

**ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΕΡΓΟΥ ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ» ΤΗΣ ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ ΑΠΟ ΤΗΝ
ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ**

**(κατ' εφαρμογή των άρθρων 54 παρ. 3, 56 παρ. 2, 59-73 και 83-87 του ν.
4601/2019, των εφαρμοστέων φορολογικών διατάξεων των άρθρων 47-51 και 56
του ν. 5162/2024 και της εμπορικής νομοθεσίας εν γένει).**

ΜΕΤΑΞΥ

A. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΤΕ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, και τον διακριτικό τίτλο **«ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ»**, η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Πατρόκλου αρ. 5-7, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 008504301000, και ΑΦΜ 998382725 ΚΕ.ΦΟ.Δ.Ε. Αττικής και εκπροσωπείται νόμιμα στο παρόν από τον κ. Ντίνο Μπενρουμπή, δυνάμει της από 20.08.2026 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της (εφεξής η **«Διασπώμενη Εταιρεία»**), και

B. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** και τον διακριτικό τίτλο **«ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Μ.Α.Ε»**, η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος αρ. 8, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 005309401000 και ΑΦΜ 999508822 ΚΕ.ΦΟ.Δ.Ε. Αττικής και εκπροσωπείται νόμιμα στο παρόν από τον κ. Νικόλαο Παπαπέτρου, δυνάμει της από 20.08.2026 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου της (εφεξής η **«Επωφελούμενη Εταιρεία»**).

Τα ανωτέρω μέρη από κοινού θα αποκαλούνται εφεξής οι **«Μετασχηματιζόμενες Εταιρείες»**.

Οι Μετασχηματιζόμενες Εταιρείες αφού έλαβαν υπόψη τους τις από 17.08.2026 αποφάσεις των διοικητικών συμβουλίων τους, δυνάμει των οποίων αποφασίστηκαν μεταξύ άλλων και τα εξής:

1. η έναρξη της διαδικασίας μερικής διάσπασης της Διασπώμενης Εταιρείας με απορρόφηση του κλάδου λειτουργίας του αιολικού σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (ΑΣΠΗΕ) εγκατεστημένης ισχύος 12MW, στη θέση «Μεγάλο Βουνό-Ανεμόμυλος» της Δημοτικής Ενότητας Ακραιφνίας του Δήμου Ορχομενού, στην Περιφερειακή Ενότητα Βοιωτίας (εφεξής ο **«Κλάδος Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος»**) της Διασπώμενης Εταιρείας από την Επωφελούμενη Εταιρεία, σύμφωνα με τα άρθρα 54 παρ.3, 56 παρ. 2, 59-73 και 83-87 του ν. 4601/2019, όπως ισχύει, τις εφαρμοστέες φορολογικές διατάξεις των άρθρων 47-51 και 56 του ν. 5162/2024, και τις σχετικές διατάξεις του ν. 4548/2018 (εφεξής η **«Μερική Διάσπαση»**).
2. Ο ορισμός της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025 (εφεξής η **«Ημερομηνία Αποτίμησης»**), ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Διασπώμενης Εταιρείας, επί του οποίου συντάχθηκε λογιστική κατάσταση μετασχηματισμού του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» (εφεξής η **«Λογιστική Κατάσταση»**) από την Ελεγκτική Εταιρεία (όπως ορίζεται κατωτέρω), και
3. Η ανάθεση στην εταιρεία «COMPASS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Ι.Κ.Ε.» η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, Λεωφ. Αμαρουσίου Χαλανδρίου 62, Τ.Κ. 15125, και είναι εγγεγραμμένη στο Ειδικό Μητρώο της παρ. 5 του άρθρου 13 του Π.Δ.226/1992 με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 198 (εφεξής η **«Ελεγκτική Εταιρεία»**), και συγκεκριμένα στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Κουτρουλό (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701) της αποτίμησης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», και της σύνταξης της σχετικής έκθεσης αποτίμησης, σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4548/2018.

Συντάσσουν σύμφωνα με το άρθρο 59 του ν. 4601/2019 και τις λοιπές συναφείς διατάξεις του ν. 4601/2019 (ιδίως τα άρθρα 54, 56 παρ. 2, 59-73 και 83-87) το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης, με το οποίο συμφωνούνται και γίνονται αμοιβαία αποδεκτά τα ακόλουθα:

I. Η Μερική Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί δια απορρόφησης του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης Εταιρείας από την Επωφελούμενη Εταιρεία, η οποία είναι υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία, και μεταβίβαση σε αυτή του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης Εταιρείας, έναντι απόδοσης στη μοναδική μέτοχο της Διασπώμενης Εταιρείας, ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Metlen Energy & Metals Μονοπρόσωπη Α.Ε.», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος αρ. 8, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000757001000 και ΑΦΜ

094316669 ΚΕ.ΦΟ.Δ.Ε. Αττικής, η οποία τυγχάνει και μοναδική μέτοχος της Επωφελούμενης Εταιρείας (εφεξής η «**Μοναδική Μέτοχος**»), μετοχών της Επωφελούμενης Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 54 παρ.3, 56 παρ. 2, 59-73 και 83-87 του ν. 4601/2019, τις εφαρμοστέες φορολογικές διατάξεις των άρθρων 47-51 και 56 του ν. 5162/2024, και τις σχετικές διατάξεις του ν. 4548/2018.

Ο Κλάδος Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης Εταιρείας που θα μεταβιβαστεί στην Επωφελούμενη Εταιρεία είναι, όπως απεικονίζεται στη Λογιστική Κατάσταση, και έχει αποτιμηθεί με τη σχετική από 20.08.2026 Έκθεση Εκτίμησης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 της Ελεγκτικής Εταιρείας «COMPASS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Ι.Κ.Ε.» (εφεξής η «**Αποτίμηση**»).

II. Στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» περιλαμβάνεται το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απεικονίζονται στη Λογιστική Κατάσταση και έχουν αποτιμηθεί στην Αποτίμηση, όπως αυτά θα διαμορφωθούν μέχρι τη νόμιμη ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης.

Πιο συγκεκριμένα, ο κλάδος δραστηριότητας που θα μεταβιβαστεί από τη Διασπώμενη Εταιρεία στην Επωφελούμενη Εταιρεία συνίσταται στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», ο οποίος έχει ως αποκλειστικό αντικείμενο τη λειτουργία και εκμετάλλευση του αιολικού σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (ΑΣΠΗΕ) εγκατεστημένης ισχύος 12MW, που βρίσκεται στη θέση «Μεγάλο Βουνό-Ανεμόμυλος» της Δημοτικής Ενότητας Ακραιφνίας του Δήμου Ορχομενού, στην Περιφερειακή Ενότητα Βοιωτίας, τέθηκε σε λειτουργία το 2017 και διαθέτει άδεια παραγωγής με ισχύ έως το 2034.

III. Σημειώνεται ότι για την εν λόγω Μερική Διάσπαση δεν απαιτείται η έκδοση πληροφοριακού σημειώματος σύμφωνα με την εφαρμοζόμενη έκδοση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά τον χρόνο ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης.

IV. Ο σκοπός της Επωφελούμενης Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού αυτής, το οποίο συντάχθηκε με την υπ' αριθ. 10.807/02.06.2003 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Κωνσταντίνας Παναγιώτου Σταυροπούλου, δυνάμει της οποίας συστάθηκε η εν λόγω εταιρεία και ισχύει μετά την τροποποίησή του από την από 20.05.2025 έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της, είναι:

«Άρθρο 2 – Σκοπός

Σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμινίας και αλουμινίου και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και η παροχή υπηρεσιών.

2. Η Εταιρεία έχει επίσης σαν αντικείμενο την έρευνα, εξαγωγή και κατεργασία στην Ελλάδα οποιωνδήποτε μεταλλευτικών υλικών και μετάλλων καθώς και την εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα. Η Εταιρεία, για την πραγματοποίηση των παραπάνω αλλά και κατά τρόπο γενικότερο, έχει ιδίως το δικαίωμα να αποκτά άδειες μεταλλευτικών ερευνών και εκμεταλλεύσεων, οποιεσδήποτε παραχωρήσεις, να αποκτά, μισθώνει, εγκαθιστά, διαμορφώνει και να εκμεταλλεύεται μεταλλεία, ορυχεία και λατομεία, να ιδρύει, αποκτά, μισθώνει, εγκαθιστά, διαμορφώνει και να εκμεταλλεύεται εργοστάσια και βιομηχανικά καταστήματα, καθώς και κάθε είδους κινητά ή ακίνητα. Να αποκτά, να παίρνει να καταθέτει, να θέτει σε εφαρμογή, να εκμεταλλεύεται και να παραχωρεί διπλώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες διπλωμάτων, βιομηχανικές μεθόδους και σήματα. Να αποκτά, μισθώνει, διαμορφώνει και εκμεταλλεύεται αγροτικές και δασικές εκτάσεις, καθώς και υπηρεσίες και επιχειρήσεις χερσαίων και θαλασσιών μεταφορών, και γενικά να κάνει ό,τιδήποτε μπορεί να συντελέσει στην πραγματοποίηση των σκοπών της Εταιρείας.

3. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προβαίνει σε:

α) Κατασκευή και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και εμπορία εν γένει ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Για τον σκοπό αυτό η Εταιρεία εκπονεί μελέτες σκοπιμότητας, παραγωγικών διαδικασιών, εκμετάλλευσης σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας κάθε είδους (θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών κλπ.) καθώς και μελέτες εμπορικής εκμετάλλευσης της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Η Εταιρεία επενδύει ή συμμετέχει σε επενδύσεις, κατασκευάζει, λειτουργεί και εκμεταλλεύεται σταθμούς και εγκαταστάσεις ηλεκτρικής ενέργειας

και θερμότητας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Η Εταιρεία παράγει, εισάγει, εξάγει ή ανταλλάσσει ηλεκτρική ενέργεια και θερμότητα με σκοπό την εμπορία στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

β) Παροχή υπηρεσιών προς τρίτους σχετικά με τη μελέτη, παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας.

4. Η Εταιρεία μπορεί επίσης για τους ίδιους σκοπούς να συμμετέχει με οποιαδήποτε μορφή, σε οποιεσδήποτε υφιστάμενη ή μέλλουσα να συσταθεί εταιρεία ή επιχείρηση οιασδήποτε μορφής, με οιονδήποτε σκοπό, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή, να ιδρύει θυγατρικές εταιρείες ή επιχειρήσεις και να συγκροτεί κοινοπραξίες με οιονδήποτε σκοπό, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή, να συνεργάζεται με οποιαδήποτε μορφή με φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιδιώκουν σκοπούς όμοιους ή συναφείς με τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία.

5. Επίσης η Εταιρεία δύναται να παρέχει υπηρεσίες σχετικά με την έρευνα αγοράς, την ανάλυση επενδυτικών προγραμμάτων, την εκπόνηση μελετών και σχεδίων, την ανάθεση, εποπτεία και διαχείριση σχετικών εργασιών, τη διαχείριση κινδύνων και στρατηγικό προγραμματισμό, την ανάπτυξη και οργάνωσή και κάθε άλλη πρόσφορη συμβουλευτική υπηρεσία προς οιονδήποτε δραστηριοποιούμενο στους τομείς παραγωγής και εμπορίας μετάλλων, ενέργειας, και παρεμφερών εργασιών με τους τομείς αυτούς δραστηριοτήτων.

V. Η προτεινόμενη μερική διάσπαση με απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» από την Επωφελούμενη, αποσκοπεί στη συγκέντρωση των δραστηριοτήτων λειτουργίας και εκμετάλλευσης έργων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας του Ομίλου Metlen, στον οποίο ανήκουν τόσο η Διασπώμενη όσο και η Επωφελούμενη Εταιρεία, σε εξειδικευμένα εταιρικά σχήματα, ενισχύοντας τη λειτουργική αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότερη διαχείριση των σχετικών περιουσιακών στοιχείων και την περαιτέρω απλοποίηση της οργανωτικής δομής του Ομίλου Metlen. Η μεταβίβαση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» στην Επωφελούμενη Εταιρεία αναμένεται να συμβάλει στη βέλτιστη αξιοποίηση πόρων και κεφαλαίων και να υποστηρίξει τη μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων ΑΠΕ του Ομίλου Metlen, χωρίς επίπτωση στα ενοποιημένα οικονομικά του στοιχεία.

VI. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ (άρθρο 59 του ν.4601/2019):

(α) Νομική μορφή, επωνυμία, έδρα, αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. και ΑΦΜ των εταιρειών.

Διασπώμενη Εταιρεία:

Εταιρική μορφή: Ανώνυμη Εταιρεία που έχει συσταθεί και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων του Νόμου περί ανωνύμων εταιρειών (ν. 4548/2018).

Επωνυμία: «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΤΕ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με το διακριτικό τίτλο «ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ»

Έδρα: Δήμος Αμαρουσίου Αττικής, οδός Πατρόκλου αρ. 5-7.

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 008504301000

Α.Φ.Μ.: 998382725 ΚΕ.ΦΟ.Δ.Ε. ΑΤΤΙΚΗΣ

Μετοχικό Κεφάλαιο: 148.330.390,00€

Μετοχές: 148.330.390

Επωφελούμενη Εταιρεία :

Εταιρική μορφή: Ανώνυμη Εταιρεία που έχει συσταθεί και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων του Νόμου περί ανωνύμων εταιρειών (ν. 4548/2018),

Επωνυμία: «ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με το διακριτικό τίτλο «ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Μ.Α.Ε»

Έδρα: Δήμος Αμαρουσίου Αττικής, οδός Αρτέμιδος αρ. 8.

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 005309401000

Α.Φ.Μ.: 999508822 ΚΕ.ΦΟ.Δ.Ε. ΑΤΤΙΚΗΣ

Μετοχικό Κεφάλαιο: 1.955.073,00€

Μετοχές: 1.955.073

(β) Σχέση ανταλλαγής

Η Διασπώμενη Εταιρεία θα εισφέρει το σύνολο της περιουσίας του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» (ενεργητικό και παθητικό) στην Επωφελούμενη Εταιρεία, όπως απεικονίζεται στη Λογιστική Κατάσταση και έχει αποτιμηθεί στην Αποτίμηση και όπως η εν λόγω περιουσία θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος». Συνεπώς, η Επωφελούμενη Εταιρεία θα καταστεί δια καθολικής διαδοχής, αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου και φορέας κάθε υποχρέωσης του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης Εταιρείας.

Τα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» που θα μεταβιβαστούν στην Επωφελούμενη Εταιρεία είναι αυτά που απεικονίζονται στη Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» και έχουν αποτιμηθεί στην Αποτίμηση, οι οποίες αμφότερες επισυνάπτονται στο παρόν ως Παραρτήματα Ι και ΙΙ αντίστοιχα και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του, όπου περιλαμβάνονται οι απαραίτητες πληροφορίες, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις.

Ειδικότερα, η Διασπώμενη Εταιρεία μεταβιβάζει στην Επωφελούμενη Εταιρεία το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», ώστε με τη συντέλεση της μερικής διάσπασης σύμφωνα με το άρθρο 70 ν. 4601/2019 και την ολοκλήρωση των τυχόν διατυπώσεων ειδικού τύπου, όπου απαιτείται, για τη μεταβίβαση κάθε επιμέρους περιουσιακού στοιχείου του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», να επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα τόσο μεταξύ της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης, όσο και έναντι τρίτων, μεταξύ άλλων, και τα ακόλουθα αποτελέσματα:

- (i) η Επωφελούμενη Εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με τον νόμο, και καθίσταται καθολική διάδοχος κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον ν. 4601/2019, ως προς το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που συνιστούν τον μεταβιβαζόμενο Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», ήτοι ενδεικτικά στο σύνολο των δικαιωμάτων, κινητών, ακινήτων, συμμετοχών, απαιτήσεων, άυλων αγαθών, αξιώσεων, επίδικων και μη, των υποχρεώσεων, εργαζομένων, συμβάσεων, εκκρεμών δημοσίων ή ιδιωτικών διαγωνιστικών διαδικασιών, της καταλληλότητας άσκησης επαγγελματικής δραστηριότητας, της τεχνικής και επαγγελματικής ικανότητας και εμπειρίας του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», και της οικονομικής και χρηματοοικονομικής επάρκειάς του και εν γένει έννομων σχέσεων του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», περιλαμβανομένων των διοικητικών ή άλλων αδειών και εγκρίσεων του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» που έχουν εκδοθεί υπέρ της Διασπώμενης Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλου περιουσιακού στοιχείου του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος».
- (ii) οι δίκες της Διασπώμενης Εταιρείας, στην έκταση που αφορούν στον μεταβιβαζόμενο Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», συνεχίζονται αυτοδίκαια από την Επωφελούμενη Εταιρεία, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών λόγω της Μερικής Διάσπασης.
- (iii) Η Διασπώμενη Εταιρεία δεν λύεται ούτε εκκαθαρίζεται και συνεχίζει τη λειτουργία της αποκλειστικά με τα άλλα τμήματά της.

Η μέθοδος που επιλέχθηκε για τον προσδιορισμό της αξίας του μεταβιβαζόμενου Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» και του ύψους της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης Εταιρείας είναι η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης (εφεξής η «**ΑΚΘ**»).

Σύμφωνα με την Αποτίμηση, η αξία του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», ο οποίος μεταβιβάζεται από την Διασπώμενη Εταιρεία και απορροφάται από την Επωφελούμενη Εταιρεία, ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων είκοσι χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τριών (€15.020.363,00).

Συνεπώς, η αξία της καθαρής θέσης του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» κατά την 31.12.2025, όπως προκύπτει από τη Λογιστική Κατάσταση και την Αποτίμηση, ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων είκοσι χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τριών (€15.020.363,00).

Επομένως, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σήμερα στο ποσό των Ευρώ ενός εκατομμυρίου εννιακοσίων πενήντα πέντε χιλιάδων εβδομήντα τριών (€1.955.073,00), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο εννιακόσιες πενήντα πέντε χιλιάδες εβδομήντα τρεις (1.955.073) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ ενός (1,00) εκάστης, θα αυξηθεί, κατά την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης, κατά το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων είκοσι χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τριών (€15.020.363,00), με την έκδοση δεκαπέντε εκατομμυρίων είκοσι χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τριών (15.020.363) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ ενός (1,00) εκάστης.

Μετά την αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας θα ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ δεκαέξι εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων τετρακοσίων τριάντα έξι (€16.975.436,00), διαιρούμενο σε δεκαέξι εκατομμύρια εννιακόσιες εβδομήντα πέντε χιλιάδες τετρακοσίες τριάντα έξι (16.975.436) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ ενός (€1,00) εκάστης. Οι ως άνω νέες μετοχές θα αναληφθούν στο σύνολό τους από τη Μοναδική Μέτοχο.

