ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

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

Αθήνα, 26-09-2025

Αρ. Πρωτ.: 3768258

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.) και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».**

Την 26-09-2025 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5531544, η από 06-08-2025 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 06-08-2025 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου 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, τα εξής:
Χορηγεί ειδική άδεια, σύμφωνα με τα άρθρα 99 και 100 του Νόμου 4548/2018, προκειμένου η Εταιρεία να καλύψει ή, ανάλογα με την περίπτωση, να αποζημιώσει αμέσως (δηλαδή πριν τα αντίστοιχα πρόσωπα προχωρήσουν σε οποιαδήποτε πληρωμή) όλα τα έξοδα, τις δαπάνες, τις άμεσες και έμμεσες ζημίες που υπέστησαν, καθώς και τα πρόστιμα και τις κυρώσεις που επιβλήθηκαν στα παρακάτω πρόσωπα (εφεξής τα **«Καλυπτόμενα Πρόσωπα**»):

1. Χαράλαμπος Μαζαράκης (μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΤΕ, Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου ΟΤΕ και Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΚRM)
2. Κωνσταντίνος Λιαμίδης (μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΚRM)
3. Ειρήνη Νικολαΐδη (Νομική Σύμβουλος Ομίλου ΟΤΕ & μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΚRM)
4. Stephen Tesch, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΚΡΜ
5. Ευρυβιάδης Σαρσέντης, Επικεφαλής M&A και Επενδυτικών Σχέσεων ΟΤΕ
6. Βασιλική Κουτσοβούλου, Επικεφαλής Νομικών Υποθέσεων Χρηματοοικονομικών, M&A & B2B Έργων Ομίλου ΟΤΕ
7. Χρήστος Χατζηδανδής, Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών της ΤΚRM
8. Κωνσταντίνος Προβατάρης, Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου ΟΤΕ

που ενεργούν ή έχουν ενεργήσει με την ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM (δηλαδή τα πρόσωπα που αναφέρονται στους αριθμούς 1-4 του ανωτέρω καταλόγου) ή που έχουν συμμετάσχει στη διαδικασία πώλησης της TKRM (δηλαδή τα πρόσωπα που αναφέρονται στους αριθμούς 1, 3, 5, 6 και 7 του ανωτέρω καταλόγου), τα πρόσωπα που εκπροσωπούν τον ΟΤΕ ως προς τη δέουσα γνώση (δηλαδή τα πρόσωπα που αναφέρονται στους αριθμούς 5,6 και 7), καθώς και ο Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του ΟΤΕ (βλ. αριθμό 8 ανωτέρω), όποτε προκύψουν τέτοια έξοδα, δαπάνες, πρόστιμα, κυρώσεις και αποζημιώσεις, σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία ή ως αποτέλεσμα οποιουδήποτε είδους δικαστικής ή άλλης διαδικασίας (δηλαδή αστικής, διοικητικής, ποινικής, διακανονισμού) ενώπιον οποιασδήποτε αρχής ή έναντι οποιουδήποτε (φυσικού ή νομικού) προσώπου, σε σχέση με ή σε σχέση με θέματα συμμόρφωσης της TKRM, των στελεχών, των υπαλλήλων και των εργολάβων της, καθώς και σε σχέση με οποιεσδήποτε δηλώσεις και εγγυήσεις που τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα ενδέχεται να παράσχουν ή να θεωρηθεί ότι παρέχουν προς οποιοδήποτε πρόσωπο στο πλαίσιο ή/και λόγω της διαδικασίας πώλησης της TKRM. Επιπλέον, προτείνεται η Εταιρεία, με δικά της έξοδα, να παρέχει στα Καλυπτόμενα Πρόσωπα όλα τα έγγραφα, καθώς και οποιαδήποτε βοήθεια (συμπεριλαμβανομένων συμβούλων της επιλογής τους) που ενδέχεται να ζητήσουν σε σχέση με τα ανωτέρω θέματα.

Για τη χορήγηση της ως άνω ειδικής άδειας 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 στην ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.»

Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης

Αθανάσιος Αργυρόπουλος

Grant Thornton

Έκθεση για την αξιολόγηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 (άρθρο 101), του κατά πόσον η κάλυψη ευθύνης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Telekom Romania Mobile ("TKRM"), την ομάδα που εκπροσωπεί τον ΟΤΕ ως προς τη δέουσα γνώση σύμφωνα (i) με την σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών της TKRM στη Vodafone ("Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών") & (ii) την σύμβαση για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού από την TKRM στη Digi (εφεξής «Σύμβαση Μεταβίβασης») και τον Επικεφαλής Συμμόρφωσης του Ομίλου ΟΤΕ, είναι δίκαιη και εύλογη για τον ΟΤΕ και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε.»

