

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ:

ΚΟΥΤΡΟΥΜΑΝΗΣ Γ. ΣΤΑΥΡΟΣ

ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ Κ. ΓΕΩΡΓΙΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ

ΒΑΣΕΙ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 10 ΚΑΙ 62 Ν.4601/2019

Για την εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης του Κλάδου Βιομάζας της εταιρείας με επωνυμία «ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 13377317000, και την εισφορά αυτού στην κατά 100% θυγατρική Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 167552101000 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4601/2019, του Ν.4548/2018, και των άρθρων 47 έως 59 του Ν.5162/2024.

Αθήνα, 19 Νοεμβρίου 2025

ΠΡΟΣ

Τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών:

(α) ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε

(β) ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

19 Νοεμβρίου 2025

Έκθεση Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 62 του ν. 4601/2019

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας με επωνυμία «ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ) 13377317000 (εφεξής η «Εισφέρουσα») και η Σύμβουλος-Διαχειρίστρια της εταιρείας «ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ) 167552101000 (εφεξής η «Επωφελούμενη») με τις από 31/07/2025 αποφάσεις τους όρισαν την έναρξη των διαδικασιών απόσχισης του Κλάδου Βιομάζας της Εισφέρουσας και την εισφορά αυτού στην κατά 100% θυγατρική Επωφελούμενη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4601/2019, του Ν.4548/2018 και των άρθρων 47 έως 59 του Ν.5162/2024 ως προς τις φορολογικές απαλλαγές και τα φορολογικά ευεργετήματα όπως ισχύουν (εφεξής ο «Εταιρικός μετασχηματισμός»).

Προκειμένου να ολοκληρωθεί ο ως άνω περιγραφόμενος Εταιρικός Μετασχηματισμός, με την από 31.07.2025 απόφαση ΔΣ της Εισφέρουσας, μας ανατέθηκε να ενεργήσουμε ως πρόσωπα της παραγράφου 3 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 και να προβούμε στην αποτίμηση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου και εν συνεχεία να εξετάσουμε το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης με Απόσχιση και Εισφορά Κλάδου σύμφωνα με το άρθρο 62 Ν.4601/2019 (εφεξής «ΣΣΔ») και να συντάξουμε γραπτή έκθεση της παραγράφου 1 του άρθρου 10 του Ν.4601/2019 (εφεξής «Έκθεση») και να δηλώσουμε αν, κατά τη γνώμη μας, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών του Κλάδου της Επωφελούμενης είναι δίκαιη και λογική.

Η Έκθεση γίνεται στο πλαίσιο του Εταιρικού Μετασχηματισμού και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που ορίζει η παράγραφος 5 του άρθρου 10 του ν. 4601/2019. Η παρούσα Έκθεση δημοσιοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 10 του ν.4601/2019.

Ημερομηνία Αναφοράς

Η ημερομηνία αναφοράς της εργασίας μας είναι η 31.07.2025 με βάση την οποία συντάχθηκε και εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο της Εισφέρουσας η Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου Βιομάζας.

Δήλωση Ανεξαρτησίας

Για τους υπογράφοντες Ορκωτούς Ελεγκτές και την Ελεγκτική Εταιρεία δεν συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του ν. 4548/2018.

Περιγραφόμενη Συναλλαγή

Το διοικητικό συμβούλιο της Εισφέρουσας Εταιρείας και η σύμβουλος-διαχειρίστρια της Επωφελούμενης με τις από 29.10.2025 πράξεις τους, αφού έλαβαν υπόψη την από 17.10.2025 Έκθεση Εκτίμησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου Βιομάζας συνέταξαν και ενέκριναν από κοινού το ΣΣΔ, με το οποίο προτείνεται η απόσχιση του Κλάδου Βιομάζας της Εισφέρουσας Εταιρείας. Η καθαρή θέση του Κλάδου, ποσού ευρώ ενός εκατομμυρίου τριακοσίων είκοσι δύο χιλιάδων τριακοσίων πενήντα τριών και εξήντα επτά λεπτών του ευρώ (€1.422.353,67) βάσει αποτίμησης, πλέον ποσού έξι ευρώ και τριάντα τριών λεπτών (€6,33) χάριν στρογγυλοποίησης, θα εισφερθούν στην Επωφελούμενη Εταιρεία. Σε αντάλλαγμα της εισφοράς του Κλάδου Βιομάζας, η Επωφελούμενη Εταιρεία θα εκδώσει ένα εκατομμύριο τριακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τριακόσια εξήντα (1.422.360) κοινές ονομαστικές μετοχές υπέρ της Εισφέρουσας και κατά 100% μετόχου της, συνεπεία του οποίου δεν προκύπτει σχέση ανταλλαγής, με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό ευρώ ενός εκατομμυρίου τετρακοσίων είκοσι δύο χιλιάδων τριακοσίων εξήντα ευρώ (€1.422.360,00).

Αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων Κλάδου Βιομάζας

Προκειμένου να διατυπώσουμε γνώμη αν η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι δίκαιη και λογική διενεργήσαμε αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου Βιομάζας.

Η αποτίμηση τέθηκε υπόψιν των διοικητικών Συμβουλίων της Εισφέρουσας Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας προκειμένου (α) να καταρτίσουν το ΣΣΔ και (β) να διενεργήσουν τα προβλεπόμενα στο ΣΣΔ μετά τις οριστικές αποφάσεις σύμφωνα με το άρθρο 66 του ν.4601/2019.

Παραδοχές και Πηγές Πληροφόρησης

Για την διενέργεια της εργασίας μας βασιστήκαμε στα παρακάτω:

1. Εγκεκριμένο Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης.
2. Ακριβές αντίγραφο της απόφασης της συνεδρίασης της 31ης Ιουλίου 2025 του Διοικητικού Συμβουλίου της Εισφέρουσας με την οποία οριοθετήθηκε η έναρξη της διαδικασίας του Εταιρικού Μετασχηματισμού.
3. Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφέρουσας Εταιρείας για τη χρήση 01/07/2023-30/06/2024.
4. Pro-forma οικονομικές καταστάσεις της Εισφέρουσας Εταιρείας για τη χρήση 01/07/2024-30/06/2025.
5. Ισοζύγια γενικής λογιστικής της Εισφέρουσας Εταιρείας για την περίοδο 01/01/2024-30/06/2025 και 01/07/2025 έως 30/07/2025.
6. Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου Βιομάζας την 31/07/2025.
7. Αναλύσεις και επεξηγήσεις που μας παρείχε η Διοίκηση.
8. Δημοσιευμένες πληροφορίες και στοιχεία σχετικά με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εισφέρουσα Εταιρεία.
9. Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

Περιορισμοί Εργασίας

Ο προσδιορισμός της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων Κλάδου Βιομάζας που χρησιμοποιήθηκε για την διατύπωση της γνώμης μας υπόκειται στους κάτωθι περιορισμούς:

1. Οι οικονομικές και επιχειρηματικές πληροφορίες, τα στοιχεία, οι υποθέσεις και οι παραδοχές και οι προβλέψεις που τέθηκαν υπόψιν μας από τη διοίκηση της Εισφέρουσας Εταιρείας, ιστορικά και στο μέλλον θεωρήσαμε ότι είναι ορθές πλήρεις και δε προβήκαμε σε ανεξάρτητη επαλήθευση, διερεύνηση, έλεγχο ή επιβεβαίωση αυτών, ούτε εκδώσαμε οποιοδήποτε σχετικό πιστοποιητικό ή διασφάλιση σε σχέση με το θέμα αυτό. Για την εγκυρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων που τέθηκαν υπόψιν μας από τη διοίκηση της Εισφέρουσας Εταιρείας, την πλήρη ευθύνη φέρει η διοίκηση αυτής.
2. Η διενέργεια αποτίμησης παγίων περιουσιακών στοιχείων καθώς εκπονήθηκε από τρίτο επαγγελματία εκτιμητή, ο οποίος έχει επιλεγεί από τη διοίκηση της Εισφέρουσας Εταιρείας.
3. Δε προβήκαμε σε μελέτη αγορών, ανταγωνισμού ή τεχνολογίας και δε εξετάσαμε τεχνικά, εργατικά, περιβαλλοντικά, νομικά, φορολογικά και άλλα παρεμφερή θέματα.
4. Τα συμπεράσματα μας δεν είναι δυνατόν να συνεκτιμήσουν άλλους, μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες, όπως τα αποτελέσματα ελεύθερων διαπραγματεύσεων ή άλλους «στρατηγικής» φύσεως λόγους, οι οποίοι σε περιπτώσεις εξαγοράς κάποιας εταιρείας ενδεχομένως να οδηγούσαν σε αποτίμηση εκτός του εύρους αξιών που προέκυψαν από την εργασία μας.
5. Θεωρήσαμε ότι όλα τα προνόμια που είναι απαραίτητα για τη λειτουργία του Κλάδου Βιομάζας και την επίτευξη των οικονομικών προβλέψεων του και πάνω στα οποία βασίζεται η αξία που υπολογίσαμε σε αυτή την εργασία, έχουν ήδη αποκτηθεί και υπάρχει δυνατότητα ανανέωσης τους.
6. Υποθέσαμε ότι ο Κλάδος Βιομάζας λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον στη χώρα μας νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Θεωρήσαμε ότι δεν υφίστανται εκκρεμή νομικά θέματα, αμφισβητήσεις ή άλλα ζητήματα που να εμπλέκουν τον Κλάδο Βιομάζας και να έχουν ουσιαστική επίπτωση επί της διενεργηθείσας εργασίας.
7. Με ευθύνη της διοίκησης ο κλάδος της Βιομάζας θεωρείται από οργανωτική άποψη αυτόνομη εκμετάλλευση. Ως εκ τούτου, είναι ένα σύνολο ικανό να λειτουργήσει αυτοδύναμα.

8. Η αποτίμηση διενεργήθηκε με βάση κοινούς αποδεκτούς κανόνες και την αγοραία αξία, η οποία βασίστηκε κυρίως στην αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία του Κλάδου Βιομάζας, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

9. Θεωρήσαμε ως δεδομένο ότι ο Κλάδος Βιομάζας διοικείται ικανοποιητικά και υπεύθυνα σύμφωνα με τις πρέπουσες επιχειρηματικές αρχές. Επίσης, λάβαμε υπόψη ότι ο Κλάδος Βιομάζας θα συνεχίσει κανονικά την δραστηριότητα του αυτοτελώς. Αυτή η παραδοχή προϋποθέτει α) ότι η σημερινή διοίκηση θα παραμείνει και θα εφαρμόσει εκείνες τις λειτουργικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία του Κλάδου και β) ότι δεν υπάρχει αβεβαιότητα για μελλοντικά γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν την βασική παραδοχή ότι ο Κλάδος θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία του.

10. Η εργασία αποτίμησης δύναται να διαφέρει μεταξύ διαφορετικών εκτιμητών, ακόμα και αν αυτοί ελάμβαναν υπόψη τα ίδια στοιχεία, καθότι ενέχουν και στοιχεία υποκειμενικότητας. Θεωρούμε ότι η αξία στην οποία καταλήξαμε είναι δίκαιη και λογική και τεκμηριώνεται από τα στοιχεία που τέθηκαν στην διάθεση μας.

11. Όλα τα δεδομένα, οι υποθέσεις και κρίσεις που περιέχονται στην εργασία μας έχουν εγκριθεί από τη διοίκηση της Εισφέρουσας την κλάδο Εταιρείας.

12. Η εργασία μας έχει συνταχθεί μόνο για το σκοπό που αναφέρεται στην παρούσα και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανένα άλλο σκοπό.

13. Δεν αποδεχόμαστε καμία ευθύνη για τυχόν αλλαγές στις συνθήκες αγοράς και δεν έχουμε καμία υποχρέωση αναθεώρησης της βάσει των νέων συνθηκών, οι οποίες ενδεχομένως ανακύψουν μετά την παράδοση της.