Για την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί η απαιτούμενη τροποποίηση του καταστατικού της Επωφελούμενης Εταιρείας. Με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», η Επωφελούμενη Εταιρεία θα προβεί στην έκδοση και παράδοση στη Μοναδική Μέτοχο των δεκαπέντε εκατομμυρίων είκοσι χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τριών (15.020.363) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ ενός (1,00) εκάστης.

Η Μοναδική Μέτοχος θα αποκτήσει πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή επί των ως άνω νέων μετοχών, παραμένοντας μοναδική μέτοχος κατά ποσοστό 100% της Επωφελούμενης Εταιρείας και διατηρώντας τον έμμεσο οικονομικό έλεγχο επί των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του μεταβιβαζόμενου Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» μέσω της συμμετοχής της στην Επωφελούμενη Εταιρεία.

Η Επωφελούμενη Εταιρεία, στο πλαίσιο του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης, θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για την έκδοση των νέων μετοχών και την ενημέρωση του βιβλίου μετόχων της, σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ. 2 του ν. 4548/2018, ώστε να αποτυπωθεί η αύξηση του αριθμού των μετοχών που θα κατέχει η Μοναδική Μέτοχος, η οποία θα εξακολουθήσει να είναι η μοναδική μέτοχος της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Ενόψει των ανωτέρω, ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», η Μοναδική Μέτοχος της Διασπώμενης Εταιρείας θα λάβει τις ως άνω νέες μετοχές της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Κατά συνέπεια, η Μοναδική Μέτοχος θα εξακολουθήσει να ελέγχει πλήρως την Επωφελούμενη Εταιρεία και, μέσω αυτής, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του μεταβιβαζόμενου Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος».

Στο πλαίσιο αυτό, και δεδομένου ότι η Μοναδική Μέτοχος είναι ήδη η μοναδική μέτοχος της Επωφελούμενης Εταιρείας, η σχέση ανταλλαγής δεν έχει πρακτική εφαρμογή ούτε επιφέρει οποιαδήποτε μεταβολή στη μετοχική σύνθεση ή στα ποσοστά συμμετοχής. Ως εκ τούτου, η σχέση ανταλλαγής στερείται πρακτικού οικονομικού αποτελέσματος στην παρούσα περίπτωση, ενώ οι όροι της Μερικής Διάσπασης αξιολογούνται ως δίκαιοι και εύλογοι.

(γ) Ημερομηνία από την οποία η εταιρική συμμετοχή που αποκτά η Μοναδική Μέτοχος παρέχει δικαίωμα στα κέρδη της Επωφελούμενης Εταιρείας καθώς και ειδικές συνθήκες σχετικά με αυτό το δικαίωμα.

Επειδή η Μοναδική Μέτοχος κατέχει ήδη το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης Εταιρείας, από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης, ήτοι την ημερομηνία καταχώρησης στο Γ.Ε.ΜΗ της τελικής σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης από την Επωφελούμενη, που θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου (εφεξής η «**Σύμβαση Μερικής Διάσπασης**»), σύμφωνα με το άρθρο 70 ν.4601/2019 («**Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης**»), η Μοναδική Μέτοχος θα συνεχίσει να έχει τα ίδια δικαιώματα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Δεν προβλέπονται άλλες ειδικές συνθήκες σχετικές με το δικαίωμα αυτό.

(δ) Ημερομηνία από την οποία οι πράξεις που αφορούν στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι έχουν διενεργηθεί για λογαριασμό της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Διασπώμενης Εταιρείας που αφορούν στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» και διενεργούνται από την επόμενη της ημερομηνίας της Λογιστικής Κατάστασης (ήτοι από την 01.01.2026) μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης από την Επωφελούμενη, ήτοι της καταχώρισης της Σύμβασης Μερικής Διάσπασης στο Γ.Ε.ΜΗ., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68, 69 παρ. 2 και 70 του ν. 4601/2019, θεωρούνται από λογιστική και φορολογική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Διασπώμενης Εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το μεσοδιάστημα, ήτοι από 01.01.2026 έως την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης από την Επωφελούμενη, αυτά θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Διασπώμενη Εταιρεία και όχι την Επωφελούμενη Εταιρεία. Εάν κατά το άνω μεσοδιάστημα, η Διασπώμενη Εταιρεία πραγματοποιήσει κέρδη, αυτά θα ανήκουν στην ίδια, σε περίπτωση δε κατά την οποία θα εμφανίσει το διάστημα αυτό ζημία, αυτή θα καλυφθεί από την Διασπώμενη Εταιρεία.

(ε) Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που παρέχονται στους εμπειρογνώμονες και στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή στους εσωτερικούς ελεγκτές της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν και δεν παρέχονται ιδιαίτερα ή άλλα πλεονεκτήματα.

(στ) Ακριβής καταγραφή και κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Διασπώμενης Εταιρείας που μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη Εταιρεία.

Η περιουσία (ενεργητικό και παθητικό) του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» είναι αυτή που αναγράφεται στη Λογιστική Κατάσταση και έχει αποτιμηθεί στην Αποτίμηση, που επισυνάπτονται στο παρόν ως Παραρτήματα Ι και ΙΙ αντίστοιχα και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του, στην οποία αναγράφονται τα μεταβιβαζόμενα και παραδιδόμενα στην Επωφελούμενη Εταιρεία περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος».

(ζ) Δημοσίευση του Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης.

Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης Εταιρείας από την Επωφελούμενη Εταιρεία θα δημοσιευθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις προς ενημέρωση μετόχων, επενδυτών και τρίτων.

(η) Προστασία των δικαιωμάτων των εργαζομένων.

Με την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης, κάθε ένας εκ των εργαζομένων που απασχολείται στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» θα μεταφέρεται αυτοδίκαια στην Επωφελούμενη Εταιρεία, η οποία υπεισέρχεται αυτοδικαίως στη θέση της Διασπώμενης Εταιρείας, ως εργοδότης. Οι εν λόγω εργαζόμενοι θα έχουν ενημερωθεί εγκαίρως και προσηκόντως για την Μερική Διάσπαση, όπως προβλέπεται από τη σχετική νομοθεσία (π.δ. 178/2002, όπως κωδικοποιήθηκε από τον Κώδικα Ατομικού Εργατικού Δικαίου, π.δ. 80/2022 και κάθε συναφή νομοθεσία), η οποία εφαρμόζεται στην παρούσα Μερική Διάσπαση.

(θ) Προστασία των πιστωτών

Η προστασία των πιστωτών υπόκειται στις διατάξεις του Αστικού Κώδικα σε συνδυασμό με τις σχετικές ρυθμίσεις του ν. 4601/2019.

(ι) Συμβάσεις με τρίτα μέρη

Σε κάθε μία εκ των συμβάσεων των τρίτων μερών με την Διασπώμενη Εταιρεία, το αντικείμενο των οποίων αφορά στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» υποκαθίσταται ως καθολικός διάδοχος η Επωφελούμενη Εταιρεία.

(ια) Απαλλαγή από την υποχρέωση κατάρτισης λεπτομερούς έκθεσης σύμφωνα με το άρθρο 61 παρ. 1 του ν. 4601/2019 και της υποχρέωσης ενημέρωσης σύμφωνα με την παρ. 3 του ν. 4601/2019.

Κατ' εφαρμογή της παραγράφου 5 του άρθρου 61 του ν. 4601/2019, η κοινή Μοναδική Μέτοχος της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης, συμφώνησε εγγράφως να μην καταρτισθεί έκθεση της παραγράφου 1 και να μην διενεργηθεί σχετική ενημέρωση σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 61 του ν.4601/2019.

(ιβ) Φορολογικό καθεστώς.

Η Μερική Διάσπαση διέπεται ως προς την φορολογική αντιμετώπιση από τις διατάξεις του Μέρους Δ (άρθρα 47-51 και 56) του ν. 5162/2024 «Μέτρα για την ενίσχυση του εισοδήματος, φορολογικά κίνητρα για την καινοτομία και τους μετασχηματισμούς επιχειρήσεων και άλλες διατάξεις» που αφορούν την Μερική Διάσπαση, όπως περιγράφεται στο παρόν. Ειδικότερα και με την επιφύλαξη της εφαρμογής των διατάξεων 47-51 και 56 του ν. 5162/2024, ως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, δυνάμει της οποίας πραγματοποιείται η παρούσα Μερική Διάσπαση, η μεταβίβαση και απορρόφηση στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, η συμμετοχή στο κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται καθώς και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος υπέρ του δημοσίου ως και εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με την επιφύλαξη όσων ορίζονται στον Κώδικα Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (Κώδικας Φ.Π.Α., ν. 5144/2024, Α' 162).

(ιγ) Εγγυοδοτικές δηλώσεις Διασπώμενης Εταιρείας προς την Επωφελούμενη Εταιρεία.

Η Διασπώμενη Εταιρεία εγγυάται και υπόσχεται στην Επωφελούμενη Εταιρεία τα ακόλουθα:

1. Τα στοιχεία του ενεργητικού του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» τυγχάνουν της αποκλειστικής κυριότητάς της και είναι απαλλαγμένα παντός εν γένει πραγματικού ή νομικού ελαττώματος, τα δε στοιχεία του παθητικού ανέρχονται στα ποσά που αναγράφονται στην Αποτίμηση,
2. Με την επιφύλαξη δικαιωμάτων τρίτων, η Διασπώμενη Εταιρεία εγγυάται στην Επωφελούμενη Εταιρεία ότι έχει την πλήρη, απόλυτη και αδιαφιλονίκητη κυριότητα του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» και με την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης, η Επωφελούμενη Εταιρεία θα δύναται να λειτουργεί τον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια.