Εισαγωγή

Σύμφωνα με την επιστολή συνεργασίας μας (engagement letter) με ημερομηνία 04.08.2025, η Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, (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 της προτεινόμενης συναλλαγής της Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής ο «ΟΤΕ» ή η «Εταιρεία») για τον ΟΤΕ και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του ΟΤΕ.

Η προτεινόμενη συναλλαγή (εφεξής η «Συναλλαγή») αφορά κάλυψη της ευθύνης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Telekom Romania Mobile ("TKRM"), την ομάδα που εκπροσωπεί τον ΟΤΕ ως προς τη δέουσα γνώση σύμφωνα (i) με την σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών της TKRM στη Vodafone ("Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών") & (ii) την σύμβαση για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού από την TKRM στη Digi (εφεξής «Σύμβαση Μεταβίβασης») και τον Επικεφαλής Συμμόρφωσης του Ομίλου ΟΤΕ.

Η εν λόγω παροχή κάλυψης ή και αποζημίωσης αποτελεί, επομένως, μία συναλλαγή, της οποίας επωφελούμενοι (beneficiaries) είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικά Στελέχη (Directors & Officers ή «D&O») του Ομίλου ΟΤΕ και της TKRM. Βάσει του Νόμου 4548/2018, απαιτείται η κατάρτιση έκθεσης αξιολόγησης περί του δίκαιου και εύλογου της συναλλαγής για τα μέλη του Ομίλου ΟΤΕ και κατ' επέκταση αξιολογείται η Συναλλαγή για συγκεκριμένα στελέχη του ΟΤΕ και της TKRM.

Σκοπός παρούσας έκθεσης αξιολόγησης

Όπως προκύπτει από την με αριθμό πρωτ. 11/13.6.2025 εισήγηση προς το ΔΣ και τους όρους των συμφωνιών πώλησης της TKRM, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM, τα πρόσωπα που εκπροσωπούν τη γνώση του Πωλητή, καθώς και ο Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του ΟΤΕ ενδέχεται να υπέχουν ευθύνες που απορρέουν από τις επιχειρηματικές τους υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων ποινικών ευθυνών χωρίς πρόθεση δόλου εκ μέρους τους.

Για παράδειγμα, (i) ο Πωλητής έχει βασίσει τις γνωστοποιήσεις του προς τους Αγοραστές σε ερωτήσεις που υποβλήθηκαν σε βασικούς εργαζόμενους και διευθυντικά στελέχη της TKRM. Ωστόσο, οι γνωστοποιήσεις ενδέχεται να μην είναι πλήρεις λόγω δυσκολιών που προέκυψαν κατά τη συλλογή των δεδομένων (ενδεικτικά: έλλειψη κεντρικών βάσεων δεδομένων για συμβάσεις στην TKRM, ακίνητα με ασαφές νομικό καθεστώς ή ελλιπείς διατυπώσεις καταχώρησης στα κτηματολογικά μητρώα, ζητήματα σχετικά με τον ΓΚΠΔ ή τους κανονισμούς περί ανταγωνισμού, οικονομικές εκτιμήσεις κ.λπ.), (ii) οι πληροφορίες σχετικά με εκκρεμή ζητήματα συμμόρφωσης της TKRM έχουν γνωστοποιηθεί στην Vodafone σε μορφή που έχει υποστεί επεξεργασία (redacted form) σύμφωνα με τη συμβουλή Ρουμάνου συμβούλου. Ο Πωλητής διατηρεί επίσης το δικαίωμα να παρακολουθεί (στο μέτρο που είναι νομικά εφικτό) την εξέλιξη των υποθέσεων συμμόρφωσης (compliance cases) μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Ωστόσο, η εξέλιξη των εκκρεμών ποινικών, διοικητικών, αστικών ή άλλων διαδικασιών είναι απρόβλεπτη, ενώ η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων συμμόρφωσης από τη Vodafone ενδέχεται να εγείρει νέα ζητήματα ή να απαιτήσει πρόσθετα διορθωτικά μέτρα. Επιπλέον, απρόβλεπτα γεγονότα ενδέχεται να καταστήσουν τις εγγυήσεις ανακριβείς. Επομένως, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι, παρά τα μέτρα που έχουν ληφθεί μέχρι στιγμής από τα όργανα της TKRM και της ΟΤΕ, ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες ευθύνες είτε των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM, είτε της ομάδας που εκπροσωπεί τον

Πωλητή ως προς τη δέουσα γνώση στην Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών ή στην Σύμβαση Μεταβίβασης, είτε του επικεφαλής κανονιστικής συμμόρφωσης του ΟΤΕ.

