

**Επεξηγήσεις επί του 1ου θέματος της Ημερήσιας Διάταξης της Πρόσκλησης  
για την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΔΕΗ ΑΕ  
στις 12.01.2017**

**ΘΕΜΑ ΠΡΩΤΟ:** Διαδικασίες ολοκλήρωσης του πλήρους ιδιοκτησιακού διαχωρισμού της εταιρείας «Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Ανώνυμη Εταιρεία» («ΑΔΜΗΕ») από τη «Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Ανώνυμη Εταιρεία» («ΔΕΗ») σε εφαρμογή των άρθρων 142-149 του Νόμου 4389/2016, ως ισχύει («ο Νόμος»), που ειδικότερα περιλαμβάνουν:

- Σύσταση της Εταιρείας Συμμετοχών του άρθρου 142 παρ. 2 περ. α) του Νόμου.
- Εισφορά του 51% του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ στην Εταιρεία Συμμετοχών του αρ. 142 παρ.2 περ. α) του Νόμου.
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ και επιστροφή σε είδος στους μετόχους της (carve out).

Με το Νόμο 4389/2016, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει (ο «Νόμος»), και ειδικότερα τα άρθρα 142 – 149 αυτού, υλοποιείται ο πλήρης ιδιοκτησιακός διαχωρισμός της εταιρείας «Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Ανώνυμη Εταιρεία» («ΑΔΜΗΕ») από τη «Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Ανώνυμη Εταιρεία» («ΔΕΗ»), σε εφαρμογή του άρθρου 9 της Οδηγίας 2009/72/ΕΚ και του εναλλακτικού προς την πλήρη ιδιωτικοποίηση του ΑΔΜΗΕ σχεδίου, που προβλέπεται στην υποπαράγραφο 4.3 της Παραγράφου Γ' του Νόμου 4336/2015.

Σε εφαρμογή των διατάξεων αυτών, η από 11.07.2016 Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ αποφάσισε, μεταξύ άλλων, ότι η ΔΕΗ θα πρέπει να προχωρήσει σε:

- Σύσταση ανώνυμης εταιρείας συμμετοχών («Εταιρεία Συμμετοχών»), με μοναδικό ιδρυτή τη ΔΕΗ, στην οποία θα εισφέρει σε είδος το 51% του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ. Στη συνέχεια, ο Νόμος προβλέπει ότι η ΔΕΗ θα προβεί σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου και επιστροφή σε είδος στους μετόχους της των μετοχών που κατέχει στην Εταιρεία Συμμετοχών (carve out).
- Προκήρυξη διεθνούς διαγωνισμού για την ανάδειξη του προτιμητέου Στρατηγικού Επενδυτή, προς τον οποίο θα πωληθεί και θα μεταβιβασθεί ποσοστό 24% του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ.

Η τελική έγκριση για την ολοκλήρωση των ανωτέρω προβλεπόμενων συναλλαγών θα χορηγούνταν με μεταγενέστερες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΕΗ.

Σε ότι αφορά στην ανάδειξη του Στρατηγικού Επενδυτή, μετά την προκήρυξη του προβλεπόμενου διεθνούς διαγωνισμού και την περάτωση των σχετικών διαδικασιών, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ αποφάσισε και η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ που συνήλθε την 24.11.2016 ενέκρινε, την ανάδειξη της «State Grid International Development Ltd» (SGID) ως Προτιμητέου Στρατηγικού Επενδυτή, για την πώληση του 24% της συμμετοχής της ΔΕΗ στο μετοχικό κεφάλαιο του ΑΔΜΗΕ, έναντι τιμήματος τριακοσίων είκοσι εκατομμυρίων ευρώ (320.000.000), καθώς και

τη σχετική Σύμβαση Αγοραπωλησίας Μετοχών. Ήδη η εν λόγω σύμβαση υπογράφηκε από τη ΔΕΗ και την SGID την 16.12.2016.