VII. Τελικές διατάξεις

1. Οι Μετασχηματιζόμενες Εταιρείες θα συμμορφωθούν με το σύνολο των διατάξεων και θα τηρήσουν τις διατυπώσεις που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία.
2. Δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετοχών των μετεχουσών στη Μερική Διάσπαση εταιρειών, των οποίων η έγκριση να είναι απαραίτητη για τη Μερική Διάσπαση.
3. Η Επωφελούμενη Εταιρεία δηλώνει ότι αποδέχεται τη μεταβίβαση και απορρόφηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της Διασπώμενης Εταιρείας, ως αναφέρονται στην από 31.12.2025 Λογιστική Κατάσταση, καθώς και ως αυτά θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης.
4. Η από 31.12.2025 Λογιστική Κατάσταση και η Αποτίμηση προσαρτώνται ως Παραρτήματα Ι και ΙΙ αντίστοιχα και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ από την ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ.
5. Στην Επωφελούμενη Εταιρεία μεταβιβάζεται και κάθε κινητό, ακίνητο, δικαίωμα, συμμετοχή, απαίτηση, άυλο αγαθό, αξίωση, έννομη σχέση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο που αφορά στον Κλάδο Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», ακόμα και εάν δεν κατονομάζεται ειδικά ή δεν περιγράφεται στο παρόν, με τη συντέλεση της Μερικής Διάσπασης σύμφωνα με τον νόμο και την ολοκλήρωση των τυχόν ειδικότερων διατυπώσεων και όρων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση καθενός από τα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» με βάση τις κείμενες διατάξεις.
6. Η Διασπώμενη Εταιρεία και η Επωφελούμενη Εταιρεία, τόσο πριν, όσο και μετά την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος», αναλαμβάνουν την υποχρέωση να προβούν αμελλητί σε κάθε ειδικότερη ενέργεια και πράξη, γνωστοποίηση, σύναψη σύμβασης, τροποποίηση σύμβασης, καταχώριση,

αίτηση, και εν γένει κάθε ιδιαίτερη διατύπωση ή ειδικό τύπο που τυχόν απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, προκειμένου να έχουν ισχύ έναντι τρίτων.

7. Εάν οποιαδήποτε διάταξη του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ από την ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ είναι ή καταστεί άκυρη ή μη εφαρμόσιμη, τούτο δεν θα ασκεί επιρροή στις λοιπές διατάξεις του.

Στην περίπτωση αυτή, η άκυρη ή μη εφαρμόσιμη διάταξη αντικαθίσταται από έγκυρη και εφαρμόσιμη διάταξη που κείται όσο το δυνατόν εγγύτερα στον σκοπό της άκυρης ή μη εφαρμόσιμης διάταξης. Το ίδιο ισχύει και για τα ακούσια κενά στους όρους του Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ από την ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ.

Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ από την ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ συντάχθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Μετασχηματιζόμενων Εταιρειών και θα δημοσιευθεί, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και

ενδεικτικά:

- θα καταχωριστεί στο Γ.Ε.ΜΗ. για κάθε μία από τις Μετασχηματιζόμενες Εταιρείες και θα δημοσιευθεί στον διαδικτυακό του τόπο σύμφωνα με όσα ορίζονται στο ν. 4919/2022.

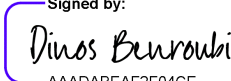
- θα δημοσιευθεί στις ιστοσελίδες των Μετασχηματιζόμενων Εταιρειών και θα καταστεί διαθέσιμο στους μετόχους τους και προς κάθε τρίτο έναν (1) μήνα τουλάχιστον πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης για τη λήψη απόφασης για το Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ από την ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ.

-θα υποβληθεί για τελική έγκριση από τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις κάθε μίας από τις Μετασχηματιζόμενες Εταιρείες.

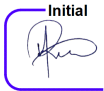
-μετά τη λήψη των σχετικών αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων για την έγκριση της Μερικής Διάσπασης, θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, ώστε η Σύμβαση Μερικής Διάσπασης να δημοσιευθεί σύμφωνα με το ν. 4601/2019, μετά την ολοκλήρωση του προληπτικού ελέγχου νομιμότητας του άρθρου 69 Ν 4601/2019, προκειμένου να συντελεστεί η Μερική Διάσπαση με Απορρόφηση του Κλάδου Λειτουργίας Έργου ΑΠΕ «Ανεμόμυλος» της ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ από την ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΑΕ.

Μαρούσι, 20.08.2026

Για την «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΤΕ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Signed by:

 AAADABEAF2F04CE...
 Ντίνος Μπενρουμπή

Για την «ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Initial

 Νίκος Παπαπέτρου

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού

Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου (31/12/2025)

Ποσά σε €	Σημ.	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	9.620.654,79	-	9.620.654,79
Άδειες παραγωγής & εκμετάλλευσης	2	4.329.779,42	2.534.394,17	6.864.173,59
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	67.478,79	-	67.478,79
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4	40.169,04	-	40.169,04
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		14.058.082,04	2.534.394,17	16.592.476,21
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Εμπορικές απαιτήσεις	5	480.809,20	-	480.809,20
Λοιπές απαιτήσεις	6	331.656,23	-	331.656,23
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		812.465,43	-	812.465,43
Σύνολο Ενεργητικού		14.870.547,47	2.534.394,17	17.404.941,64
Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις	7	1.275.363,29	-	1.275.363,29
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	244.287,40	-	244.287,40
Εμπορικές υποχρεώσεις	9	168.967,87	-	168.967,87
Λοιπές υποχρεώσεις	10	695.960,08	-	695.960,08
Σύνολο Υποχρεώσεων		2.384.578,64	-	2.384.578,64
Καθαρή Θέση				
καθαρή θέση κλάδου προς κεφαλαιοποίηση		12.485.968,83	2.534.394,17	15.020.363,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης		12.485.968,83	2.534.394,17	15.020.363,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης & Υποχρεώσεων		14.870.547,47	2.534.394,17	17.404.941,64

Παρατηρήσεις

- Στον διπλανό πίνακα παρουσιάζεται η Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης (31/12/2025), συμπεριλαμβανομένων των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, όπως αυτές προέκυψαν από την εργασία μας.
- Επισημαίνεται ότι η Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού μας παρασχέθηκε από τη Διοίκηση.



Έκθεση Εκτίμησης

Για τη διαπίστωση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, με βάση το άρθρο 17 του Ν.4548/2018, του μεταβιβαζόμενου Κλάδου Λειτουργίας του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ» της εταιρείας με την επωνυμία

«ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε.»

προκειμένου να μεταβιβασθεί, στο πλαίσιο μερικής διάσπασης, σε επωφελούμενη ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 54, 56, 59-73 και 83-87 του Ν.4601/2019, καθώς και των άρθρων 47-51 και 56 του Ν.5162/2024.

20/08/2026



Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της
ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε.
 Πατρόκλου 5-7,
 151 25, Αμαρουσίου, Αττικής

20 Αυγούστου 2026

Αξιότιμοι κύριοι,

Σκοπός

Σε εκτέλεση της σχετικής Σύμβασης Συνεργασίας μεταξύ της COMPASS Ορκωτοί Ελεγκτές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Ι.Κ.Ε. (η «**COMPASS**») και της Διοίκησης της ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε. (η «**Διοίκηση**» ή ο «**Εντολέας**»), η COMPASS συνέταξε ανεξάρτητη έκθεση αποτίμησης (η «**Έκθεση**») για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του αυτοτελούς Κλάδου Λειτουργίας του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ» (ο «**Κλάδος**») της εταιρείας με την επωνυμία ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε. (η «**Εταιρεία**» ή η «**Διασπώμενη**»), στο πλαίσιο της επικείμενης μερικής διάσπασης της Διασπώμενης, με μεταβίβαση του Κλάδου σε υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Μ.Α.Ε (η «**Επωφελούμενη**»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν.4548/2018.

Η παρούσα μερική διάσπαση της ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε., με μεταβίβαση του Κλάδου στην Επωφελούμενη, θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις του Ν.4601/2019 περί εταιρικών μετασχηματισμών και ιδίως του άρθρου 56 αυτού, τις διατάξεις του Μέρους Δ (άρθρα 47-59) του Ν.5162/2024 περί φορολογικών κινήτρων μετασχηματισμών, καθώς και τις διατάξεις του Ν.4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύουν (η «**Διάσπαση**»).

Στο πλαίσιο αυτό, η COMPASS εκπόνησε ανεξάρτητη αποτίμηση για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2025 (η «**Ημερομηνία Αποτίμησης**»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν.4548/2018.

Εύρος εργασίας και περιορισμοί

Η εργασία μας επικεντρώθηκε στις περιοχές οι οποίες συμφωνήθηκαν με τη Διοίκηση.

Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν βασίστηκε στα διαθέσιμα στοιχεία, τα οποία μας παρασχέθηκαν από τον Εντολέα. Το ίδιο ισχύει και για τις εκτιμήσεις σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των μεγεθών του Κλάδου.

Οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν θεωρήσαμε ότι είναι ακριβείς, χωρίς να διενεργήσουμε περαιτέρω ανεξάρτητο έλεγχο. Κατά συνέπεια, η COMPASS δεν μπορεί να εγγυηθεί σε κάποιον που θα διαβάσει την παρούσα για την ακρίβεια και την αξιοπιστία των εγγράφων και στοιχείων που μας παρασχέθηκαν.