Στο πλαίσιο αυτό, κρίνεται σκόπιμο ο ΟΤΕ να καλύψει πλήρως ή, κατά περίπτωση, να αποζημιώσει άμεσα (δηλαδή πριν προχωρήσουν σε οποιαδήποτε πληρωμή) τα παρακάτω πρόσωπα (εφεξής τα «Καλυπτόμενα Πρόσωπα»):

1. Χαράλαμπος Μαζαράκης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΤΕ, Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου ΟΤΕ και Διευθύνων Σύμβουλος και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM
2. Κωνσταντίνος Λιαμίδης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM
3. Ειρήνη Νικολαΐδη, Νομική Σύμβουλος Ομίλου ΟΤΕ & μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM
4. Stephen Tesch, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM
5. Ευρυβιάδης Σαρσέντης, Επικεφαλής M&A και Επενδυτικών Σχέσεων ΟΤΕ
6. Βασιλική Κουτσοβούλου, Επικεφαλής Νομικών Υποθέσεων Χρηματοοικονομικών Θεμάτων, M&A και B2B Έργων ΟΤΕ
7. Χρήστος Χατζηδανδής, Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών της TKRM
8. Κωνσταντίνος Προβατάρης, Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου ΟΤΕ

που ενεργούν ή έχουν ενεργήσει με την ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM (δηλαδή τα πρόσωπα που αναφέρονται στους αριθμούς 1-4 παραπάνω) ή που έχουν συμμετάσχει στη διαδικασία πώλησης της TKRM (δηλαδή τα πρόσωπα που αναφέρονται στους αριθμούς 1, 3, 5, 6, & 7 παραπάνω), τα πρόσωπα που εκπροσωπούν τον ΟΤΕ ως προς τη δέουσα γνώση (δηλαδή τα πρόσωπα που αναφέρονται στους αριθμούς 5, 6 και 7), καθώς και ο Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του ΟΤΕ (βλ. αριθμό 8 ανωτέρω), όποτε προκύψουν τέτοια έξοδα, δαπάνες, πρόστιμα, κυρώσεις και αποζημιώσεις, σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία ή ως αποτέλεσμα οποιουδήποτε είδους δικαστικής ή άλλης διαδικασίας (δηλαδή αστικής, διοικητικής, ποινικής, διακανονισμού) ενώπιον οποιασδήποτε αρχής ή έναντι οποιουδήποτε (φυσικού ή νομικού) προσώπου, σε σχέση με θέματα συμμόρφωσης της TKRM, των στελεχών, των υπαλλήλων και των εργολάβων της, καθώς και σε σχέση με οποιεσδήποτε δηλώσεις και εγγυήσεις που τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα ενδέχεται να παράσχουν ή να θεωρηθεί ότι παρέχουν προς οποιοδήποτε πρόσωπο στο πλαίσιο και/ή λόγω της διαδικασίας πώλησης της TKRM. Επιπλέον, προτείνεται ο ΟΤΕ, με δικά του έξοδα, να παρέχει στα Καλυπτόμενα Πρόσωπα όλα τα έγγραφα, καθώς και οποιαδήποτε βοήθεια (συμπεριλαμβανομένων συμβούλων της επιλογής τους) που ενδέχεται να ζητήσουν σε σχέση με τα ανωτέρω θέματα.

Σημειώνεται ότι ορισμένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της TKRM είναι επίσης μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της μετόχου ΟΤΕ

Με δεδομένο ότι ο ΟΤΕ είναι εταιρεία με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, και η εν λόγω Συναλλαγή, η οποία κείται εκτός των τρεχουσών συναλλαγών της ΟΤΕ, διενεργείται με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, απαιτείται η χορήγηση ειδικής άδειας για συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη που παρέχεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (ή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στην περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 100 του Ν. 4548/2018) Η ειδική αυτή άδεια οφείλει 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».