## **A. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

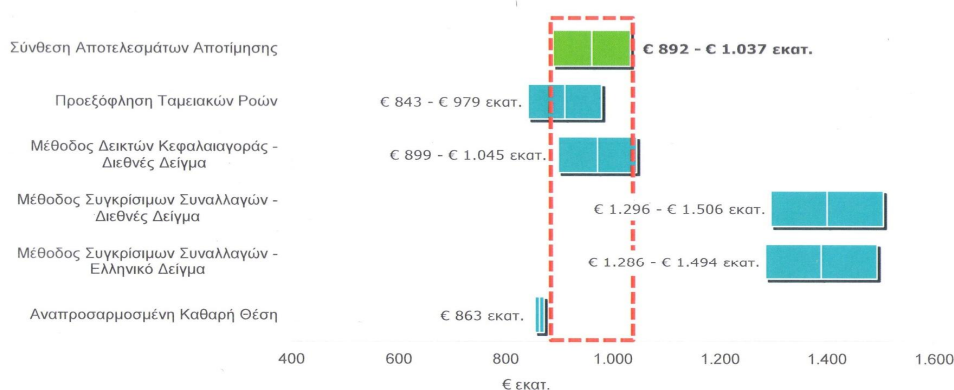
Η Γενική Συνέλευση της 11.07.2016 ενέκρινε τη σύσταση της Εταιρείας Συμμετοχών του άρθρου 142 παρ. 2 περ. α) του Νόμου, καθώς και το Σχέδιο Καταστατικού αυτής. Επισημαίνεται ότι το εγκεκριμένο Σχέδιο Καταστατικού, ορίζει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών στο κατώτατο προβλεπόμενο εκ του Ν. 2190/1920 όριο, ήτοι, στο ποσό των 24.000 ευρώ. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ εξουσιοδοτήθηκε όπως αποφασίσει την επωνυμία και το διακριτικό τίτλο της Εταιρείας Συμμετοχών, καθώς και όπως ορίσει τα μέλη του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου και τους ορκωτούς ελεγκτές αυτής. Η απόφαση αυτή προβλέφθηκε να επικυρωθεί από μεταγενέστερη Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ, εκτελώντας κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης ως ανωτέρω, συμπλήρωσε όλα τα ελλείποντα στοιχεία του Σχεδίου Καταστατικού της Εταιρείας Συμμετοχών και όρισε την επωνυμία, το διακριτικό τίτλο, τα μέλη του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου και τους ορκωτούς ελεγκτές αυτής. Η επωνυμία της εταιρείας αποφασίστηκε να είναι «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» (εφεξής «ΕΝ.ΣΥΜ»).

Προκειμένου να εισφερθούν σε είδος στην ΕΝ.ΣΥΜ οι μετοχές του ΑΔΜΗΕ που αντιστοιχούν σε ποσοστό 51% του μετοχικού κεφαλαίου του, απαιτείται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 η εξακρίβωση της αξίας των εταιρικών εισφορών σε είδος να γίνεται μετά από γνωμοδότηση τριμελούς επιτροπής εμπειρογνομόνων που αποτελείται από έναν ή δύο υπαλλήλους του Υπουργείου Ανάπτυξης (Τομέας Εμπορίου) ή της αρμόδιας Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης, πτυχιούχους ανωτάτης σχολής, με τριετή τουλάχιστον υπηρεσία ή από έναν ή δύο ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές ή ορκωτούς εκτιμητές, κατά περίπτωση, και από έναν εμπειρογνώμονα, εκπρόσωπο του αρμόδιου Επιμελητηρίου. Τα μέλη της επιτροπής δεν πρέπει να έχουν οποιαδήποτε εξάρτηση από την εταιρεία. Επίσης, δίνεται η δυνατότητα, με επιλογή των ιδρυτών κατά το στάδιο της ίδρυσης, η εκτίμηση να γίνει με δαπάνες της εταιρείας και χωρίς παρέμβαση του Υπουργείου Ανάπτυξης ή της αρμόδιας Αρχής από δύο ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές ή, κατά περίπτωση, από δύο εκτιμητές του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών. Για τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και για την εταιρεία ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, της οποίας είναι μέλη, δεν πρέπει να συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα, που θα απέκλειαν τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τα πρόσωπα αυτά, ούτε τα τελευταία θα πρέπει να έχουν αναλάβει τον τακτικό έλεγχο της εταιρείας κατά την τελευταία τριετία.

