



Δ. Δυρραχίου 89 και Κηφισού, 104 43, Αθήνα

T. 210 3636936

E. office@admieholding.gr

[www.admieholding.gr](http://www.admieholding.gr)

Αρ. ΓΕΜΗ: 141287501000

**Ειδική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας**

**«ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»**

**με αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 141287501000 (η «Εταιρεία»)**

**σύμφωνα με το άρθρο 27, παρ. 1 του Ν. 4548/2018 και την απόφαση 25 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Euronext Athens.**

Όπως εγκρίθηκε κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 21ης Μαΐου 2026

\*\*\*

Προς την Έκτακτη Συνέλευση των Μετόχων της 11ης Ιουνίου 2026, περιλαμβανομένης τυχόν επανάληψης, αναβολής ή διακοπής αυτής της Συνέλευσης,

Επί του μόνου θέματος της ημερήσιας διάταξης «Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 1, στοιχ. β', του Ν. 4548/2018 μέχρι του ποσού των 530.000.000€. Κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφισταμένων μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 27, παρ. 1 του Ν. 4548/2018. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, τον προσδιορισμό των όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και του τρόπου και των λοιπών όρων διάθεσης των εκδοθησομένων μετοχών.»

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 51% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την επωνυμία «Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ) Α.Ε.» (η «ΑΔΜΗΕ Α.Ε.»).

Σύμφωνα με την από 13.02.2026 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., εγκρίθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΑΔΜΗΕ Α.Ε. μέχρι του ποσού του ενός δισεκατομμυρίου Ευρώ (€1.000.000.000,00) διά της εκδόσεως έως 1.000.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστης με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο μετοχικό της κεφάλαιο (η «**ΑΜΚ ΑΔΜΗΕ Α.Ε.**») και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 25, παρ. 2 του Ν. 4548/2018, για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, με διάρκεια ισχύος της εξουσιοδότησης ένα (1) έτος.

Εν συνεχεία, την 14.05.2026 το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., κατ' εξουσιοδότηση της από 13.02.2026 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΔΜΗΕ Α.Ε. για την ΑΜΚ ΑΔΜΗΕ Α.Ε., καθόρισε την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της ΑΜΚ ΑΔΜΗΕ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 25, παρ. 2 του Ν. 4548/2018, σε ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των νέων μετοχών, ήτοι ένα Ευρώ (€1,00) ανά νέα μετοχή.

Η Εταιρεία προτίθεται να ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης και να καλύψει τη συμμετοχή της στην ΑΜΚ ΑΔΜΗΕ Α.Ε. και για το λόγο αυτό κρίνεται απαραίτητη η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, ώστε να καταστεί δυνατή η άντληση των απαραίτητων κεφαλαίων για την κάλυψη της συμμετοχής της στην ΑΜΚ ΑΔΜΗΕ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής, σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 1, στοιχ. β' του Ν. 4548/2018, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να έχει την εξουσία να πραγματοποιήσει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών, στο πλαίσιο μίας ή περισσότερων συναλλαγών, διά της εκδόσεως νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών της Εταιρείας, κατά τους όρους που θα προσδιοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (η «**Εξουσιοδότηση**»), με σκοπό η Εταιρεία να αντλήσει τα απαιτούμενα κεφάλαια για να ασκήσει εμπροθέσμως το δικαίωμα προτίμησης και να καλύψει την συμμετοχή της στην ΑΜΚ ΑΔΜΗΕ Α.Ε. και με τον τρόπο αυτό, να ενισχύσει περαιτέρω την επίτευξη σημαντικών αποδόσεων προς όφελος των μετόχων της Εταιρείας.

Ειδικότερα, προτείνεται στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας να εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 1, στοιχ. β' του Ν. 4548/2018, προκειμένου να αποφασίσει με τη νόμιμη απαρτία και πλειοψηφία, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με καταβολή μετρητών και δυνατότητα μερικής κάλυψης, μέχρι του ποσού των 530.000.000€ (η «**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**»), στο πλαίσιο μίας ή περισσότερων

συναλλαγών, διά της εκδόσεως έως και 250.000.000 νέων κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου, άυλων μετοχών (οι «**Νέες Μετοχές**») και να καθορίσει τους ειδικότερους όρους και το χρονοδιάγραμμά της. Προτείνεται επίσης η Εξουσιοδότηση να ισχύσει για έξι (6) μήνες.