Αντικείμενο της παρούσας έκθεσης ορκωτού ελεγκτή λογιστή είναι η αξιολόγηση του δίκαιου και εύλογου της παραπάνω Συναλλαγής με τα μέλη Δ.Σ. του ΟΤΕ. Η επέκταση της παρούσας και στα λοιπά πρόσωπα του εν λόγω καταλόγου ρητά διευκρινίζεται ότι γίνεται, όχι από νόμιμη υποχρέωση, αλλά στο πλαίσιο μόνο της αντιμετώπισης αυτών ως μέρος της ομάδας των Καλυπτόμενων Προσώπων

Μεθοδολογία και στοιχεία πληροφόρησης

Στο πλαίσιο 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 Συναλλαγής, όπως αναφέρονται στην εισήγηση προς το ΔΣ του Ομίλου ΟΤΕ.
- Δημοσιευμένα στοιχεία και μελέτες σχετικά με πρακτικές κάλυψης διευθυντικών στελεχών και μελών Δ.Σ. από επιχειρήσεις στην Ελλάδα, αλλά και στο εξωτερικό.

- 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, ακολουθήσαμε το ακόλουθο μεθοδολογικό πλαίσιο.

- Αρχικά, αξιολογήσαμε το εύλογο της παροχής της ανωτέρω κάλυψης στο πλαίσιο της εύρυθμης λειτουργίας μίας εταιρείας, όπως ο ΟΤΕ, και ειδικότερα ως προς τις ανάγκες ολοκλήρωσης μίας αγοραπωλησίας περιουσιακού στοιχείου. Προς επίτευξη αυτού του σκοπού, αναλύσαμε δημοσιευμένα στοιχεία που αφορούν την ελληνική και διεθνή αφορά ασφάλισης D&O, ως συναφή μορφή κάλυψης ενδεχόμενων υποχρεώσεων στελεχών, εξετάζοντας το βαθμό στον οποίο αυτό οι ασφαλίσεις D&O είναι μια ευρέως διαδεδομένη πρακτική και, επομένως, η υπό εξέταση Συναλλαγή μπορεί να θεωρηθεί ως μια πρακτική με επιχειρηματική σκοπιμότητα.
- Παράλληλα, εξετάσαμε και αξιολογήσαμε τα χαρακτηριστικά και τους βασικούς όρους της Συναλλαγής και κατά πόσο συνάδουν με το ρόλο και τις ευθύνες των Καλυπτόμενων Προσώπων στο πλαίσιο της άσκησης καθηκόντων διοίκησης και της υλοποίησης της στρατηγικής του Ομίλου ΟΤΕ και ειδικότερα της στρατηγικής για εξαγορές και αποεπενδύσεις.
- Συμπληρωματικά, αναλύσαμε κατά πόσο η εν λόγω Συναλλαγή διευκολύνει την ευθυγράμμιση των κινήτρων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτερων διοικητικών στελεχών με τους αντίστοιχους στόχους του ΟΤΕ, καθώς και να προσελκύει υποψήφια στελέχη που είναι ικανά να συνεισφέρουν στην επίτευξη στόχων, αυξάνοντας την αξία τους, και να διατηρήσει αυτά τα στελέχη, αποτρέποντας τα από να προσχωρήσουν σε κάποιον ανταγωνιστή, ή να αναζητήσουν εναλλακτική απασχόληση.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται στο Δ.Σ. του ΟΤΕ, ενώ, εάν απαιτηθεί σύμφωνα με το Ν. 4548/2018, ενδέχεται να κοινοποιηθεί στη Γενική Συνέλευση της εν λόγω Εταιρείας. 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 Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 101 παρ. 1 και το άρθρο 101 παρ. 2 του Ν. 4548/2018.

Διευκρινίζεται ότι η Grant Thornton Α.Ε. 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 την διοίκηση του ΟΤΕ (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 Σύμβαση 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 Α.Ε. δε φέρει καμία ευθύνη αναφορικά με τη χρήση ή αποφάσεις που μπορούν να ληφθούν βασισμένες στην παρούσα έκθεση. Η Grant Thornton Α.Ε. 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.

Επισκόπηση Νομικού Πλαισίου (Ν. 4548/2018)

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

Άρθρο 99

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

Το πεδίο εφαρμογής αυτών των ρυθμίσεων περιλαμβάνει το σύνολο των συναλλακτικών σχέσεων μεταξύ της εταιρείας 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 εταιρείας κατά την ίδια χρήση.

