

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
της «Ελληνικά Πετρέλαια Ανώνυμη Εταιρεία»**

**προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της  
σύμφωνα με το άρθρο 61 του Ν. 4601/2019**

**επί της διάσπασης δια απόσχισης κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας**

Κύριοι Μέτοχοι,

Το διοικητικό συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Ελληνικά Πετρέλαια Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής η «**Διασπώμενη**») αποφάσισε κατά τη συνεδρίαση της 29.07.2021 την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του κλάδου διύλισης, εφοδιασμού και πωλήσεων πετρελαιοειδών και πετροχημικών, με σύσταση νέας εταιρείας (εφεξής «η **Επωφελοούμενη**»), σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4601/2019 και του άρθρου 52 ν. 4172/2013, έκαστος όπως ισχύει.

Ειδικότερα, επί του σχεδίου διάσπασης που συντάχθηκε στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με το άρθρο 59 του ν. 4601/2019, (εφεξής το «**Σχέδιο Διάσπασης**») θέτουμε υπόψη σας τα εξής:

**I. Το Σχέδιο Διάσπασης από επιχειρηματικής και οικονομικής άποψης**

Η διάσπαση πραγματοποιείται στο πλαίσιο εφαρμογής του στρατηγικού σχεδίου “Vision 2025”, που ανακοινώθηκε από τη Διασπώμενη τον Μάιο του 2021 (εφεξής το «**Στρατηγικό Σχέδιο**»). Ο νέος αυτός σχεδιασμός αφορά την επικαιροποίηση της κατεύθυνσης του Ομίλου «Ελληνικά Πετρέλαια» (εφεξής ο «**Όμιλος**»), λαμβάνοντας υπόψιν τις σημαντικές επιδράσεις της συνεχώς επιταχυνόμενης ενεργειακής μετάβασης, την αυξανόμενη έμφαση των διεθνών αγορών σε θέματα ESG (Περιβάλλον – Κοινωνία – Διακυβέρνηση) καθώς και τους περιορισμούς της σημερινής δομής στην στρατηγική, την αποτίμηση και τις δυνατότητες ανάπτυξης.

Το “Vision 2025” επικεντρώνεται στην επικαιροποίηση της στρατηγικής του Ομίλου σε όλες τις δραστηριότητες με ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα ESG, στον επανασχεδιασμό της στρατηγικής επενδύσεων, της εταιρικής δομής και της εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και στον επαναπροσδιορισμό της εικόνας του Ομίλου στην αγορά.

Στόχος του Ομίλου μέσω της υλοποίησης αυτού του νέου στρατηγικού μετασχηματισμού είναι να προστατεύσει τις βασικές του δραστηριότητες και να αξιοποιήσει τις νέες ευκαιρίες που δημιουργεί η επιταχυνόμενη ενεργειακή μετάβαση.

Βασικός πυλώνας του στρατηγικού αυτού σχεδίου είναι η μετάβαση σε μια κατάλληλη εταιρική δομή για τις δραστηριότητες του Ομίλου, με τρόπο που να βελτιστοποιείται η υλοποίηση της νέας στρατηγικής..

Η σκοπούμενη διάσπαση με απόσχιση του κλάδου διύλισης, εφοδιασμού και πωλήσεων πετρελαιοειδών και πετροχημικών της Διασπώμενης συνιστά αναπόσπαστο και αναγκαίο βήμα προς την υλοποίηση του στρατηγικού σχεδίου.

Ο διαχωρισμός των δραστηριοτήτων διύλισης, εφοδιασμού και πωλήσεων πετρελαιοειδών και πετροχημικών από την Διασπώμενη, η οποία καθίσταται πλέον εταιρεία συμμετοχών διατηρώντας τον κλάδο παροχής διοικητικών υπηρεσιών προς εταιρείες του Ομίλου και τρίτους, προσδίδει την αναγκαία ευελιξία ανάπτυξης για τον Όμιλο μέσω της ανάδειξης αποτιμήσεων των διαφορετικών του δραστηριοτήτων.