Στο πλαίσιο της Εξουσιοδότησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ήδη και πριν από τη χρήση της Εξουσιοδότησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, να καταργήσει τα δικαιώματα προτίμησης των υφισταμένων μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 27, παρ. 1 του Ν. 4548/2018. Η κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης κρίνεται συμφέρουσα και δικαιολογημένη για την εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος, υπό της παρούσες συνθήκες της αγοράς, για τους λόγους που αναφέρονται κατωτέρω:

### **1. Δομή της προτεινόμενης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.**

Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν μέσα στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου προτείνεται:

(α) Να διατεθούν ως εξής:

- (i) στην Ελλάδα, σε ιδιώτες επενδυτές και ειδικούς επενδυτές στο πλαίσιο δημόσιας προσφοράς (η «**Ελληνική Δημόσια Προσφορά**») κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχείο (δ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ο «**Κανονισμός**») σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ του Κανονισμού, τις εφαρμοστέες διατάξεις του Νόμου 4706/2020 και τις σχετικές εκτελεστικές αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Euronext Athens και του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και
- (ii) εκτός Ελλάδας, σε ειδικούς, θεσμικούς και άλλους επιλέξιμους επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης με τη διαδικασία διεθνούς βιβλίου προσφορών, δυνάμει μίας ή πλειόνων εξαιρέσεων από την υποχρέωση δημοσίευσης που προβλέπονται στον Κανονισμό ή/και σε άλλες διατάξεις εθνικού δικαίου των οικείων εννόμων τάξεων στις οποίες διατίθενται, περιλαμβανομένων των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής κατά τον Κανόνα 144Α (Rule 144A) σύμφωνα με το United States Securities Act του 1933, όπως ισχύει (η «**Ιδιωτική Τοποθέτηση**»), καλούμενη από κοινού με τη Ελληνική Δημόσια Προσφορά η «**Συνδυασμένη Προσφορά**»).

(β) Η κατανομή των Νέων Μετοχών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στην Ιδιωτική

Τοποθέτηση να πραγματοποιηθεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισήγησης των αντίστοιχων συμβούλων έκδοσης.

- (γ) Το Διοικητικό Συμβούλιο να δύναται να τροποποιήσει τη δομή της προτεινόμενης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου κατόπιν εισήγησης των συμβούλων έκδοσης εφόσον παρίσταται ανάγκη και κρίνεται ότι είναι απαραίτητη για την επιτυχία της προτεινόμενης Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.
- (δ) Η εφαρμογή μηχανισμού κατά προτεραιότητα κατανομής των Νέων Μετοχών στους υφιστάμενους μετόχους που θα συμμετάσχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά, κατά τα ακόλουθα:
  - (i) Η προνομιακή κατανομή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά προτείνεται να είναι τουλάχιστον ίση με το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (βάσει των ηλεκτρονικών αρχείων της Euronext Securities Athens), κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date) που θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, έτσι ώστε οι εν λόγω μέτοχοι να διατηρήσουν τουλάχιστον το ίδιο ποσοστό συμμετοχής μετά την προτεινόμενη Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου (**«Κατά Προτεραιότητα Κατανομή»**).
  - (ii) Να εφαρμοστεί μηχανισμός προνομιακής κατανομής στις Νέες Μετοχές που θα διατεθούν στην Ιδιωτική Τοποθέτηση, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη ενδεικτικά, μεταξύ άλλων κριτηρίων κατανομής, την επενδυτική συμπεριφορά, τη δραστηριότητα συναλλαγών και την αφοσίωση στην Εταιρεία.
- (ε) Η Δημόσια Προσφορά και η Ιδιωτική Τοποθέτηση προτείνεται να διενεργηθούν παράλληλα.
- (στ) Η ίδια Τιμή Διάθεσης να ισχύσει για το σύνολο των επενδυτών που θα συμμετάσχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά, να καθορισθεί μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας διεθνούς βιβλίου προσφορών και να ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