Άρθρο 100

Το άρθρο 100 ορίζει τις προϋποθέσεις και διαδικαστικά βήματα για την έγκυρη χορήγηση άδειας από την εταιρεία προς κατάρτιση συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι μια συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος πρέπει να λάβει άδεια από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας 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 23ᵅ του Ν. 2190/1920), σύμφωνα με την οποία η χορήγηση ειδικής άδειας για μη τακτικές συναλλαγές με θυγατρική εταιρεία υπάγεται στην αποκλειστική ευθύνη της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας. 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 κίνηση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής υπό τους ακόλουθους όρους:

- Εάν ζητηθεί από μέτοχο μειοψηφίας (που κατέχει έως 5% του μετοχικού κεφαλαίου) της μητρικής εταιρείας, εντός 10 ημερών από τη δημοσίευση της ανακοίνωσης της χορήγησης άδειας από το Δ.Σ. της μητρικής εταιρείας, 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 είδους τύπου συναλλαγή με συνδεδεμένος μέρος από τη Γενική Συνέλευση της μητρικής εταιρείας, 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 εταιρείας 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.

Άρθρο 101

Σύμφωνα με το άρθρο 101 παρ. 1 του Ν.4548/2018, σε περίπτωση εισηγμένων εταιρειών, η ανωτέρω χορήγηση άδειας από το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να συνοδεύεται από μια έκθεση αξιολόγησης «ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας ή άλλου ανεξάρτητου προς 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».

Η άδεια για την τέλεση της συναλλαγής, είτε από το Δ.Σ., είτε από την Γενική Συνέλευση, οφείλει να υποβληθεί προς δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. από το Δ.Σ. πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Για εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, η ανωτέρω ανακοίνωση πρέπει να συνοδεύεται από την προαναφερθείσα έκθεση αξιολόγησης.

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

Αξιολόγηση της Συναλλαγής

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η αξιολόγηση της Συναλλαγής, πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο:

- των γενικότερων αρμοδιοτήτων και καθηκόντων μελών Δ.Σ. και διοικητικών στελεχών και της σκοπιμότητας κάλυψης πιθανών υποχρεώσεων για πράξεις ή παραλείψεις τους στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων τους,
- της εξέτασης αυτού του είδους ασφαλιστικής κάλυψης, στο πλαίσιο της εύρυθμης λειτουργίας επιχειρήσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό,
- της συνεισφοράς αντίστοιχων συναλλαγών / συμφωνιών για την προσέλκυση ικανών διοικητικών στελεχών.

Παροχή Κάλυψης σε Μέλη Δ.Σ. και Διοικητικά Στελέχη στο πλαίσιο άσκησης των διοικητικών τους καθηκόντων

Καθήκον των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών στελεχών μιας εταιρείας είναι, μεταξύ άλλων, η στοχοθέτηση και η χάραξη στρατηγικής, η διαχείριση της περιουσίας της εταιρείας, η επίτευξη υπεραξιών για τους μετόχους της και η προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος. Σε αυτό το πλαίσιο, απαιτείται αυξημένη δυνατότητα λήψης αποφάσεων και ευελιξία των κινήσεων των μελών Δ.Σ. και διοικητικών στελεχών. Στο έργο τους, συχνά επικουρούνται από τη γνώμη ανεξάρτητων εμπειρογνωμόνων. Αντίστοιχα οι αποφάσεις των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών στελεχών, υπόκειται σε αυστηρούς κανονιστικούς περιορισμούς, τόσο από εσωτερικούς μηχανισμούς ελέγχου και κανονισμούς διακυβέρνησης, όσο και από τις Εποπτικές Αρχές. Οι ανωτέρω μηχανισμοί καθίσταται ιδιαιτέρως σημαντικοί και επιβεβλημένοι στο πλαίσιο λειτουργίας εισηγμένων πολυεθνικών ανωνύμων εταιρειών, όπως ο ΟΤΕ, ή/ και των θυγατρικών τους, όπως η TKR.

Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές εταιρείες διεθνών επιχειρηματικών ομίλων λειτουργούν εντός των ορίων ενός ευρύτερου επιχειρηματικού σχεδίου, υλοποιώντας μια πολυδιάστατη στρατηγική που καλύπτει πολλαπλές γεωγραφικές αγορές. Κατά συνέπεια, η λειτουργική επίδοση αυτών των εταιρειών, και επομένως η επίδοση των μελών Δ.Σ. και των διοικητικών στελεχών τους, αξιολογείται υπό το πρίσμα της συμμετοχής τους σε ένα παγκόσμιο δίκτυο εταιρειών και βάσει του βαθμού επίτευξης στόχων που συνάδουν με τις επιδιώξεις του εκάστοτε επιχειρηματικού ομίλου στον οποίο συμμετέχουν.

