

Έκθεση εμπειρογνομόνων επί του σχεδίου διάσπασης με απόσχιση κλάδου, βάσει του άρθρου 62 του Ν.4601/2019

Προς τη Γενική Συνέλευση/ μετόχους των Εταιρειών:

«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ ΑΕ»

Κύριοι,

Κατόπιν σχετικής εντολής σας, που μας δόθηκε με απόφαση της συνεδρίασης της 28.06.2024 του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ μας ανατέθηκε η εργασία του εμπειρογνώμονα του άρθρου 62 – το οποίο παραπέμπει στο άρθρο 10 - του Ν.4601/19 αναφορικά με την εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης με Απόσχιση Κλάδου και την έκφραση γνώμης για την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών στα πλαίσια της απόσχισης του κλάδου κατασκευής δημόσιων έργων, διαχείρισης αποβλήτων και έργων ΣΔΙΤ (ο «Κλάδος») της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 000312701000 (η «Διασπώμενη» ή «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε») με απορρόφησή του από την υφιστάμενη, κατά 100% θυγατρική της εταιρείας, ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ ΑΕ» με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 004183801000 (η «Επωφελούμενη Με Απορρόφηση»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/19, του Ν.4548/18 και με παράλληλη εφαρμογή του άρθρου 52 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του Ν.4438/2016 ως προς τα φορολογικά πλεονεκτήματα, όπως ισχύουν.

Στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας από τη Διοίκηση της ανωτέρω μετέγουσας στη Διάσπαση Με Απόσχιση Κλάδου Εταιρείας:

Η Διοίκηση των Εταιρειών έθεσε υπόψη μας τα κατωτέρω έγγραφα και στοιχεία:

1. Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης-Απόσχισης σύμφωνα με το άρθρο 59 του Ν. 4601/2019, το οποίο ρητώς αναφέρει ότι σε αντάλλαγμα για την εισφορά του αποσχιζόμενου Κλάδου η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης,
2. Την έκθεση του άρθρου 61 του Διοικητικού Συμβουλίου των Εταιρειών (η «Έκθεση») που εξηγεί και δικαιολογεί, από νομική, εμπορική και οικονομική άποψη, το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης Με Απόσχιση Κλάδου όπου αναφέρεται ότι το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης Με Απορρόφηση θα τις λάβει η Διασπώμενη.

Q.A.S. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές ΕΠΕ

Αριθμός Μητρώου ΣΟΕΛ Ε 151

Πανεπιστημίου 16, 10672 Αθήνα Τηλ: +30 210 3630768, Fax : 210 3613174

Γραφείο Ρόδου: Πάροδος Γεωργίου Σεφέρη, 85100 Ρόδος Τηλ/Fax: +3022410 70004

3. Την Έκθεση αποτίμησης των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Κλάδου κατά το άρθρο 17 του Ν 4548/20218.
4. Τη Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου που συντάχθηκε από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α με ημερομηνία αναφοράς την 31.05.2024.
5. Την από 28.06.2024 απόφαση ΔΣ της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε και την από 28.06.2024 απόφαση του οργάνου διοίκησης της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ ΑΕ με τις οποίες αποφασίστηκε η έναρξη των διαδικασιών για τη σύνταξη του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης - Απόσχισης του άρθρου 59 του Ν. 4601/2019.

Διενεργηθείσα εργασία

Η εργασία μας βασίστηκε στα ανωτέρω στοιχεία και σύμφωνα με το άρθρο 62 του Ν.4601/2019 αφορά στην εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης- Απόσχισης και σύνταξη γραπτής έκθεσης που περιλαμβάνει και τις ακόλουθες πληροφορίες :

- α. Γνώμη αν η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών είναι δίκαιη και εύλογη
- β. τη μέθοδο ή τις μεθόδους αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής,
- γ. γνώμη για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση,
- δ. γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου,
- ε. γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση.

Συμπεράσματα/ Ευρήματα

Εξετάσαμε το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης -Απόσχισης καθώς και την Έκθεση που προβλέπονται στα άρθρα 59 και 61 αντιστοίχως του Ν.4601/2019 που συντάχθηκαν από τη Διοίκηση της Διασπώμενης εταιρείας και διαπιστώσαμε ότι περιέχουν όλα τα στοιχεία που προβλέπονται από τα άρθρα 59 και 61 του Ν.4601/2019, αναλύουν και παρουσιάζουν δε από νομική, οικονομική και εμπορική άποψη τους λόγους για τους οποίους προτείνεται η εν λόγω απόσχιση.