Πιο συγκεκριμένα, με την ολοκλήρωση των ανωτέρω ενεργειών, η Διασπώμενη αποβλέπει στην βελτίωση της διοικητικής και οικονομικής διάρθρωσης του Ομίλου, τη διαφάνεια και την ορθότερη αποτίμηση της αξίας της κάθε δραστηριότητας και, κατά συνέπεια, την διευκόλυνση της πρόσβασης στις χρηματαγορές, την εφαρμογή προσαρμοσμένων στρατηγικών χρηματοδότησης καθώς και τη διευκόλυνση σύναψης συνεργασιών για διαφορετικούς κλάδους δραστηριότητας του Ομίλου.

Περαιτέρω, η διάσπαση αναμένεται να οδηγήσει στην βελτιστοποίηση της δυνατότητας διαχείρισης κινδύνων διαφορετικών επιχειρηματικών μονάδων και της επιρροής που ασκεί η ιδιαίτερη μεταβλητότητα της αγοράς πετρελαιοειδών στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Καθίσταται δε σαφές ότι με την εν λόγω διάσπαση βελτιστοποιείται και το πλαίσιο λειτουργίας των κλάδων διύλισης, εφοδιασμού και πωλήσεων πετρελαιοειδών και πετροχημικών στο επίπεδο της Επωφελούμενης, καθώς είναι πλέον δυνατή η προσαρμογή των σχετικών στρατηγικών χρηματοδότησης βάσει των δεδομένων αναγκών και ιδιαιτεροτήτων του εν λόγω κλάδου. Επιπλέον, βελτιώνεται η δυνατότητα υλοποίησης στρατηγικών ανάπτυξης μέσω σύναψης συνεργασιών (π.χ. κοινοπραξιών).

Σε συνέχεια των ανωτέρω, να σημειωθεί ότι η διάσπαση, που θα ολοκληρωθεί σύμφωνα με την εν γένει εφαρμοστέα νομοθεσία, δεν θα επηρεάσει τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, δεδομένου ότι η Επωφελούμενη θα ενοποιείται πλήρως, αφού η Διασπώμενη θα κατέχει αμέσως ποσοστό 100% αυτής.

Σημειώνεται επίσης ότι από τη διάσπαση δεν προκύπτει καμία ανάγκη μεταβολής του καθεστώτος των εργαζομένων που επηρεάζονται από αυτή.

Το διοικητικό συμβούλιο της Διασπώμενης δηλώνει ότι δεν προέκυψαν ειδικές δυσχέρειες κατά τη διαδικασία αποτίμησης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου κλάδου σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4548/2018.

Δεν προβλέπονται ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τον Ορκωτό Ελεγκτή, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης και τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής από το καταστατικό της Διασπώμενης ή από απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της, ούτε παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα στους ως άνω και στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Επωφελούμενης και τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής από το Σχέδιο Διάσπασης.

Με την ολοκλήρωση της διάσπασης και τη σύσταση της Επωφελούμενης, το μετοχικό κεφάλαιο της τελευταίας θα διαμορφωθεί στο ποσό των Ευρώ ένα δισεκατομμύριο τριακόσια ένα εκατομμύρια (€1.301.000.000,00), διαιρούμενο σε εκατό τριάντα εκατομμύρια εκατό χιλιάδες (130.100.000) κοινές, ονομαστικές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα του Ευρώ (€10) η καθεμία. Η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης.

Οι όροι της διάσπασης δεν μπορεί παρά να θεωρηθούν δίκαιοι και λογικοί, καθώς, η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο (100%) των μετοχών της Επωφελούμενης ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου κλάδου που θα μεταβιβαστούν στην τελευταία.

Προς επιβεβαίωση των ως άνω, στην έκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών διατυπώνεται γνώμη για το αν η σχέση ανταλλαγής είναι δίκαιη και λογική ως εξής: «Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 57 του Ν.4601/2019 προκύπτει ότι δεν υφίσταται κατανομή εταιρικών συμμετοχών, καθότι η εισφορά του Κλάδου πραγματοποιείται συνολικά από μία διασπώμενη εταιρεία και εισφέρεται σε μία επωφελούμενη εταιρεία που θα συσταθεί, η οποία θα είναι 100% θυγατρική της Διασπώμενης, με διάθεση του συνόλου των νέων μετοχών της στη Διασπώμενη. Επομένως, παρέλκει η παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης για τον καθορισμό της προτεινόμενης κατανομής των εταιρικών συμμετοχών. Η συγκεκριμένη πράξη της απόσχισης είναι δίκαιη και λογική καθώς η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των νέων μετοχών της Επωφελούμενης ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων που θα εισφερθούν».