Μέθοδοι Αποτίμησης που Υιοθετήθηκαν και διατύπωση Γνώμης

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου Βιομάζας σε εύλογες αξίες βασίστηκε αποκλειστικά στην αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία τους, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), η οποία για μέρος των περιουσιακών στοιχείων ταυτίζεται με το ιστορικό τους κόστος, και για ένα άλλο μέρος των περιουσιακών στοιχείων ταυτίζεται με την εύλογη αξία αποτίμησης.

Με βάση τη προαναφερθείσα μέθοδο αποτίμησης προβήκαμε σε επισκόπηση των μεγεθών της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου Βιομάζας και η αξία καθενός από τα παραπάνω περιουσιακά στοιχεία αναπροσαρμόστηκε αν υπήρχαν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Δεδομένου ότι ο Εταιρικός μετασχηματισμός που θα λάβει χώρα είναι ενδοομιλικός και η Επωφελούμενη Εταιρεία ανήκει άμεσα κατά 100% στην Εισφέρουσα Εταιρεία η επιλογή της μεθόδου θεωρείται η πλέον κατάλληλη και δίκαιη.

Γνώμη για την αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της αποτίμησης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου, προκύπτει ότι η Καθαρή Θέση του Κλάδου Βιομάζας την 31.07.2025 ανέρχεται σε ευρώ ένα εκατομμύριο τετρακόσιες είκοσι δύο τριακόσια πενήντα τρία και εξήντα επτά λεπτά του ευρώ (€1.422.353,67). Η καθαρή θέση πλέον ποσού ευρώ έξι και τριάντα τρία λεπτά του ευρώ (€6,33), χάριν στρογγυλοποίησης, ήτοι σύνολο ποσού ευρώ ένα εκατομμύριο τετρακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τριακόσια εξήντα (€1.422.360,00) θα αποτελέσει αντικείμενο εισφοράς και αύξησης κεφαλαίου. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας που θα προκύψει ως αντάλλαγμα της αξίας του εισφερόμενου Κλάδου Βιομάζας της Εισφέρουσας θα ανέρχεται σε ευρώ ένα εκατομμύριο τετρακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τριακόσια εξήντα (€1.422.360,00), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο τετρακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τριακόσιες εξήντα (1.422.360) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ ενός (1) εκάστη. Δεδομένου ότι ο Εταιρικός μετασχηματισμός που θα λάβει χώρα είναι ενδοομιλικός και η Επωφελούμενη εταιρεία ανήκει άμεσα κατά 100% στην Εισφέρουσα εταιρεία η αξία του Κλάδου ισούται με την αναπροσαρμοσμένη λογιστική καθαρή θέση αυτού και θεωρείται δίκαιη και λογική.

Γνώμη για την σχέση ανταλλαγής

Με βάση την προηγηθείσα ανάλυση, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής από τα Διοικητικά Συμβούλια της Εισφέρουσας Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας με τις από 29.10.2025 συνεδριάσεις τους, με τις οποίες αποφασίζεται η Επωφελούμενη

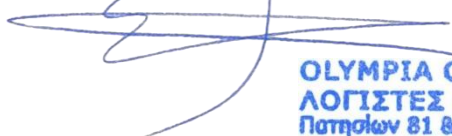
Εταιρεία να εκδώσει ένα εκατομμύριο τετρακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τριακόσιες εξήντα (1.422.360) κοινές ονομαστικές μετοχές υπέρ της 100% μετόχου της, ήτοι της Εισφέρουσας Εταιρείας, συνεπεία των οποίων δεν προκύπτει σχέση ανταλλαγής, κρίνεται δίκαιη και λογική.

Αθήνα 19.11.2025

Οι ορκωτοί ελεγκτές

Κουτρουμάνης Γ. Σταύρος

Αλεξοπούλου Κ. Γεωργία



**OLYMPIA ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
Πατησίων 81 & Χέυδεν 8-10, Αθήνα 10434
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 123514501000
Α.Φ.Μ.: 800455950, Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ Αθηνών
Τηλ.: 210 8259059, Fax: 210 8217224

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 68361

ΑΜ ΣΟΕΛ 74211

Οι ανωτέρω, είναι μέλη της Εταιρείας:

OLYMPIA ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ : 170

Πατησίων 81 & Χέυδεν 8, Αθήνα 10434