Επιπλέον, η COMPASS δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που κάποια πληροφορία ή γεγονός που παρουσιάζεται στην παρούσα, αποδειχθεί ανακριβής ή λανθασμένη ή παραπλανητική ή μη αποδεκτή, ακόμη και στην περίπτωση που έχει αποδειχθεί ότι παρακρατήθηκαν σημαντικά έγγραφα και γεγονότα.

Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης βασίστηκε στα τελευταία και επίκαιρα στοιχεία. Ο καθορισμός της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου βασίστηκε στην αντικειμενική αλλά και την ποιοτική αξιολόγηση των μεγεθών, τα οποία αξιολογήθηκαν με βάση την εμπειρία και τη γνώση μας.

Η έκφραση γνώμης βασίζεται επίσης στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, στις τρέχουσες συνθήκες αλλά και σε μακροοικονομικά στοιχεία.



Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τον Εντολέα.

Σημειώνεται ότι οι εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον λόγω αλλαγών των οικονομικών, επιχειρηματικών και άλλων συνθηκών της αγοράς εν γένει, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της Έκθεσής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.

Δημοσιότητα

Η παρούσα Έκθεση υπόκειται σε δημοσιότητα με βάση τα όσα ορίζονται στο Ν. 4548/2018 και απευθύνεται αποκλειστικά στον Εντολέα. Σημειώνεται ότι οποιοσδήποτε, εκτός από τον Εντολέα και την COMPASS έχει στη διάθεσή του την παρούσα, δεν μπορεί να τη χρησιμοποιήσει για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που αναφέρεται στην παράγραφο «Σκοπός» στη σελίδα 2.

Περιορισμός ευθύνης

Παρότι μπορεί να υπάρχουν μέρη πλην του Εντολέα που να ενδιαφέρονται να λάβουν αντίγραφο της Έκθεσής μας, τονίζουμε ότι, στον μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη σε σχέση με οποιαδήποτε απόφαση που μπορεί να πάρουν τα μέρη αυτά βασιζόμενα στην εργασία μας. Δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη ή υποχρέωση για ενδεχόμενη απώλεια ή ζημιά που προκύπτει από χρήση της παρούσας Έκθεσης από τον αποδέκτη για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που αναφέρεται στην παρούσα.

Προβλέψεις

Η ευθύνη της ανάλυσης των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων του Κλάδου, καθώς και των παραδοχών στις οποίες αυτές βασίζονται, ανήκει αποκλειστικά στον Εντολέα. Επισημαίνεται ότι οι προβλέψεις βασίζονται σε υποκειμενικές κρίσεις, οι οποίες σε μεγαλύτερο ή μικρότερο βαθμό, ανάλογα με τη φύση της επιχείρησης και την περίοδο που καλύπτεται από τις προβλέψεις, υπόκεινται σε σημαντικές εγγενείς αβεβαιότητες. Κατά συνέπεια, δεν δύναται να τεκμηριωθούν ή να ελεγχθούν με τον ίδιο τρόπο όπως οι οικονομικές καταστάσεις που παρουσιάζουν τα αποτελέσματα ολοκληρωμένων λογιστικών περιόδων.

Τύποι έκθεσης

Για δική σας διευκόλυνση, η παρούσα Έκθεση ενδεχομένως να σας διατέθηκε σε ηλεκτρονική ή/και σε έντυπη μορφή. Για το λόγο αυτό, μπορεί να υπάρχουν διάφορες εκδόσεις ή αντίγραφα της παρούσας. Σε οποιαδήποτε περίπτωση ασυμφωνίας, αναφέρεται ότι η έκθεση που πρέπει να θεωρείται ως τελική και οριστική, είναι το σχετικό υπογεγραμμένο αντίτυπο αυτής με την πιο πρόσφατη ημερομηνία.

Γενικά

Προτείνεται πως ο οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος για την παρούσα Έκθεση θα πρέπει να εκτιμήσει, στηριζόμενος στην κρίση του, τα σχετικά οικονομικά στοιχεία και δεδομένα. Συνιστάται η περαιτέρω ανάλυση από ειδικούς, οικονομικούς, νομικούς ή χρηματοοικονομικούς αναλυτές έτσι ώστε η λήψη οποιασδήποτε επιχειρηματικής απόφασης να μη βασίζεται μόνο στην παρούσα Έκθεση.

Η παρούσα Έκθεση έχει προετοιμαστεί βασισμένη στο ότι έχουν τεθεί υπόψη μας όλα τα θέματα, οικονομικής φύσης ή άλλης, που ήταν έως την ημερομηνία της Έκθεσής μας εν γνώσει του Εντολέα και τα οποία ενδέχεται να έχουν επίδραση στα όσα αναφέρονται σε αυτήν. Επίσης δεν έχουμε υποχρέωση να επικαιροποιήσουμε την Έκθεση αυτή για γεγονότα ή καταστάσεις που συνέβησαν μετά από την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας.

Με εκτίμηση για την

COMPASS Ορκωτοί Ελεγκτές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Ι.Κ.Ε.

Κωνσταντίνος Κουτρούλος

Διαχειριστής

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701



Πηγές πληροφόρησης

- Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε. για τις χρήσεις 2023 και 2024.
- Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου με ημερομηνία 31/12/2025, η οποία μας παρασχέθηκε από τη Διοίκηση.
- Ισοζύγιο γενικής λογιστικής του Κλάδου για την περίοδο 01/01-31/12/2025, το οποίο μας παρασχέθηκε από τη Διοίκηση.
- Επιχειρηματικό Σχέδιο του Κλάδου, το οποίο μας παρασχέθηκε από τη Διοίκηση και ενσωματώνει τις παραδοχές της.
- Οικονομικά στοιχεία, μακροοικονομικά μεγέθη και πληροφορίες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης.
- Ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον και τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, όπως αυτές αποτυπώνονται σε σχετικές εκθέσεις και μακροοικονομικές προβλέψεις για τη χώρα, από διεθνώς αποδεκτές βάσεις δεδομένων και οργανισμούς.
- Δημοσιευμένα στοιχεία και εμπειρία της COMPASS Ορκωτοί Ελεγκτές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Ι.Κ.Ε., αναφορικά με τον τομέα δραστηριοποίησης του Κλάδου.
- Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.)
- Λοιπές αναλύσεις και επεξηγήσεις οι οποίες μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση.

Περιεχόμενα

01	Σύνοψη	
02	Παρουσίαση Διασπώμενης	
03	Παρουσίαση Κλάδου	
04	Εκτίμηση στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	
6	Παραρτήματα	
9	I. Ευρετήριο όρων	21
11	II. Μεθοδολογία αποτίμησης Κλάδου	22
14		

01

Σύνοψη

Σύνοψη

Σκοπός και πλαίσιο εργασίας	- Κατόπιν εντολής που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε. (ο «Εντολέας» ή η «Διοίκηση»), σκοπός της παρούσας Έκθεσης είναι ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του αυτοτελούς Κλάδου Λειτουργίας του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ» (ο «Κλάδος») της εταιρείας ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε. (η «Διασπώμενη» ή η «Εταιρεία»), στο πλαίσιο της επικείμενης μερικής διάσπασης της Διασπώμενης, με μεταβίβαση του Κλάδου σε υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Μ.Α.Ε (η «Επωφελούμενη»), σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.4548/2018. - Η παρούσα μερική διάσπαση της ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε., με μεταβίβαση του Κλάδου στην Επωφελούμενη, θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις του Ν.4601/2019 περί εταιρικών μετασχηματισμών και ιδίως του άρθρου 56 αυτού, τις διατάξεις του Μέρους Δ (άρθρα 47-59) του Ν.5162/2024 περί φορολογικών κινήτρων μετασχηματισμών, καθώς και τις διατάξεις του Ν.4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύουν (η «Διάσπαση»). - Ως ημερομηνία σύνταξης της Λογιστικής Κατάστασης Μετασχηματισμού (η «Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού») ορίστηκε η 31/12/2025 (η «Ημερομηνία Αποτίμησης»).
Μεθοδολογία αποτίμησης	- Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου ακολουθήθηκε η προσέγγιση της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (ΑΚΘ). Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκε επισκόπηση και αναπροσαρμογή επί της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου, όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). - Με βάση την ανωτέρω μεθοδολογία, η αξία των υπό εκτίμηση στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου αναπροσαρμόζεται, κατόπιν αποτίμησής τους σύμφωνα με διεθνώς αποδεκτές μεθόδους, αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στην τρέχουσα εμπορική τους αξία κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης. - Για τον προσδιορισμό των αναγκαίων αναπροσαρμογών της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων διενεργήθηκαν τα εξής: - Επισκόπηση των οικονομικών μεγεθών του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, με σκοπό να αξιολογήσουμε εάν τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία του Κλάδου αποτυπώνονται σε εύλογες αξίες. - Αποτίμηση με βάση διεθνώς αποδεκτές μεθόδους, για τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η λογιστική επιμέτρηση βάσει ΔΠΧΑ δεν πραγματοποιείται στην τρέχουσα εμπορική αξία τους. - Ειδικώς, στο πλαίσιο προσδιορισμού των αναγκαίων αναπροσαρμογών της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εύλογης αξίας του Κλάδου, η δραστηριότητα του οποίου συνίσταται στη λειτουργία και εκμετάλλευση του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ», με βάση την παρακάτω μέθοδο: Προεξοφλημένες Ταμειακές Ροές (Discounted Cash Flow - DCF) - Η εν λόγω μεθοδολογία παρουσιάζεται αναλυτικά στο Παράρτημα ΙΙ. - Για σκοπούς απεικόνισης, η προκύπτουσα αναπροσαρμογή από την αποτίμηση της εύλογης αξίας του Κλάδου κατανεμήθηκε στο κονδύλι των αδειών παραγωγής και εκμετάλλευσης. - Σημειώνεται πως η επισκόπηση και αναπροσαρμογή των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων βασίστηκε στη Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης (31/12/2025).