Σε αυτό το πλαίσιο, τα μέλη του Δ.Σ. και τα διοικητικά στελέχη μίας εταιρείας που ανήκει σε έναν όμιλο εταιρειών, όπως η TKRM και ο ΟΤΕ, υλοποιούν ένα γενικότερο σχεδιασμό που υπάγεται στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής της TKRM και του ΟΤΕ αντίστοιχα, ως βασικού μετόχου της TKRM. Αποτελούν, επομένως, τους εκφραστές της στρατηγικής του ΟΤΕ για την εταιρεία, έχοντας αναλάβει το καθήκον να φέρουν εις πέρας τους σχετικούς στόχους που θα συντελέσουν στην υλοποίηση της.

Ειδικότερα για την εν λόγω Πώληση, τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα, ενδέχεται για αντικειμενικούς περιοριστικούς όρους, η λόγω αντικειμενικής αδυναμίας ή λόγω απρόβλεπτης εξέλιξης υποθέσεων της TKRM, να καταστούν υπεύθυνα για πράξεις και παραλήψεις τους. Συνεπώς, η παροχή κάλυψης από τον ΟΤΕ προς τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα για τυχόν πράξεις και παραλήψεις τους κατά τη διάρκεια εκτέλεσης των καθηκόντων τους κρίνεται εύλογη.

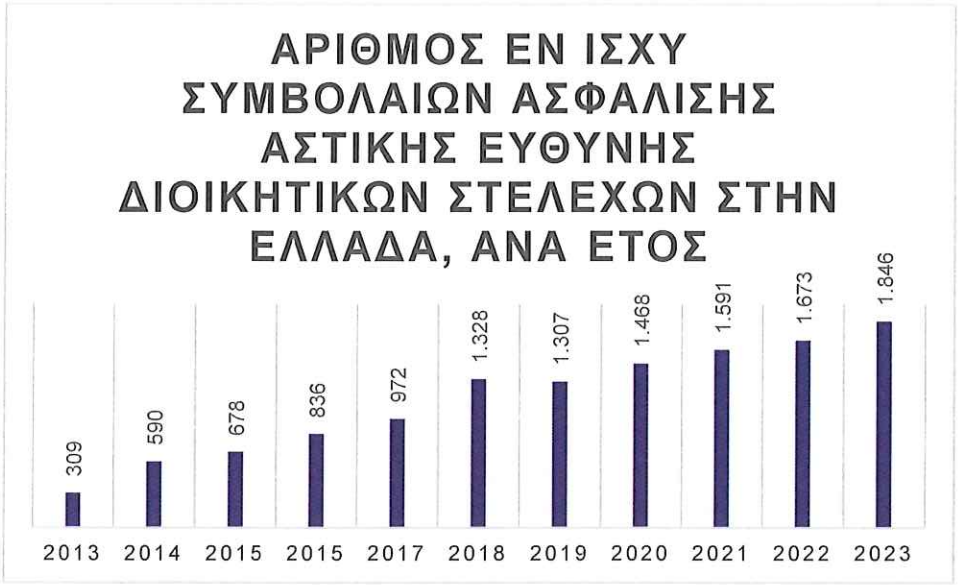
Επιπροσθέτως, η παροχή κάλυψης από τον ΟΤΕ προς τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα για τυχόν πράξεις και παραλείψεις τους κατά τη διάρκεια εκτέλεσης των καθηκόντων τους κρίνεται εύλογη, καθώς αναγνωρίζει ότι οι όποιες αξιώσεις του ενδιαφερόμενου αγοραστή έναντι των Καλυπτόμενων Προσώπων τυχόν προκύψουν, και οι οποίες εμπίπτουν στην Συναλλαγή, τεκμαίρεται ότι σχετίζονται με τη στρατηγική και το συνολικό σχεδιασμό της TKRM και του μετόχου της σε μια περίοδο ετών που προηγείται της Πώλησης ή συνδέεται με τη διαδικασία της Πώλησης αυτή καθ' αυτή, και όχι με πράξεις ή παραλείψεις που αποδίδονται στα φυσικά πρόσωπα.

Παροχή Κάλυψης σε Μέλη Δ.Σ. και Διοικητικά Στελέχη στο πλαίσιο παρεμφερών πρακτικών που παρατηρούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό

Η ανάγκη κάλυψης των κινδύνων και των ευθυνών που αντιμετωπίζουν τα διευθυντικά στελέχη απασχολούν εδώ και δεκαετίες τα διοικητικά συμβούλια των επιχειρήσεων, είτε πρόκειται για πολυεθνικές ή εισηγμένες σε χρηματιστήρια εταιρείες, είτε και για εταιρείες που ανήκουν στον άμεσο ή ευρύτερο δημόσιο τομέα. Την τελευταία δεκαετία η πρακτική ασφαλιστικής κάλυψης στελεχών D&O είναι ιδιαίτερα διαδεδομένη και στην Ελλάδα.

