εγκριθεί από το ΔΣ της ΟΤΕ ΑΕ στο πρώτο τρίμηνο του 2025.
- Ο Διευθύνων Σύμβουλος θα λαμβάνει στα έτη 2025, 2026, 2027 και 2028 την αναλογία των δικαιωμάτων που απορρέουν από τη συμμετοχή του, για το διάστημα από την έναρξη τους έως την ημερομηνία λύσης της Σύμβασής του με την ΟΤΕ ΑΕ, στα προγράμματα Μακροπρόθεσμου Κινήτρου (Long-term Incentive – LTI) που ξεκίνησαν τα έτη 2021, 2022, 2023 και 2024 (τα οποία θα ολοκληρωθούν αντίστοιχα τον Δεκέμβριο ετών 2024, 2025, 2026 και 2027, και τα σχετικά ποσά θα αποδοθούν στα έτη 2025, 2026, 2027 και 2028 αντίστοιχα).
- Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Αντιστοίχισης Μετοχών (Share Matching Plan - SMP), ο Διευθύνων Σύμβουλος δικαιούται αναλογικά τις δωρεάν μετοχές (αντιστοίχισης) για τα Προγράμματα Αντιστοίχισης Μετοχών που ξεκίνησαν τα έτη 2021, 2022 και 2023, για το διάστημα από την έναρξη τους έως την ημερομηνία λύσης της Σύμβασής του με την ΟΤΕ ΑΕ. Η μεταβίβαση των εν λόγω δωρεάν μετοχών θα πραγματοποιηθεί το ημερολογιακό έτος 2024, μετά

την ημερομηνία Λύσης της Σύμβασης, λαμβάνοντας υπόψη μια απαιτούμενη περίοδο για την επεξεργασία των στοιχείων.

- Ανάληψη του σχετικού κόστους από την ΟΤΕ Α.Ε. για την συνέχιση της κάλυψης του στελέχους μέσω του ομαδικού προγράμματος ασφάλειας ζωής, υγείας και ατυχήματος της Εταιρίας (COSMOTE), που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του Άρθρου 7 της Σύμβασης, με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις της υφιστάμενης κατηγορίας Α, για διάστημα τριών (3) ετών. Η ΟΤΕ ΑΕ να συνεχίσει να παρέχει «24/7» ασφάλεια για την κατοικία του Διευθύνοντος Συμβούλου και της οικογένειάς του με τα ίδια χαρακτηριστικά που παρέχεται σήμερα, για περίοδο τριών (3) ετών μετά την ημερομηνία λύσης της Σύμβασης. Σε περίπτωση που ο Υπεύθυνος Ασφάλειας της Εταιρίας κρίνει ότι τα ζητήματα ασφαλείας που υπαγορεύουν τη συνέχιση της ασφάλειας εξακολουθούν να υπάρχουν στο τέλος της τριετίας, τότε η Εταιρία, με απόφαση του Διευθύνοντος Συμβούλου της, να συνεχίσει την παροχή «24/7» ασφάλειας ως ανωτέρω, για επιπλέον περίοδο δύο (2) ετών.

Λαμβάνοντας υπόψη την πολυετή προσφορά, τα επιχειρησιακά επιτεύγματα και τον εν γένει μετασχηματισμό που συντελέστηκε στον Όμιλο ΟΤΕ υπό την ηγεσία και καθοδήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου, οι παραπάνω προβλέψεις του Ιδιωτικού Συμφωνητικού Διακανονισμού και ιδίως της πρόσθετης Αποζημίωσης λόγω Καταγγελίας στο ανώτατο ύψος του προβλεπόμενου στη Σύβαση κρίνονται εύλογες.

## 4.0 Συμπεράσματα

Η γνώμη μας βασίστηκε στα δεδομένα που μας παρασχέθησαν, στην προσέγγιση και την μεθοδολογία που ακολουθήσαμε, στα δημόσια διαθέσιμα στοιχεία και στις προαναφερθείσες διευκρινίσεις. Στο πλαίσιο αυτό, επισκοπήσαμε τα βασικά σημεία της προτεινόμενης συναλλαγής προκειμένου να εξετάσουμε εάν είναι δίκαιη και εύλογη για τον Όμιλο ΟΤΕ και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος στη συναλλαγή, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας, και εντός ενός εύλογου εύρους αγοράς.

Με βάση και υπό την επιφύλαξη των προαναφερθέντων, καθώς και των βασικών όρων της μεταξύ μας επιστολής συνεργασίας (engagement letter), κατά τη γνώμη μας η υπό εξέταση Συναλλαγή που αφορά τη Σύμβαση και το Ιδιωτικό Συμφωνητικό Διακανονσιμού αποτελεί δίκαιη και εύλογη συναλλαγή, τόσο για την Όμιλο ΟΤΕ, όσο και για τους μετόχους του ΟΤΕ που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων και των μετόχων μειοψηφίας.

Αθήνα, 7 Δεκεμβρίου 2023
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

DocuSigned by:
721DD68794A9448...

Ελευθέριος Κουτσόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 44651

Grant Thornton
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127