## **II. Το Σχέδιο Διάσπασης από νομικής άποψης**

Ως προς την αιτιολόγηση του Σχεδίου Διάσπασης από νομικής άποψης, αναφέρονται τα ακόλουθα:

1. Η διάσπαση θα γίνει με απόσχιση κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 57 παρ. 3 και 59-74 του ν. 4601/2019 και του άρθρου 52 του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν.
2. Η διάσπαση θα αφορά την απόσχιση του κλάδου διύλισης, εφοδιασμού και πωλήσεων πετρελαιοειδών και πετροχημικών της Διασπώμενης στην Επωφελούμενη. Στον κλάδο αυτόν περιλαμβάνονται το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που περιέχονται στη λογιστική κατάσταση του αποσχιζόμενου κλάδου με ημερομηνία 30.06.2021 και την έκθεση αποτίμησης του άρθρου 17 του ν. 4548/2018, όπως αυτά θα διαμορφωθούν μέχρι την κατά νόμο ολοκλήρωση τελείωση της Απόσχισης.
3. Η Διασπώμενη θα διατηρήσει δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που δεν αφορούν τον αποσχιζόμενο κλάδο αλλά σχετίζονται κυρίως με την παροχή διοικητικών υπηρεσιών προς εταιρείες του ομίλου και τρίτους. Ειδικότερα, η Διασπώμενη θα παρέχει, αμέσως ή εμμέσως, προς τρίτους, προς την Επωφελούμενη και προς λοιπές εταιρείες του ομίλου υπηρεσίες διοικητικής, οικονομοτεχνικής, οργανωτικής και λειτουργικής υποστήριξης, εξυπηρέτησης και πληροφόρησης. Επιπρόσθετα, ως εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα διατηρήσει τις υπηρεσίες ενημέρωσης και σχέσεων με επενδυτές, τις υπηρεσίες τήρησης μετοχολογίου καθώς επίσης και τις κανονιστικά και θεσμικά προβλεπόμενες υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου.
4. Η αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου κλάδου σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4548/2018, όπως αυτά εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση του αποσχιζόμενου κλάδου με ημερομηνία 30.06.2021, καθώς και η εξέταση του σχεδίου διάσπασης σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 62 του ν. 4601/2019 έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία» και ειδικότερα από τους Ορκωτούς Ελεγκτές κ. Δημήτριο Δουβρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 33921) και κ. Παναγιώτη Νούλα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 40711). Όλες οι πράξεις που θα διενεργούνται μετά την ημερομηνία της λογιστικής κατάστασης και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Διάσπασης και τη σύσταση της Επωφελούμενης και αφορούν στον αποσχιζόμενο κλάδο θα θεωρούνται ως διενεργηθείσες από λογιστική και φορολογική άποψη για λογαριασμό της Διασπώμενης.

5. Την ημέρα καταχώρησης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Διασπώμενης περί της έγκρισης της διάσπασης, η οποία θα ληφθεί σύμφωνα με το άρθρο 66 του Ν 4601/2019, καθώς και της ολοκλήρωσης της οριστικής πράξης διάσπασης από τη Διασπώμενη, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και των λοιπών εγγράφων που προβλέπει ο νόμος μαζί με τη σχετική εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής (εφεξής η «**Ημέρα Διάσπασης**»), η διαδικασία της Διάσπασης περατώνεται, με τις εξής συνέπειες για τη Διασπώμενη και την Επωφελούμενη εταιρείες:

- i. Η Επωφελούμενη θα ιδρυθεί με το καταστατικό που θα εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης και θα περιληφθεί στην οριστική πράξη διάσπασης που θα περαφθεί τον συμβολαιογραφικό τύπο.
- ii. Η Επωφελούμενη υποκαθίσταται ως καθολική διάδοχος στο σύνολο της μεταβιβαζόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτή αποτυπώνεται στη λογιστική κατάσταση του αποσχιζόμενου κλάδου και διαμορφώνεται μέχρι την Ημέρα Διάσπασης. Στο πλαίσιο της καθολικής διαδοχής, περιέρχεται στην Επωφελούμενη το σύνολο των δικαιωμάτων, άυλων αγαθών, απαιτήσεων, αξιώσεων- επίδικών και μη-, των υποχρεώσεων και γενικά των έννομων σχέσεων του αποσχιζόμενου από τη Διασπώμενη κλάδου ή που αφορούν σε αυτόν, περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών που έχουν εκδοθεί υπέρ της τελευταίας και αφορούν την διύλιση, τον εφοδιασμό και την πώληση πετρελαιοειδών και πετροχημικών και αν ακόμα δεν κατονομάζονται ειδικά ή περιγράφονται επακριβώς στο Σχέδιο Διάσπασης, στη λογιστική κατάσταση του αποσχιζόμενου κλάδου ή στη συμβολαιογραφική πράξη διάσπασης.

Η μεταγραφή των ακινήτων και εμπραγμάτων δικαιωμάτων γενικώς που μεταβιβάζονται από τη Διασπώμενη στο όνομα της Επωφελούμενης γίνεται εφαρμοζομένων κατ' αναλογία των διατάξεων του άρθρου 1197 του Αστικού Κώδικα, με καταχώριση στα οικεία βιβλία μεταγραφών αποσπάσματος της πράξης διάσπασης ή του καταστατικού, στο οποίο να εμφανίζεται ότι η Επωφελούμενη είναι καθολική διάδοχος της Διασπώμενης, με έκθεση που περιέχει τα απαιτούμενα από το άρθρο 1194 του Αστικού Κώδικα στοιχεία των εμπραγμάτων δικαιωμάτων και την ταυτότητα των ακινήτων που αφορούν.

Διευκρινίζεται ότι στην περίπτωση, περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και εν γένει άλλων στοιχείων του ενεργητικού ή παθητικού ή έννομων σχέσεων του αποσχιζόμενου κλάδου ή που αφορούν σε αυτόν τα οποία διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, σύμφωνα με το οποίο δεν αναγνωρίζεται η κατά το ελληνικό δίκαιο καθολική διαδοχή επί αποσχίσεως κλάδου, η Διασπώμενη και η Επωφελούμενη θα πράξουν κάθε τι αναγκαίο προκειμένου να ολοκληρωθεί η μεταβίβαση αυτή κατά τα προβλεπόμενα στο εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο. Στο μέτρο που αυτό δεν καταστεί εφικτό, ή στην περίπτωση των υποχρεώσεων, η Επωφελούμενη, αναλαμβάνει να τις εκπληρώνει, να αποδίδει στη Διασπώμενη τυχόν ποσά που καταλογίζονται σε βάρος της τελευταίας χωρίς σημαντική καθυστέρηση και να αποζημιώνει τη Διασπώμενη για κάθε κόστος ή ζημία τυχόν προκύψει λόγω πλημμελούς εκπλήρωσης των υποχρεώσεων αυτών, στη δε περίπτωση των δικαιωμάτων η Διασπώμενη αναλαμβάνει να τα εισπράττει ή να τα ρευστοποιεί σύμφωνα με τις υποδείξεις της Επωφελούμενης, χωρίς δικαίωμα να επανενδύει σε αυτά και εν συνεχεία να αποδίδει το προϊόν στην Επωφελούμενη χωρίς σημαντική καθυστέρηση, ενώ δεν έχει την υποχρέωση να αποδώσει οποιοδήποτε ποσό στην Επωφελούμενη αν δεν το εισπράξει. Επιπρόσθετα, η Διασπώμενη δεν επιτρέπεται να διαθέσει τα εν λόγω

περιουσιακά στοιχεία καθ' οιονδήποτε τρόπο παρά μόνο προς εξασφάλιση της απόδοσής τους στην Επωφελούμενη και υπό τον όρο της προηγούμενης έγγραφης συναίνεσης της Επωφελούμενης.

- iii. Η Επωφελούμενη αναλαμβάνει τα φορολογικά αποθεματικά και προβλέψεις που σχημάτισε η Διασπώμενη και τα οποία σχετίζονται με τον αποσχιζόμενο κλάδο που μεταβιβάζεται και τα οποία θα συνεχίσουν να απολαμβάνουν τις φορολογικές απαλλαγές υπό τις ίδιες προϋποθέσεις που ισχύουν και για την Διασπώμενη., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 52 του Ν.4172/2013.