Στην ελληνική αγορά, η εφαρμογή κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης που απαιτεί την ύπαρξη καταρτισμένων και έμπειρων στελεχών και μελών Δ.Σ., τόσο ανεξάρτητων μη εκτελεστικών, όσο και εκτελεστικών, και η συνεχώς αυξανόμενη πολυπλοκότητα και αυξημένη εποπτεία των αγορών κεφαλαίων και εταιρειών, αποτελούν γεγονότα που αυξάνουν τους κινδύνους που αναλαμβάνουν τα μέλη της διοίκησης εισηγμένων αλλά και δημοσίου συμφέροντος εταιρειών, καθιστώντας, επομένως, αναγκαία την ασφάλιση αστικής ευθύνης των διοικητικών στελεχών.

Ως αποτέλεσμα αυτών των προκλήσεων, η ασφάλιση D&O αποτελεί σταθερά τα τελευταία έτη ένα όλο και πιο αναγκαίο προϊόν κάλυψης ορισμένων από τους κινδύνους που αναλαμβάνουν στελέχη επιχειρήσεων και μέλη Δ.Σ. Τέτοιες ασφαλιστικές καλύψεις προσφέρονται από τις σημαντικότερες ασφαλιστικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, καθώς και από ξένες εταιρείες υποστηριζόμενες από αντασφαλιστές. Η αυξανόμενη διάδοση της πρακτικής ασφάλισης D&O στην Ελλάδα προκύπτει και από δημοσιευμένα κλαδικά στοιχεία από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών της Ελλάδας (ΕΑΕΕ).



Πηγή: Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδας (ΕΑΕΕ), Ετήσιες Μελέτες Ασφάλισης Γενικής Αστικής Ευθύνης

Από τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα διαπιστώνεται ότι, με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία της ΕΑΕΕ (του έτους 2023), περισσότερα από 1.800 συμβόλαια ασφάλισης D&O βρίσκονται σε ισχύ, ήτοι το εξαπλάσιο σχεδόν του αντίστοιχου αριθμού συμβολαίων που βρίσκονταν σε ισχύ το 2013. Σημειώνουμε, ότι ανάμεσα σε εν ισχύ συμβόλαια βρίσκονται αυτά που έχουν πραγματοποιήσει πολλές μεγάλες και εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ή/και σε άλλα χρηματιστήρια, ελληνικές επιχειρήσεις, όπως προκύπτει από την επισκόπηση των ετησίων δελτίων τους (annual report) για πιθανές αναφορές στην ύπαρξη αυτού του είδους ασφάλισης.

Λαμβάνοντας επομένως υπόψη τα παραπάνω, όπως και το ότι ο ΟΤΕ είναι η μεγαλύτερη εταιρεία ηλεκτρονικών επικοινωνιών στην Ελλάδα, με σημαντική διεθνή παρουσία, και μια από τις μεγαλύτερες εισηγμένες εταιρείες σε κεφαλαιοποίηση, συνάγεται ότι η δυνητική έκθεση των στελεχών του σε κινδύνους λόγω των καθηκόντων τους είναι ιδιαίτερα αυξημένη.

Παρόλο που η ασφάλιση D&O δεν καλύπτει το φάσμα των αξιώσεων που καλύπτεται στην υπό εξέταση Συναλλαγή, καθώς δεν δύναται να εξειδικευτεί στο πλαίσιο αξιώσεων που τυχόν προκύψουν κατά την συγχώνευση / εξαγορά εταιρειών, η υπό εξέταση Συναλλαγή θεωρείται ως επέκταση των ήδη παρεχόμενων καλύψεων της ασφάλισης D&O και σύμφωνη με την πρακτική του ΟΤΕ και άλλων εταιρειών να παρέχουν κάλυψη στα στελέχη του και τα μέλη Δ.Σ. από ενδεχόμενες υποχρεώσεις που απορρέουν από την άσκηση των καθηκόντων τους.