Σύνοψη

Προσδιορισμός
Καθαρής Θέσης

- Τα αποτελέσματα εκτίμησης της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου συνοψίζονται ακολούθως:

Ποσά σε €	Προσδιορισμός Καθαρής Θέσης
Εύλογη αξία στοιχείων ενεργητικού	17.404.941,64
(-) Εύλογη αξία στοιχείων παθητικού	(2.384.578,64)
Καθαρή Θέση Κλάδου προς κεφαλαιοποίηση	15.020.363,00
- Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η εύλογη αξία των μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου κατά την 31/12/2025, όπως έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, ανέρχεται σε €15.020.363,00.
- Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Διάσπασης, η Επωφελούμενη θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ποσού €15.020.363,00, η οποία θα καλυφθεί μέσω της μεταβίβασης του καθοριζόμενου στο Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης Κλάδου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 56 του Ν.4601/2019.
- Η ανωτέρω αύξηση θα πραγματοποιηθεί με την έκδοση 15.020.363 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1,00) εκάστης, οι οποίες θα διατεθούν στη METLEN M.A.E., ως μέτοχο της Διασπώμενης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν.4601/2019.
- Θεωρούμε ότι οι ανωτέρω τιμές αντικατοπτρίζουν την εύλογη αξία του Κλάδου, με βάση τις προβλέψεις και παραδοχές που τέθηκαν υπόψη μας από τη Διοίκηση της METKA A.T.E., καθώς και τις παρατηρήσεις που περιλαμβάνονται στις εισαγωγικές σελίδες της παρούσας Έκθεσης.
- Σημειώνεται πως τόσο η COMPASS όσο και ο υπογράφων την παρούσα Έκθεση, ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Κ. Κουτρουλός είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με τη Διασπώμενη και την Επωφελούμενη την τελευταία τριετία πριν από τη μερική διάσπαση και πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται στο άρθρο 10 του Ν.4601/2019, σε συνδυασμό με τα κριτήρια του άρθρου 21 του Ν.4449/2017 και της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του Ν.4548/2018.

02

Παρουσίαση Διασπώμενης

Παρουσίαση Διασπώμενης

Σύντομη παρουσίαση

- Η εταιρεία με την επωνυμία METKA A.T.E., με ημερομηνία σύστασης 07/11/2008 και Α.Φ.Μ. 998382725, δραστηριοποιείται στον κατασκευαστικό κλάδο, αναλαμβάνοντας την εκτέλεση σύνθετων τεχνικών έργων και έργων υποδομής.
- Η Διασπώμενη είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξης και δραστηριοποιείται στην κατασκευή οδικών, σιδηροδρομικών, λιμενικών και κτιριακών έργων υψηλών προδιαγραφών, καθώς και στην παροχή περιβαλλοντικών λύσεων για τη διαχείριση νερού, υγρών και στερεών αποβλήτων.
- Παράλληλα, η Διασπώμενη διαθέτει τον αυτοτελή Κλάδο Λειτουργίας του Έργου ΑΠΕ «ANEMOMΥΛΟΣ», ο οποίος αφορά τη λειτουργία και εκμετάλλευση αιολικού πάρκου εγκατεστημένης ισχύος 12 MW στη Βοιωτία.

Μετοχικό κεφάλαιο



Μετοχικό κεφάλαιο: €148,3εκ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της METKA A.T.E. ανέρχεται σε ποσό **€148.330.390,00** και διαιρείται σε **148.330.390** κοινές ονομαστικές μετοχές.

Διοικητικό Συμβούλιο

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Χρυσάφης Ευάγγελος του Γεωργίου	Πρόεδρος
Μπενρουμπή Ντίνος του Αβραάμ Αλμπέρτο	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Παπαντωνίου Αντώνιος του Νικολάου	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Αστερίου Ελένη του Κωνσταντίνου	Μέλος
Παληκάρης Στυλιανός του Αθανασίου	Μέλος

Σημείωση: Η διάρκεια της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται από τις 09/02/2023 έως τις 09/02/2028.

Τομείς Δραστηριότητας



Έργα Οδοποιίας

Κατασκευή σύνθετων και απαιτητικών οδικών υποδομών.



Σιδηροδρομικά Έργα

Κατασκευή σηματοδότησης και σιδηροδρομικών γραμμών.



Έργα Υψηλών Προδιαγραφών

Κατασκευή σύγχρονων και ενεργειακά αποδοτικών κτιρίων.



Λιμενικά Έργα

Κατασκευή λιμένων, μαρίνων και συναφών θαλάσσιων υποδομών.



Περιβαλλοντικές Λύσεις:

Ολοκληρωμένες λύσεις επεξεργασίας νερού και διαχείρισης υγρών και στερεών αποβλήτων.

03

Παρουσίαση Κλάδου

Παρουσίαση Κλάδου

Σύντομη παρουσίαση

- Ο Κλάδος έχει ως αποκλειστικό αντικείμενο τη λειτουργία και εκμετάλλευση του αιολικού πάρκου «ANEMOMΥΛΟΣ», εγκατεστημένης ισχύος 12 MW, το οποίο βρίσκεται στην Περιφερειακή Ενότητα Βοιωτίας, τέθηκε σε λειτουργία το 2017 και διαθέτει άδεια παραγωγής με ισχύ έως το 2034.