**2. Χρήση των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου - Συμμετοχή και διατήρηση του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας στην αποφασισθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΑΔΜΗΕ ΑΕ - Χρονοδιάγραμμα της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων.**

Το καθαρό ποσό της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (δηλαδή το σύνολο των κεφαλαίων που θα αντληθούν από αυτή, αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης) θα αχθεί στην πλήρη κάλυψη του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., ήτοι στην κάλυψη σε μετρητά 510.000.000 νέων κοινών, ονομαστικών, άυλων μετοχών με δικαίωμα ψήφου της ΑΔΜΗΕ Α.Ε., ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης ενός (1) Ευρώ ανά μετοχή που της αναλογούν και η οποία αποφασίσθηκε δυνάμει της από 13.02.2026 σε συνδυασμό με τον καθορισμό της τιμής διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΔΜΗΕ Α.Ε. που πραγματοποιήθηκε την 14.05.2026, και σε περίπτωση υπερβάλλοντος στην κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

Τα έσοδα από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΔΜΗΕ Α.Ε. θα διατεθούν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της ΑΔΜΗΕ Α.Ε. με σκοπό την υλοποίηση του Στρατηγικού Σχεδίου για την περίοδο 2026-2029, όπως αυτό αποτυπώνεται στο Δεκαετές Πρόγραμμα Ανάπτυξης του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΠΑ 2025-2034), όπως εγκρίθηκε με την Απόφαση ΡΑΑΕΥ Ε-50/2026 «Έγκριση του Δεκαετούς Προγράμματος Ανάπτυξης του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΕΣΜΗΕ) περιόδου 2025-2034» (ΦΕΚ Β/1808/ 1-4-2026) και κάθε μεταγενέστερου Δεκαετούς Προγράμματος Ανάπτυξης του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας που υποβάλλεται και εγκρίνεται δυνάμει των σχετικών διατάξεων του Ν. 4001/2011 έως την ολοσχερή διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων.

Αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα χρήσης των κεφαλαίων, η Εταιρεία σκοπεύει χωρίς καθυστέρηση να χρησιμοποιήσει το σύνολο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων (αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης) από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου στην κάλυψη του ποσού συμμετοχής της στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΑΔΜΗΕ Α.Ε.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Euronext Athens και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας της Euronext Athens, της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών της Euronext Athens.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών της Ε.Ε., όπως ισχύουν.

### 3. Αιτιολόγηση της κατάργησης των δικαιωμάτων προτίμησης

Ο προτεινόμενος αποκλεισμός/κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας κρίνεται, υπό τις παρούσες συνθήκες της αγοράς, ως δικαιολογημένος και προς το συμφέρον της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα κάτωθι:

- Επιδιωκόμενο αποτέλεσμα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, όπως σε κάθε αύξηση κεφαλαίου εταιρείας που είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης, είναι η διεύρυνση της μετοχικής βάσης της Εταιρείας με την απαιτούμενη διασπορά (free float) και εμπορευσιμότητα των μετοχών της, σε συμμόρφωση με τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις των ελάχιστων απαιτήσεων επάρκειας διασποράς που προβλέπονται στον Κανονισμό της Euronext Athens. Με την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης, η Εταιρεία θα μπορεί ευχερέστερα να προσελκύσει Έλληνες και διεθνείς επενδυτές υψηλού επενδυτικού κύρους με τα απαραίτητα κεφάλαια και εξειδίκευση για την υποστήριξη της Εταιρείας. Η ύπαρξη των δικαιωμάτων προτίμησης δύναται να αποθαρρύνει την εκδήλωση ισχυρού επενδυτικού ενδιαφέροντος από λοιπούς επενδυτές που δεν απολαύουν τέτοιων δικαιωμάτων προτίμησης, δεδομένου ότι οι περισσότεροι σημαντικοί επενδυτές δεν προτιμούν να συμμετέχουν σε συναλλαγές όπου η διάθεση μετοχών στο ευρύ επενδυτικό κοινό παραμένει υπό την αίρεση της μη συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων και συνεπώς αβέβαιη. Με τη διαδικασία επίσης προσδιορισμού της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα προκύψει από ανταγωνιστική διαδικασία διεθνούς βιβλίου προσφορών με τη δυνατότητα συμμετοχής περισσότερων και εγκυρότερων επενδυτών, αυξάνεται ουσιαστικά ο ανταγωνισμός των προσφορών στο βιβλίο με αποτέλεσμα να επιτυγχάνεται η μεγιστοποίηση της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών που προσφέρονται.
- Η κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης αποτελεί προϋπόθεση για τη βέλτιστη δομή της συναλλαγής που διασφαλίζει τη διαφανή, δίκαιη και πλήρως ανταγωνιστική διαμόρφωση της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών, μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας διεθνούς βιβλίου προσφορών και μέσω συμμετοχής περισσότερων και ισχυρών επενδυτών.
- Για την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και για την άντληση των