Η ΔΕΗ, κάνοντας χρήση της δυνατότητας που προβλέπει ο νόμος για την εξακρίβωση της αξίας των εταιρικών εισφορών σε είδος από δύο ορκωτούς, ανέθεσε το έργο στην εταιρεία Deloitte Business Solutions. Η εν λόγω εταιρεία προχώρησε στην αποτίμηση της αξίας του 51% των μετοχών του ΑΔΜΗΕ και το συμπέρασμα της Έκθεσης παρατίθεται κατωτέρω:

#### Σύνθεση Αποτελεσμάτων Αποτίμησης



**Για το 100% των Μετοχών**  
**€ 891.937 χιλ. – € 1.036.575 χιλ.**  
**με κεντρική εκτιμώμενη αξία € 964.256 χιλ.**

**Για το 51% των Μετοχών**  
**€ 454.888 χιλ. – € 528.653 χιλ.**  
**με κεντρική εκτιμώμενη αξία € 491.770 χιλ.**

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με τη γραμματική διατύπωση του Νόμου, η ΔΕΗ οφείλει να συστήσει την ΕΝ.ΣΥΜ, πρώτα να καταβάλλει το αρχικό ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο ύψους 24.000 ευρώ, και στη συνέχεια, στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου, να μεταβιβάσει σε αυτήν, υπό μορφή εισφοράς σε είδος, τις μετοχές εκδόσεως του ΑΔΜΗΕ που αντιστοιχούν σε ποσοστό 51% του μετοχικού του κεφαλαίου. Ωστόσο, σύμφωνα με τον Ν. 1676/1986, υπόκειται σε Φόρο Συγκέντρωσης Κεφαλαίου («ΦΣΚ») ύψους 1% κάθε πράξη που αποτελεί συγκέντρωση κεφαλαίων όπως η σύσταση προσώπων, μεταξύ των οποίων και η Ανώνυμη Εταιρεία, καθώς και η αύξηση του κεφαλαίου τους, που γίνεται με την εισφορά περιουσιακών στοιχείων οποιουδήποτε είδους. Περαιτέρω, με τις διατάξεις της Υποπαραγράφου ΣΤ.22 της Παραγράφου ΣΤ. του Άρθρου πρώτου του Κεφαλαίου Α' του νόμου 4254/2014, αποφασίστηκε ότι δεν επιβάλλεται φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίων σύμφωνα με το Ν. 1676/1986 κατά τη σύσταση των υποκειμένων προσώπων στο φόρο αυτό. Με την προβλεπόμενη από το Νόμο διαδικασία, η ΔΕΗ θα απαλλασσόταν από την καταβολή ΦΣΚ ύψους € 240 (24.000 X 1%) κατά τη σύσταση της ΕΝ.ΣΥΜ, αλλά θα ήταν υπόχρεη καταβολής σχετικού φόρου ύψους αρκετών εκατομμυρίων ευρώ (1% X την αξία του 51% των μετοχών του ΑΔΜΗΕ) κατά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΕΝ.ΣΥΜ και την εισφορά σε είδος των μετοχών. Με τη σύμφωνη γνώμη του εποπτεύοντος Υπουργείου (ΥΠΕΝ), αποφασίστηκε η σύσταση της ΕΝ.ΣΥΜ να γίνει απ' ευθείας με μετοχικό κεφάλαιο ίσο με το ποσό της αποτίμησης του 51% των μετοχών του ΑΔΜΗΕ, όπως αυτό θα προκύψει από την Έκθεση Αποτίμησης της Deloitte, προκειμένου η ΔΕΗ να μην καταστεί υπόχρεη πληρωμής του ΦΣΚ. Περαιτέρω, και προκειμένου να καλυφθούν κάποιες αρχικές υποχρεώσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της ΕΝ.ΣΥΜ, προτείνεται η καταβολή, πέραν των μετοχών του ΑΔΜΗΕ και ποσού € 70.000 σε μετρητά.

Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Νόμου, και δη του άρθρου 146 αυτού, με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης από τη ΔΕΗ στους μετόχους αυτής των μετοχών που κατέχει στην ΕΝ.ΣΥΜ, η Εταιρεία «...*αιτείται αμελλητί την εισαγωγή της στην οργανωμένη αγορά κινητών αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών («ΧΑ»), έχοντας προβεί προς τούτο σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, όπως ιδίως στη σύνταξη ενημερωτικού δελτίου εισαγωγής...*». Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι, προκειμένου η ΕΝ.ΣΥΜ να καλύψει τις δαπάνες που προκύπτουν από τις διαδικασίες εισαγωγής στο ΧΑ (ενδεικτικά αναφέρονται, πέραν της ανάγκης πρόσληψης Συμβούλου Έκδοσης για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου εισαγωγής, η ανάγκη πρόσληψης ανεξάρτητου Νομικού Συμβούλου για τη διενέργεια νομικού ελέγχου και Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή για τη διενέργεια Οικονομικού Ελέγχου), και δεδομένου ότι στην αρχή η Εταιρεία δεν πρόκειται να έχει έσοδα, θα χρειαστεί ταμειακή διευκόλυνση από τη ΔΕΗ για την καταβολή των δαπανών αυτών, πιθανότατα μέσω εντόκων δανειακών συμβάσεων που θα συναφθούν, με επιτόκιο που θα καθοριστεί σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών, πλέον χαρτοσήμου που θα μοιραστεί ισομερώς.

Επίσης, προτείνεται ο αριθμός μετοχών της ΕΝ.ΣΥΜ να οριστεί ίσος με αυτόν της ΔΕΗ, προκειμένου, όταν ολοκληρωθεί η μείωση κεφαλαίου της ΔΕΗ, να επέλθει πιθανή διευκόλυνση στη διαδικασία ανταλλαγής των μετοχών ΔΕΗ – ΕΝ.ΣΥΜ και η επιστροφή σε είδος στους μετόχους της ΔΕΗ των μετοχών της ΕΝ.ΣΥΜ.

Κατόπιν αυτών, το Άρθρο 5 του εγκεκριμένου από την από 11.7.2016 Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ Σχεδίου Καταστατικού της ΕΝ.ΣΥΜ, προτείνεται να τροποποιηθεί ως εξής:

#### **«ΑΡΘΡΟ 5**

##### **Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ορίσθηκε σε τετρακόσια ενενήντα ένα εκατομμύρια οχτακόσιες σαράντα χιλιάδες (491.840.000) ευρώ και καταβλήθηκε ολόκληρο σύμφωνα με τα οριζόμενα λεπτομερώς στο άρθρο 30 του παρόντος, διαιρείται, δε, σε διακόσια τριάντα δύο εκατομμύρια (232.000.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και δώδεκα λεπτών (2,12) εκάστης.»

Με την τροποποίηση του Άρθρου 5 του Σχεδίου Καταστατικού, το τελικό Καταστατικό της εταιρείας με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.», διαμορφώνεται ως το επισυναπτόμενο κείμενο «Τελικό Καταστατικό της Ενεργειακής Συμμετοχών ΑΕ». Διευκρινίζεται ότι, για σκοπούς της από 8.5.2014 Σύμβασης Έκδοσης Διεθνούς Ομολόγου ("Indenture"), η ΕΝ.ΣΥΜ θα πρέπει να αποτελεί θυγατρική της ΔΕΗ μη υπαγόμενη στους όρους της εν λόγω σύμβασης ("Unrestricted Subsidiary").

Τέλος, στο πλαίσιο σύστασης της Εταιρείας Συμμετοχών, προτείνεται στη Γενική Συνέλευση, όπως οριστεί ο Συμβολαιογράφος Αθηνών κ. Χ. Στείρος (Βαλαωρίτου 9β, Αθήνα) για τη σύνταξη της συμβολαιογραφικής πράξης συστάσεως της κατά 100% θυγατρικής της ΔΕΗ εταιρείας με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» και όπως εξουσιοδοτηθεί ο κ. Σωτήριος Χατζημιχαήλ, Διευθυντής της ΔΣΤΡ/ΔΕΗ ή/και η κα.

Άννα Καμηλέρη, Διευθύντρια Κλάδου Νέων Επιχειρησιακών Δραστηριοτήτων της ΔΣΤΡ/ΔΕΗ, προκειμένου, ενεργώντας από κοινού ή χωριστά, να υπογράψουν για λογαριασμό της ΔΕΗ ενώπιον του ως άνω Συμβολαιογράφου τη συμβολαιογραφική πράξη συστάσεως της ανωτέρω, θυγατρικής κατά 100% της ΔΕΗ, εταιρείας. Επίσης, προτείνεται να οριστούν οι κ.κ., Αντωνία Κουκουριτάκη, ή/ και Ευσταθία Σαλακά ή/και Ανδρέας Τσουρουφλής, Δικηγόροι της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών της ΔΕΗ για τη συμπλήρωση τυπικών ελλείψεων, διόρθωση παραδρομών, διευθέτηση εκκρεμών ζητημάτων που τυχόν θα προκύψουν, καταρτίζοντας και υπογράφοντας κάθε σχετικό έγγραφο ή πράξη, καθώς και για την υποβολή των αναγκαίων εγγράφων στη Διοίκηση και το Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών μετά την υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης συστάσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.».