Βασικές Πληροφορίες



Αιολικό Πάρκο

Τύπος έργου



Σε λειτουργία

Κατάσταση έργου



12 MW

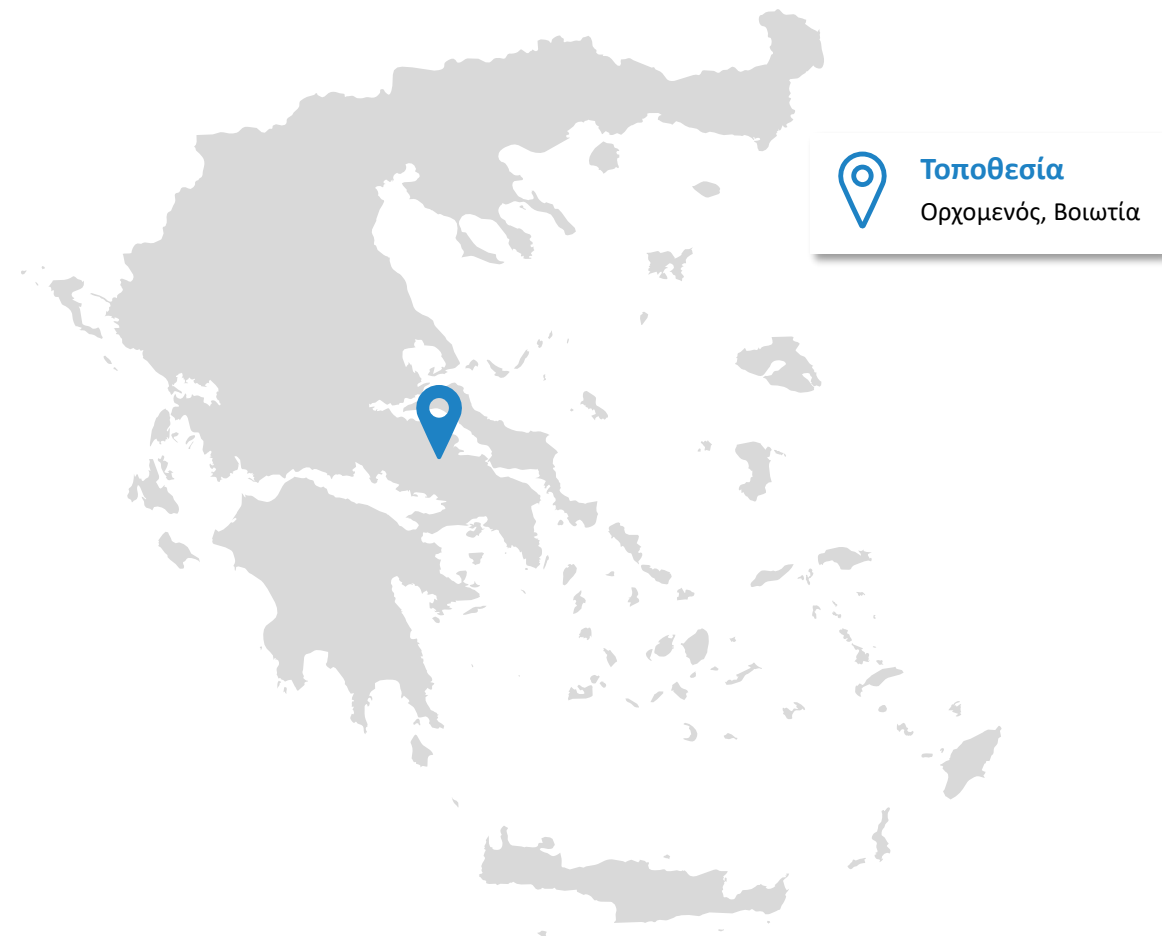
Εγκατεστημένη ισχύς



2017

Έναρξη λειτουργίας

Τοποθεσία



Ιστορικό Διάσπασης

Περιγραφή

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε., με αριθ. Γ.Ε.ΜΗ. 008504301000 και Α.Φ.Μ. 998382725 (η «**Εταιρεία**» ή η «**Διασπώμενη**»), αποφάσισε την έναρξη διαδικασίας μερικής διάσπασης της Εταιρείας, με μεταβίβαση του Κλάδου Λειτουργίας του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ» (ο «**Κλάδος**») στην υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Μ.Α.Ε, με αριθ. Γ.Ε.ΜΗ. 005309401000 και Α.Φ.Μ. 999508822 (η «**Επωφελούμενη**»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4601/2019 περί εταιρικών μετασχηματισμών, του Μέρους Δ (άρθρα 47-59) του Ν.5162/2024 περί φορολογικών κινήτρων μετασχηματισμών, καθώς και του Ν.4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύουν, με μεταβίβαση προς την Επωφελούμενη του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που απαρτίζουν τον Κλάδο, όπως αυτά προσδιορίζονται στο Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και αποτυπώνονται στη Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2025, καθώς και όπως αυτά θα διαμορφωθούν μέχρι την ολοκλήρωση της Διάσπασης.
- Ειδικώς όσον αφορά τη μεταβίβαση του Κλάδου προς την Επωφελούμενη, στο πλαίσιο της μερικής διάσπασης και για τους σκοπούς της προβλεπόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης, δεδομένου ότι εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 17 του Ν.4548/2018, απαιτείται η διενέργεια αποτίμησης του μεταβιβαζόμενου Κλάδου από δύο ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή από ελεγκτική εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018.
- Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε. (η «**Διοίκηση**» ή ο «**Εντολέας**») ανέθεσε στην COMPASS Ορκωτοί Ελεγκτές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Ι.Κ.Ε. τη σύνταξη ανεξάρτητης έκθεσης αποτίμησης (η «**Έκθεση**») των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.4548/2018.

04

Εκτίμηση στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

Μεθοδολογία Αποτίμησης

Αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου

- Με βάση τη Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, ήτοι 31/12/2025, η αξία καθενός από τα υπό εκτίμηση στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αναπροσαρμόστηκε εφόσον υπήρχαν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτού δεν ανταποκρίνεται στην εκτιμώμενη αξία κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης.
- Για τον προσδιορισμό των αναγκών αναπροσαρμογών της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων διενεργήθηκαν τα εξής:
 - Επισκόπηση των οικονομικών μεγεθών του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, με σκοπό να αξιολογήσουμε εάν τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία του Κλάδου αποτυπώνονται σε εύλογες αξίες.
 - Αποτίμηση με βάση διεθνώς αποδεκτές μεθόδους, για τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η λογιστική επιμέτρηση βάσει ΔΠΧΑ δεν πραγματοποιείται στην τρέχουσα εμπορική αξία τους.
- Ειδικώς, στο πλαίσιο προσδιορισμού των αναγκών αναπροσαρμογών της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εύλογης αξίας του Κλάδου, η δραστηριότητα του οποίου συνίσταται στη λειτουργία και εκμετάλλευση του Έργου ΑΠΕ «ANEMOMYΛΟΣ», με βάση την παρακάτω μέθοδο:
 - **Προεξοφλημένες Ταμειακές Ροές (Discounted Cash Flow - DCF)**
- Η εν λόγω μεθοδολογία παρουσιάζεται αναλυτικά στο Παράρτημα II.
- Για σκοπούς απεικόνισης, η προκύπτουσα αναπροσαρμογή από την αποτίμηση της εύλογης αξίας του Κλάδου κατανεμήθηκε στο κονδύλι των αδειών παραγωγής και εκμετάλλευσης.
- Σημειώνεται πως η επισκόπηση και αναπροσαρμογή των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων βασίστηκε στη Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης (31/12/2025).

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (ΑΚΘ)

- Σύμφωνα με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (ΑΚΘ), η αξία μιας εταιρείας είναι ίση με τη καθαρή θέση της, όπως αυτή εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, αφού προηγουμένως γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, σύμφωνα με τα στοιχεία που τέθηκαν στη διάθεσή μας.
- Ως ΑΚΘ ορίζεται η διαφορά μεταξύ του αναπροσαρμοσμένου ενεργητικού και των αναπροσαρμοσμένων υποχρεώσεων της εταιρείας ή του κλάδου υπό εξέταση.
- Η ΑΚΘ περιλαμβάνει την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αναφορικά με το κατά πόσον συνάδουν με τρέχουσες αγοραίες αξίες. Η εν λόγω μέθοδος (με τις αντίστοιχες παραμετροποιήσεις) ενδείκνυται σε περιπτώσεις:
 - συγκεκριμένων τύπων εταιρειών όπως ιδιοκτησίας και αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή/και διαχείρισης επενδύσεων.
 - όπου η αξία ρευστοποίησης της εταιρείας υπερβαίνει την αξία που προκύπτει από τη συνέχιση της λειτουργίας (π.χ. εταιρείες άνευ δραστηριότητας).
- Η ΑΚΘ ενσωματώνει την αξία των περιουσιακών στοιχείων (μετά την αποπληρωμή των υποχρεώσεων) όχι απλώς σε αγοραίες τιμές αλλά στο πλαίσιο συνεισφοράς τους στη συνέχιση της δραστηριότητας μιας εταιρείας.
- Ως εκ τούτου, η προσέγγιση της ΑΚΘ για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων μιας εταιρείας απεικονίζει τη δυνατότητα αξιοποίησης των υφιστάμενων πόρων.
- Στην αποτίμηση θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού (π.χ. ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις) όπου υπάρχουν.
- Η ανωτέρω μεθοδολογία θεωρήθηκε κατάλληλη για την αποτίμηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου.

Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού

Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου (31/12/2025)

Ποσά σε €	Σημ.	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	9.620.654,79	-	9.620.654,79
Άδειες παραγωγής & εκμετάλλευσης	2	4.329.779,42	2.534.394,17	6.864.173,59
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	67.478,79	-	67.478,79
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4	40.169,04	-	40.169,04
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		14.058.082,04	2.534.394,17	16.592.476,21
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Εμπορικές απαιτήσεις	5	480.809,20	-	480.809,20
Λοιπές απαιτήσεις	6	331.656,23	-	331.656,23
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		812.465,43	-	812.465,43
Σύνολο Ενεργητικού		14.870.547,47	2.534.394,17	17.404.941,64
Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις	7	1.275.363,29	-	1.275.363,29
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	244.287,40	-	244.287,40
Εμπορικές υποχρεώσεις	9	168.967,87	-	168.967,87
Λοιπές υποχρεώσεις	10	695.960,08	-	695.960,08
Σύνολο Υποχρεώσεων		2.384.578,64	-	2.384.578,64
Καθαρή Θέση				
Καθαρή Θέση Κλάδου προς κεφαλαιοποίηση		12.485.968,83	2.534.394,17	15.020.363,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης		12.485.968,83	2.534.394,17	15.020.363,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης & Υποχρεώσεων		14.870.547,47	2.534.394,17	17.404.941,64

Παρατηρήσεις

- Στον διπλανό πίνακα παρουσιάζεται η Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης (31/12/2025), συμπεριλαμβανομένων των αναπροσαρμογών της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, όπως αυτές προέκυψαν από την εργασία μας.
- Επισημαίνεται ότι η Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού μας παρασχέθηκε από τη Διοίκηση.

Εκτίμηση στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμοσμένη	
		Αναπροσαρμογές	Λογιστική Αξία
Κτίρια	1.628.333,10	-	1.628.333,10
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6.968.467,62	-	6.968.467,62
Πάγιο περιβαλλοντικής αποκατάστασης	1.023.854,07	-	1.023.854,07
Σύνολο	9.620.654,79	-	9.620.654,79

- Το κονδύλι ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνει κτίρια αξίας €1.628.333,10, μηχανολογικό εξοπλισμό αξίας €6.968.467,62 και πάγιο περιβαλλοντικής αποκατάστασης ύψους €1.023.854,07.
- Η λογιστική αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε €9.620.654,79 και εκτιμήθηκε ίση με την εύλογη αξία.

2 Άδειες παραγωγής & εκμετάλλευσης

- Το εν λόγω κονδύλι αφορά τις άδειες παραγωγής και εκμετάλλευσης του Έργου ΑΠΕ «ANEMOMYΛΟΣ», των οποίων η λογιστική αξία, κατά την 31/12/2025, ανέρχεται σε €4.329.779,42
- Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας του Κλάδου, η δραστηριότητα του οποίου συνίσταται στη λειτουργία και εκμετάλλευση του Έργου ΑΠΕ «ANEMOMYΛΟΣ», εκτιμήθηκε η εύλογη αξία του με εφαρμογή της Μεθόδου των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (DCF), όπως παρουσιάζεται αναλυτικά στο Παράρτημα ΙΙ. Για σκοπούς απεικόνισης, η προκύψασα αναπροσαρμογή κατανεμήθηκε στο κονδύλι των αδειών παραγωγής και εκμετάλλευσης.
- Συνεπώς, η εύλογη αξία του εν λόγω κονδυλίου εκτιμήθηκε σε €6.864.173,59.

3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμοσμένη	
		Αναπροσαρμογές	Λογιστική Αξία
Κεφαλαιοποιημένες δαπάνες ερευνών	63.660,54	-	63.660,54
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.818,25	-	3.818,25
Σύνολο	67.478,79	-	67.478,79

- Το κονδύλι άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνει κεφαλαιοποιημένες δαπάνες ερευνών ύψους €63.660,54 και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία ύψους €3.818,25.
- Η λογιστική αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε €67.478,79 και εκτιμήθηκε ίση με την εύλογη αξία.