κεφαλαίων με το βέλτιστο τρόπο, είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας να πραγματοποιηθεί σε σύντομο χρόνο, με την απαραίτητη ευελιξία και με τρόπο που να μειώνει τους κινδύνους της σχετικής διαδικασίας. Με την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, η διάθεση και η έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών θα ολοκληρωθούν σε συντομότερο χρονικό διάστημα που αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την προσέλκυση νέων επενδυτών από την Εταιρεία, καθώς περιορίζει σημαντικά τους κινδύνους που συνεπάγεται τυχόν μεταβλητότητα της ελληνικής και διεθνούς αγοράς λόγω γεωπολιτικών κινδύνων που επηρεάζουν τις χρηματαγορές και την επενδυτική συμπεριφορά. Επιταχύνεται λοιπόν με την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης ουσιαστικά το χρονοδιάγραμμα εκτέλεσης της συναλλαγής και η ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και δίδεται στην Εταιρεία η δυνατότητα μετριασμού της έκθεσης σε συνθήκες επιδείνωσης των συνθηκών της ελληνικής και διεθνούς χρηματαγοράς, με προφανή οφέλη για τη υποδοχή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου από το επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα και το εξωτερικό και την άντληση των κεφαλαίων από την Εταιρεία.

Σε κάθε περίπτωση, λαμβανομένων υπόψη των ως άνω πλεονεκτημάτων, εντούτοις λαμβάνεται πρόνοια για την προνομιακή συμμετοχή των υφισταμένων μετόχων μέσω της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής των Νέων Μετοχών σε υφισταμένους μετόχους, αλλά με τρόπο και με όρους που δεν αμβλύνουν αλλά απολύτως διαφυλάσσουν τα ως άνω οφέλη που απορρέουν από την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης.

#### **4. Τιμή διάθεσης**

Προτείνεται ο καθορισμός της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών (η «**Τιμή Διάθεσης**») από το Διοικητικό Συμβούλιο, στο πλαίσιο της Εξουσιοδότησης με βάση τα αποτελέσματα της διαδικασίας υποβολής ανταγωνιστικών προσφορών διεθνούς βιβλίου προσφορών που θα διεξαχθεί στο πλαίσιο της Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Σε κάθε περίπτωση, η Τιμή Διάθεσης θα είναι ίδια για το σύνολο των επενδυτών που θα συμμετάσχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά και δεν μπορεί να είναι χαμηλότερη από την ονομαστική αξία 2,12 Ευρώ ανά μετοχή.

Η Εταιρεία θα επιδιώξει μέσω της ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών να αυξήσει, εφόσον καταστεί δυνατόν, τη συμμετοχή επενδυτών και τη ζήτηση των Νέων Μετοχών με σκοπό τη μεγιστοποίηση της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών που προσφέρονται υπό

συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

**5. Απολογισμός της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από προηγούμενες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον έχει παρέλθει από την ολοκλήρωση κάθε αύξησης χρόνος μικρότερος των τριών (3) ετών**

Κατά το χρονικό διάστημα της τελευταίας τριετίας, δεν έλαβαν χώρα αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.