## **B. ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΗ ΚΑΙ ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΣΕ ΕΙΔΟΣ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ (CARVE OUT)**

Μετά τη σύσταση της ΕΝ.ΣΥΜ με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο, ως αναφέρθηκε ανωτέρω, τετρακόσια ενενήντα ένα εκατομμύρια οχτακόσιες σαράντα χιλιάδες (491.840.000) ευρώ, ο Νόμος, στο άρθρο 143 παρ. 1 περ. ε) προβλέπει ότι: *«με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η ΔΕΗ ΑΕ εγκρίνει: αα) τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου με σκοπό την εις είδος διανομή στους μετόχους αυτής και ββ) τη μεταβίβαση, συνεπεία της ως άνω εις είδος διανομής, στους υφιστάμενους μετόχους της των μετοχών που κατέχει στην Εταιρεία Συμμετοχών κατά το χρονικό αυτό σημείο και κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΗ ΑΕ. Η παρούσα μεταβίβαση δεν συνιστά δημόσια προσφορά για τους σκοπούς του ν. 3401/2005 (Α' 257) και ως εκ τούτου δεν απαιτείται η σύνταξη έγκριση και δημοσίευση οποιουδήποτε ενημερωτικού δελτίου ή άλλου ισοδύναμου εντύπου»*.

Η μείωση μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ προτείνεται να είναι ίσης αξίας με την εισφορά στην ΕΝ.ΣΥΜ, προκειμένου οι υφιστάμενοι μέτοχοι της ΔΕΗ να λάβουν μετοχές ίσης αξίας με το μειούμενο μετοχικό κεφάλαιο, η μείωση αυτή δε, θα πραγματοποιηθεί με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της ΔΕΗ. Στο σημείο αυτό επισημαίνονται οι προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών, οι οποίες όπως προβλέπει και ο Νόμος (άρθρο 149 παρ. 3 εδ.β), εφαρμόζονται συμπληρωματικά στις διατάξεις του, μη δυνάμενες να παρακαμφθούν, καθώς αποτελούν ενωσιακή νομοθεσία. Σύμφωνα λοιπόν με το αρ. 4 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 (στ' σχετικό): *«Δεν γίνεται καμία καταβολή στους μετόχους από το αποδεσμευόμενο με τη μείωση ενεργητικό της εταιρείας, με ποινή ακυρότητας αυτής της καταβολής, εκτός εάν ικανοποιηθούν οι δανειστές της εταιρείας των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από τη δημοσιότητα σύμφωνα με το άρθρο 7β της απόφασης για τη μείωση ή ενδεχομένως της σχετικής εγκριτικής διοικητικής πράξης και είναι ληξιπρόθεσμες ή, σε περίπτωση που δεν είναι ληξιπρόθεσμες, εφόσον λάβουν επαρκείς ασφάλειες, λαμβανομένων υπ' όψιν των ασφαλειών που έχουν ήδη λάβει, καθώς και της εταιρικής περιουσίας που θα απομείνει μετά την πραγματοποίηση της μείωσης. Οι δανειστές αυτοί μπορούν να υποβάλουν στην εταιρεία αντιρρήσεις κατά της πραγματοποίησης των παραπάνω καταβολών εντός προθεσμίας εξήντα (60) ημερών από την παραπάνω δημοσιότητα. Επί του βασίμου των αντιρρήσεων κρίνει το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της εταιρείας κατά τη*

*διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μετά από αίτηση της εταιρείας. Εάν υποβληθούν αντιρρήσεις από περισσότερους δανειστές, εκδίδεται μία απόφαση ως προς όλες. Εάν οι δανειστές αποδείξουν ότι η μείωση θέτει σε κίνδυνο την ικανοποίηση των απαιτήσεων τους και ότι δεν διαθέτουν επαρκείς ασφάλειες, το δικαστήριο επιτρέπει την καταβολή των αποδεσμευόμενων με τη μείωση ποσών μόνο υπό τον όρο της εξόφλησης των απαιτήσεων αυτών, εάν είναι ληξιπρόθεσμες ή της παροχής επαρκών ασφαλειών.»*