Περαιτέρω, η Επωφελούμενη μεταφέρει τις κατά την Ημέρα Διάσπασης φορολογικές ζημίες της Διασπώμενης και το υπερβαίνον κόστος δανεισμού που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 49 του ν. 4172/2013, καθώς τα ως άνω σχετίζονται με τον αποσχιζόμενο κλάδο που μεταβιβάζεται, με τις ίδιες προϋποθέσεις που ισχύουν και για την Διασπώμενη.

- iv. Οι τυχόν εκκρεμείς δίκες της Διασπώμενης, σχετικές με τον αποσχιζόμενο κλάδο, θα συνεχίζονται αυτοδικαίως από την Επωφελούμενη ή κατ' αυτής, χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται, λόγω της διάσπασης, βίαιη διακοπή της δίκης. Σε σχέση με τυχόν εκκρεμείς δίκες της Διασπώμενης σχετικές με τον αποσχιζόμενο κλάδο που διεξάγονται στην αλλοδαπή, η Διασπώμενη και η Επωφελούμενη θα προβούν σε όλες τις απαιτούμενες κατά το εφαρμοστέο δικονομικό δίκαιο πράξεις για τη συνέχιση της δίκης από την Επωφελούμενη και στις περιπτώσεις που τυχόν απαιτείται από το αλλοδαπό εφαρμοστέο δικονομικό δίκαιο, η δίκη θα συνεχίζεται με διαδίκους από κοινού την Επωφελούμενη και τη Διασπώμενη. Στο βαθμό που στις εν λόγω περιπτώσεις δεν είναι δυνατή η συνέχιση της δίκης από την Επωφελούμενη, θα συνεχίζεται από τη Διασπώμενη και κατά τα λοιπά θα εφαρμόζονται αναλόγως τα υπό (ii) αναφερόμενα.

Η Διασπώμενη λαμβάνει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης κατά την Ημέρα Διάσπασης, και καθίσταται μοναδικός μέτοχός της. Ως εκ τούτου, από την Ημέρα Διάσπασης η Επωφελούμενη θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η Διασπώμενη να καταχωρηθεί ως μοναδικός μέτοχος στο βιβλίο μετόχων που θα τηρεί η Επωφελούμενη, σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ. 2 Ν 4548/2018. Η Επωφελούμενη θα φροντίσει, επιπλέον, τη, σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ. 3 Ν 4548/2018, έκδοση και παράδοση του συνόλου των μετοχικών τίτλων στη Διασπώμενη.

6. Οι μετοχές που θα αποκτήσει η Διασπώμενη στην Επωφελούμενη θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη σε σχέση με κάθε διανομή μερίσματος που θα λάβει χώρα από την Ημέρα Διάσπασης και εφεξής.
7. Όλες οι πράξεις της Διασπώμενης που διενεργούνται από την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2021 και εφεξής μέχρι την Ημέρα Διάσπασης και αφορούν τον αποσχιζόμενο κλάδο θα θεωρούνται από λογιστική και φορολογική άποψη ότι διενεργούνται για λογαριασμό της Διασπώμενης, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 59 παρ. 2 στοιχ. ε, και 70 ν. 4601/2019.

Τέλος, επισημαίνουμε ότι δεν απαιτείται να παρασχεθούν επιπρόσθετες πληροφορίες για τη νομική και οικονομική θέση συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου, δεδομένου ότι η νομική και οικονομική θέση αυτών δεν είναι απαραίτητη για την εξήγηση και τη δικαιολόγηση του Σχεδίου Διάσπασης.

Με βάση τα παραπάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Διασπώμενης θεωρεί ότι η διάσπαση με απόσχιση κλάδου και σύσταση νέας εταιρείας είναι απολύτως δικαιολογημένη από οικονομική και νομική άποψη και εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον της Διασπώμενης. και υποβάλλει προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης την παρούσα έκθεση και εισηγείται την έγκριση του Σχεδίου Διάσπασης, και της προτεινόμενης διάσπασης εν γένει.

Μαρούσι, 30.9.2021

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

---

ΑΝΔΡΕΑΣ ΣΙΑΜΙΣΙΗΣ  
Διευθύνων Σύμβουλος