Γνώμη για την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών

Στο πλαίσιο της Απόσχισης Κλάδου η καθαρή θέση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του εισφερόμενου Κλάδου κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασηματισμού ήτοι 31.05.2024 έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν.4548/2018. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την έκθεση αποτίμησης, η οποία συντάχθηκε για το σκοπό της Απόσχισης Κλάδου, με ημερομηνία, την 23 Σεπτεμβρίου 2024, βάσει των απαιτήσεων του άρθρου 17 του Ν.4548/2018, η Καθαρή Αξία του Κλάδου κατά την 31.05.2024 αναλύεται ως κάτωθι:

	Ποσά σε Ευρώ
Αποθεματικό από αποτίμηση των συμμετοχών σε εύλογη αξία	16.122,83
Υπόλοιπο ποσό Καθαρής Θέσης -Ποσό προς Κεφαλαιοποίηση	23.186.987,78
Σύνολο Καθαρής θέσης	23.203.110,61

Επομένως, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης με Απορρόφηση, το οποίο σήμερα ανέρχεται σε πενήντα χιλιάδες Ευρώ (50.000 €), διαιρούμενο σε πέντε χιλιάδες (5.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (10 €) εκάστη, λαμβάνοντας υπόψη το Σχέδιο Σύμβασης διάσπασης -απόσχισης, θα αυξηθεί κατά το ποσό των είκοσι τριών εκατομμυρίων εκατόν ογδόντα επτά χιλιάδων Ευρώ (23.187.000,00 €), το οποίο αντιστοιχεί στο προς κεφαλαιοποίηση ποσό της καθαρής θέσης του αποσχιζόμενου κλάδου ύψους είκοσι τριών εκατομμυρίων εκατόν ογδόντα έξι χιλιάδων εννιακοσίων ογδόντα επτά Ευρώ και εβδομήντα οχτώ λεπτών (23.186.987,78 €) και σε εισφορά σε χρήμα ύψους δώδεκα Ευρώ και είκοσι δύο λεπτών (12,22 €), με την έκδοση δύο χιλιάδων τριακοσίων δεκαοχτώ επτακοσίων (2.318.700) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (10 €) εκάστης, που θα αναληφθούν από τη Διασπώμενη.

Μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Με Απορρόφηση θα ανέλθει στο συνολικό ποσό των είκοσι τριών εκατομμυρίων διακοσίων τριάντα επτά χιλιάδων Ευρώ (23.237.000,00€), διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια τριακόσιες είκοσι τρεις επτακόσιες χιλιάδες (2.323.700,00), ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10 €) εκάστης και η Διασπώμενη θα εξακολουθήσει να κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα του άρθρου 57 του Ν.4601/2019, καθώς και λαμβάνοντας υπόψη ότι σε αντάλλαγμα για την εισφορά του αποσχιζόμενου Κλάδου η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης Με Απορρόφηση, ενώ η πρώτη είναι ήδη η μόνη μέτοχος της Επωφελούμενης Με Απορρόφηση, θεωρούμε ότι δεν τίθεται επί της παρούσης απόσχισης ζήτημα σχέσης ανταλλαγής μετοχών.

Επομένως, παρέλκει η παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης για τον καθορισμό της προτεινόμενης κατανομής των εταιρικών συμμετοχών. Η συγκεκριμένη πράξη της απόσχισης Κλάδου είναι δίκαιη και εύλογη, καθώς η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης Με Απορρόφηση ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων που θα εισφερθούν, ενώ η Επωφελούμενη Με Απορρόφηση θα παραμείνει 100% θυγατρική εταιρεία της Διασπώμενης.

Περιορισμοί

Η εργασία μας διενεργήθηκε για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από το Ν.4601/2019, όπως ισχύει, και δεν επεκτείνεται σε άλλα θέματα, ούτε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άλλο σκοπό.

Αθήνα, 23 Σεπτεμβρίου 2024

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές



Βαρβιτσιώτης Παναγιώτης
ΑΜ. ΣΟΕΛ 19861



Γανωτάκης Δημήτριος
ΑΜ. ΣΟΕΛ 19241