Εν όψει των ανωτέρω, προτείνεται η σύσταση της ΕΝ.ΣΥΜ να συντελεστεί μετά από τη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΕΗ, η δε καταβολή, καθώς και η πιστοποίηση της καταβολής αυτής από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου, να γίνει μετά το πέρας των προθεσμιών που προβλέπονται στο άρ. 4 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 σχετικά με τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου, προκειμένου, σε περίπτωση νομικής επιπλοκής, να μην υπάρξει μη αναστρέψιμη δημιουργία φορολογικών και λοιπών υποχρεώσεων. Υπενθυμίζεται ότι η εισφορά σε είδος από τη ΔΕΗ του 51% των μετόχων του ΑΔΜΗΕ στην ΕΝ.ΣΥΜ, δημιουργεί φορολογική υποχρέωση ύψους 29% επί της αξίας της εισφοράς αυτής (αφαιρούμενης της αντίστοιχης φορολογικής αξίας της εισφοράς).

Στο σημείο αυτό επισημαίνεται ότι η ακριβής αξία ανταλλαγής και ο τρόπος καταβολής του προϊόντος της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ Α.Ε. στους μετόχους της, θα οριστικοποιηθεί σε μεταγενέστερο στάδιο, μετά από διαβουλεύσεις που θα διενεργηθούν με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών. Για το λόγο αυτό προτείνεται η εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΕΗ Α.Ε όπως αποφασίσει για τα θέματα αυτά, καθώς και όπως συγκαλέσει, εάν αυτό χρειαστεί, Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΝ.ΣΥΜ προκειμένου να εγκρίνει μεταβολές στο Καταστατικό έγγραφο της εταιρείας.

Τέλος, λόγω της επιβαλλόμενης εκ του Νόμου μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ κατά τα ως άνω, επιβάλλεται να τροποποιηθεί σχετικά το άρθρο 5 του Καταστατικού της ΔΕΗ περί «Μετοχικού Κεφαλαίου» με την προσθήκη παραγράφου 5. Ωστόσο, δεδομένου ότι η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ και η επιστροφή σε είδος στους μετόχους της (carve out), θα υλοποιηθούν μετά την πάροδο εξήντα (60) ημερών από τη δημοσίευση της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΕΗ στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο («ΓΕΜΗ»), σύμφωνα με την προαναφερόμενη διάταξη του αρ. 4 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920, κρίνεται σκόπιμο η απαιτούμενη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της ΔΕΗ να αποφασισθεί από μεταγενέστερη των ανωτέρω ενεργειών Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ.

## **Γ. ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΔΕΗ ΚΑΙ ΑΔΜΗΕ Α.Ε.**

Για πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων αναφορικά με τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και της υπό ιδιοκτησιακό διαχωρισμό θυγατρικής της ΔΕΗ ΑΔΜΗΕ, παραθέτουμε τα οικονομικά μεγέθη εννεάμηνου 2016 ΔΕΗ και ΑΔΜΗΕ, όπως έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 21.12.2016:

<b>ΔΕΗ (Όμιλος)</b>	<b>Εννιάμηνο 2016</b>	<b>Εννιάμηνο 2015</b>
Κύκλος εργασιών	€ 4.040,8 εκατ.	€ 4.452,0 εκατ.
EBITDA	€ 775,9 εκατ.	€ 773,4 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	19,2%	17,4%
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	€ 112,2 εκατ.	€ 63,3 εκατ.
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	€ 69,5 εκατ.	€ 5,9 εκατ.

<b>ΑΔΜΗΕ</b>	<b>Εννιάμηνο 2016</b>	<b>Εννιάμηνο 2015</b>
Κύκλος εργασιών	€ 211,9 εκατ.	€ 185,9 εκατ.
EBITDA	€ 144,8 εκατ.	€ 123,3 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	68%	66,3%
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	€ 72,7 εκατ.	€ 51,1 εκατ.
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	€ 50,6 εκατ.	€ 28,8 εκατ.