4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

- Το εν λόγω κονδύλι αφορά αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €40.169,04.
- Η εύλογη αξία του εν λόγω κονδυλίου συμπίπτει με τη λογιστική του αξία.

5 Εμπορικές απαιτήσεις

- Το εν λόγω κονδύλι αφορά εμπορικές απαιτήσεις από Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου (ΝΠΔΔ) και δημόσιες επιχειρήσεις ύψους €480.809,20.
- Η εύλογη αξία του εν λόγω κονδυλίου συμπίπτει με τη λογιστική του αξία.

Εκτίμηση στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

6 Λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Έσοδα εισπρακτέα	179.714,99	-	179.714,99
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	43.412,61	-	43.412,61
Προπληρωμένα έξοδα	108.528,63	-	108.528,63
Σύνολο	331.656,23	-	331.656,23

- Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν έσοδα χρήσεως εισπρακτέα ύψους €179.714,99, απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €43.412,61 και προπληρωμένα έξοδα ύψους €108.528,63.
- Η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων ανέρχεται σε €331.656,23 και εκτιμήθηκε ίση με την εύλογη αξία.

7 Προβλέψεις

- Το εν λόγω κονδύλι αφορά πρόβλεψη για το κόστος περιβαλλοντικής αποκατάστασης του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ», ύψους €1.275.363,29.
- Η εύλογη αξία του εν λόγω κονδυλίου συμπίπτει με τη λογιστική του αξία.

8 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

- Το εν λόγω κονδύλι αφορά αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €244.287,40.
- Η εύλογη αξία του εν λόγω κονδυλίου συμπίπτει με τη λογιστική του αξία.

9 Εμπορικές υποχρεώσεις

- Οι εμπορικές υποχρεώσεις αφορούν υποχρεώσεις προς προμηθευτές εσωτερικού ύψους €168.967,87.
- Η εύλογη αξία του εν λόγω κονδυλίου συμπίπτει με τη λογιστική του αξία.

10 Λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε €	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	289.064,12	-	289.064,12
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	21.000,00	-	21.000,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	385.895,96	-	385.895,96
Σύνολο	695.960,08	-	695.960,08

- Ο ανωτέρω πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά τις λοιπές υποχρεώσεις του Κλάδου κατά την 31/12/2025.
- Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του κονδυλίου, με το ύψος τους να ανέρχεται σε €385.895,96. Επιπλέον, στο κονδύλι συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος ύψους €289.064,12, και δεδουλευμένα έξοδα ύψους €21.000,00.
- Η λογιστική αξία των λοιπών υποχρεώσεων ανέρχεται σε €695.960,08 και εκτιμήθηκε ίση με την εύλογη αξία.

Συμπέρασμα

Προσδιορισμός Καθαρής Θέσης

- Τα αποτελέσματα εκτίμησης της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Κλάδου συνοψίζονται ακολούθως:

Ποσά σε €	Προσδιορισμός Καθαρής Θέσης
Εύλογη αξία στοιχείων ενεργητικού	17.404.941,64
(-) Εύλογη αξία στοιχείων παθητικού	(2.384.578,64)
Καθαρή Θέση Κλάδου προς κεφαλαιοποίηση	15.020.363,00

- Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η εύλογη αξία των μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου κατά την 31/12/2025, όπως έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, ανέρχεται σε €15.020.363,00.
- Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Διάσπασης, η Επωφελούμενη θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ποσού €15.020.363,00, η οποία θα καλυφθεί μέσω της μεταβίβασης του καθοριζόμενου στο Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης Κλάδου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 56 του Ν.4601/2019.
- Η ανωτέρω αύξηση θα πραγματοποιηθεί με την έκδοση 15.020.363 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1,00) εκάστης, οι οποίες θα διατεθούν στη METLEN Μ.Α.Ε., ως μέτοχο της Διασπώμενης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν.4601/2019.
- Θεωρούμε ότι οι ανωτέρω τιμές αντικατοπτρίζουν την εύλογη αξία του Κλάδου, με βάση τις προβλέψεις και παραδοχές που τέθηκαν υπόψη μας από τη Διοίκηση της ΜΕΤΚΑ Α.Τ.Ε., καθώς και τις παρατηρήσεις που περιλαμβάνονται στις εισαγωγικές σελίδες της παρούσας Έκθεσης.
- Σημειώνεται πως τόσο η COMPASS όσο και ο υπογράφων την παρούσα Έκθεση, ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Κ. Κουτρουλός είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με τη Διασπώμενη και την Επωφελούμενη την τελευταία τριετία πριν από τη μερική διάσπαση και πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται στο άρθρο 10 του Ν.4601/2019, σε συνδυασμό με τα κριτήρια του άρθρου 21 του Ν.4449/2017 και της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του Ν.4548/2018.

Παραρτήματα

I. Ευρετήριο όρων

Ελληνικοί όροι	
A.Ε.	Ανώνυμη Εταιρεία
ΑΚΘ	Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση
ΑΠΕ	Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας
A.T.E.	Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία
A.Φ.Μ.	Αριθμός Φορολογικού Μητρώου
Γ.Ε.ΜΗ.	Γενικό Εμπορικό Μητρώο
Διασπώμενη / Εταιρεία	METKA A.T.E.
εκ.	Εκατομμύρια
Εντολέας / Διοίκηση	Διοίκηση της METKA A.T.E.
Επωφελούμενη	ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Μ.Α.Ε
Ημερομηνία Αποτίμησης	31η Δεκεμβρίου 2025
Κλάδος	Κλάδος Λειτουργίας του Έργου ΑΠΕ «ΑΝΕΜΟΜΥΛΟΣ»
Λογιστική Κατάσταση Μετασχηματισμού	Η λογιστική κατάσταση μετασχηματισμού του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης
N.	Νόμος

Αγγλικοί όροι	
DCF	Discounted Cash Flows
FCFF	Free Cash Flows to the Firm
MW	Megawatt
PV	Present Value
WACC	Weighted Average Cost of Capital
“,”	Διαχωριστικό δεκαδικών
“.”	Διαχωριστικό χιλιάδων

II. Μεθοδολογία αποτίμησης Κλάδου

Προεξοφλημένες Ταμειακές Ροές (Discounted Cash Flows – DCF)

- Η μέθοδος DCF αποτελεί την πιο διαδεδομένη μέθοδο εκτίμησης αξίας εταιρειών παγκοσμίως. Το μοντέλο εξετάζει την επιχείρηση «δυναμικά» και όχι «στατικά», αναλύοντας την απόδοσή της κατά τη διάρκεια των χρόνων και εξετάζοντας τη δυνατότητά της να δημιουργεί «ταμειακά πλεονάσματα».
- Η μέθοδος DCF αποτιμά μια εταιρεία υπολογίζοντας την παρούσα αξία (Present Value - PV) των μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών προς την Επιχείρηση (Free Cash Flows to the Firm - FCFF), οι οποίες μπορούν να αξιοποιηθούν για την αποπληρωμή χρέους και τη δημιουργία αποδόσεων για τους μετόχους. Οι ταμειακές ροές προβλέπονται για μια προκαθορισμένη χρονική περίοδο, ενώ η μελλοντική αξία της εταιρείας μετά το τέλος αυτής της περιόδου εκτιμάται στο διηνεκές.
- Η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβάνει:
 - την παρούσα αξία που αντιστοιχεί σε μία χρονική περίοδο για την οποία είναι δυνατόν να σχηματιστούν προβλέψεις και η οποία προσδιορίζεται από τον χρόνο που χρειάζεται για να επιτευχθεί το επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας, και
 - την αξία της εταιρείας στο διηνεκές. Στην παρούσα περίπτωση, το Έργο ΑΠΕ «ANEMOMYΛΟΣ» έχει πεπερασμένη διάρκεια λειτουργίας έως την 15/12/2034, ημερομηνία λήξης της ισχύουσας άδειας παραγωγής. Συνεπώς, η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών περιορίστηκε στην υπολειπόμενη διάρκεια λειτουργίας του έργου σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Διοίκησης, ενώ δεν υπολογίστηκε υπολειμματική αξία στο διηνεκές.
- Για να ληφθεί υπόψη η χρονική αξία του χρήματος, η μέθοδος DCF εφαρμόζει ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προσαρμοσμένο στον κίνδυνο, το οποίο συνήθως είναι το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital - WACC), προκειμένου να προεξοφλήσει τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές, αντικατοπτρίζοντας τόσο τη χρονική αξία του χρήματος όσο και τον κίνδυνο που σχετίζεται με αυτές τις ταμειακές ροές.

Εφαρμογή

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας (PV) των μελλοντικών ταμειακών ροών συνοψίζεται ως εξής:

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{FCFF_i}{(1+r)^i}$$

- όπου:
- **PV** = παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών
- **FCFF_i** = ταμειακή ροή κατά το i-οστό έτος της προβλεπόμενης περιόδου
- **r** = προεξοφλητικό επιτόκιο
- **n** = περίοδος πρόβλεψης

Ο παρακάτω τύπος συνοψίζει τον υπολογισμό των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών προς την Επιχείρηση (FCFF):

$$FCFF = EBIT - \text{Φόρος επί του EBIT} + \text{Αποσβέσεις} \\ - \text{Κεφ. Επενδύσεις (CAPEX)} +/- \text{Μεταβολή Κεφαλαίου Κίνησης}$$