Παροχή Κάλυψης σε Μέλη Δ.Σ. και Διοικητικά Στελέχη στο πλαίσιο προσέλκυσης ικανών στελεχών

Η ανάγκη κάλυψης των κινδύνων και των ευθυνών που αντιμετωπίζουν τα διοικητικά στελέχη απασχολούν εδώ και δεκαετίες τα Δ.Σ. των επιχειρήσεων, είτε πρόκειται για πολυεθνικές ή εισηγμένες σε χρηματιστήρια εταιρείες, είτε και για εταιρείες που ανήκουν στον άμεσο ή ευρύτερο δημόσιο τομέα. Επιπρόσθετα, η εφαρμογή κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης και το αυστηρό ρυθμιστικό πλαίσιο που χαρακτηρίζουν την Ευρωπαϊκή αγορά, απαιτούν την ύπαρξη καταρτισμένων και έμπειρων στελεχών και μελών Δ.Σ., τόσο ανεξάρτητων μη εκτελεστικών, όσο και εκτελεστικών, ενώ η συνεχώς αυξανόμενη πολυπλοκότητα και αυξημένη εποπτεία των αγορών κεφαλαίων και εταιρειών, αποτελούν γεγονότα που αυξάνουν τους κινδύνους που αναλαμβάνουν.

Οι ανωτέρω προκλήσεις καθίστανται ιδιαίτερα εμφανείς σε έναν δυναμικό κλάδο, όπως ο κλάδος των ηλεκτρονικών επικοινωνιών, όπου ταχύτατα εξελισσόμενες τεχνολογίες και προτιμήσεις των καταναλωτών συνεχώς μεταβάλλουν το ανταγωνιστικό τοπίο και το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο. Συνεπώς, ένας όμιλος εταιρειών που δραστηριοποιείται διεθνώς στον κλάδο των ηλεκτρονικών επικοινωνιών, όπως ο ΟΤΕ, καλείται να στελεχώσει θυγατρικές εταιρείες στις οποίες αποτελεί βασικό μέτοχο αποσκοπώντας να ευθυγραμμίσει τα κίνητρα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ανωτέρων διοικητικών στελεχών με τους αντίστοιχους στόχους που έχουν καταρτιστεί για την εκάστοτε θυγατρική εταιρεία, και να προσελκύει υποψήφια στελέχη που είναι ικανά να συνεισφέρουν στην επίτευξη αυτών των στόχων, αυξάνοντας την αξία τους, και να διατηρήσει αυτά τα στελέχη, αποτρέποντάς τα από το να προσχωρήσουν σε κάποιον ανταγωνιστή, ή να αναζητήσουν εναλλακτική απασχόληση.

Grant Thornton

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, όπως και το ότι ο ΟΤΕ είναι η μεγαλύτερη εταιρεία ηλεκτρονικών επικοινωνιών στην Ελλάδα, με σημαντική διεθνή παρουσία, και μία από τις μεγαλύτερες εισηγμένες εταιρείες σε κεφαλαιοποίηση στην Ελλάδα, συνάγεται ότι η δυνητική έκθεση των στελεχών του και των θυγατρικών του σε σχετικούς κινδύνους λόγω των καθηκόντων τους είναι ιδιαίτερα αυξημένη.

Ως εκ τούτου, κρίνεται εύλογη η ύπαρξη αυτού του είδους κάλυψης καθώς εξυπηρετεί την προσέλκυση και διατήρηση στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου υψηλού επιπέδου, εμπειρίας και εξειδίκευσης και την απρόσκοπτη άσκηση των καθηκόντων της διοίκησης.

Τέλος σημειώνουμε ότι η εν λόγω Συναλλαγή δεν αντίκειται στις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, ενώ η παροχή των καλύψεων που προβλέπει η Συναλλαγή, δεν έρχεται σε αντίθεση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και δεν αντίκειται στην εφαρμογή διατάξεων του δικαίου αναγκαστικής εκτέλεσης.

Συμπέρασμα

Η αξιολόγησή μας βασίστηκε στα δεδομένα που μας παρασχέθηκαν, στην προσέγγιση και την μεθοδολογία που ακολουθήσαμε, στα δημόσια συγκριτικά 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 επιστολής συνεργασίας (engagement letter) με ημερομηνία 04.08.2025, κατά την γνώμη μας η υπό εξέταση Συναλλαγή που αφορά τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα και σε σχέση με την άσκηση των πάσης φύσεως αρμοδιοτήτων, υποχρεώσεων ή εξουσιών τους, στο πλαίσιο της πώλησης της TKRM είναι δίκαιη και εύλογη, τόσο για τον όμιλο ΟΤΕ, όσο και για τους μετόχους του ΟΤΕ που δεν αποτελούν συνδεδεμένου μέρος, συμπεριλαμβανομένων και των μετόχων μειοψηφίας.

Αθήνα, 06 Αυγούστου 2025

Ο Ορκωτός Εκλεκτής Λογιστής

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