

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS Α.Ε.»

ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«CREDIABANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»,

ΚΑΤ' ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ Ν. 4601/2019, ΤΟΥ Ν. 4548/2018 ΚΑΙ ΤΟΥ Ν. 2515/1997

Οι ως άνω εταιρείες εκπροσωπούμενες από τα Διοικητικά τους Συμβούλια καταρτίζουν το παρόν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης (εφεξής, το «**Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**»), κατά το άρθρο 7 του ν. 4601/2019, για τη συγχώνευση με απορρόφηση της εισηγμένης ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Ευρώπη Holdings Α.Ε.**» από την εισηγμένη ανώνυμη εταιρεία (πιστωτικό ίδρυμα) με την επωνυμία «**CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία**» (εφεξής η «**Συγχώνευση**»).

Στοιχεία Συγχωνευόμενων Εταιρειών:

ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Η ανώνυμη εταιρεία (πιστωτικό ίδρυμα) με την επωνυμία «**CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία**» και τον διακριτικό τίτλο «**CrediaBank**», η οποία εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής (Λεωφόρος Κηφισίας 260-262, Χαλάνδρι, 152 31), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000255501000 και Α.Φ.Μ. 094014170 (εφεξής η «**Απορροφούσα Εταιρεία**»), η οποία εκπροσωπείται νόμιμα από την κα. Ελένη Βρεττού, σύμφωνα με την από 16.09.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφούσας Εταιρείας, που ενέκρινε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**Ευρώπη Holdings Α.Ε.**» και τον διακριτικό τίτλο «**Ευρώπη Holdings**», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής (Λεωφόρος Κηφισίας 64, Μαρούσι 151 25), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 002052601000 και Α.Φ.Μ. 094176804 (εφεξής, η «**Απορροφούμενη Εταιρεία**»), η οποία εκπροσωπείται νόμιμα από τους κκ. Δημήτριο Κλώνη και Ιωάννη Παπαβασιλείου, σύμφωνα με την από 16.09.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφούμενης Εταιρείας, που ενέκρινε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Οι συγχωνευόμενες εταιρείες, σε συνέχεια των από 21.05.2026 αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων τους δυνάμει των οποίων αποφασίσθηκε η έναρξη της διαδικασίας Συγχώνευσης καθώς και ο ορισμός των Ορκωτών Ελεγκτών για την αποτίμηση της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφούμενης, καθώς και του από 21.05.2026 δεσμευτικού εγγράφου βασικών όρων της Συγχώνευσης με τίτλο «*Project Zeus – Merger Term Sheet*», το οποίο καθορίζει το συμφωνημένο συναλλακτικό πλαίσιο της Συγχώνευσης, συμφωνούν και αποδέχονται αμοιβαία τα ακόλουθα:

1. Διαδικασία της Συγχώνευσης – Εφαρμοστέες Διατάξεις

1.1. Η Συγχώνευση των δύο εταιρειών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με:

- (α) τις διατάξεις των άρθρων 6-21, 30-34 και 140 παρ. 3 του ν. 4601/2019,
- (β) τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, και
- (γ) τις εφαρμοστέες διατάξεις του ν. 4548/2018.

- 1.2. Οι υπό συγχώνευση εταιρείες όρισαν ως κοινή ημερομηνία μετασχηματισμού την 30^η Ιουνίου 2026. Για τους σκοπούς της Συγχώνευσης καταρτίσθηκαν: (α) ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούσας Εταιρείας με ημερομηνία 30.06.2026 (ο «**Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούσας Εταιρείας**»), και (β) ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας με ημερομηνία 30.06.2026 («**Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας**» και από κοινού οι «**Ισολογισμοί Μετασχηματισμού**»). Όλες οι πράξεις που θα διενεργούνται μετά την ημερομηνία αυτή θα θεωρούνται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της Απορροφούσας Εταιρείας, η οποία είναι και το νομικό πρόσωπο που θα επιβιώσει του μετασχηματισμού.
- 1.3. Η Συγχώνευση θα γίνει με λογιστική ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό συγχώνευση εταιρειών και, ειδικότερα, με εισφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφούμενης Εταιρείας στην Απορροφούσα Εταιρεία, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας και θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Μετά την Συγχώνευση, τα ανωτέρω στοιχεία θα μεταφερθούν ως στοιχεία στον ισολογισμό της Απορροφούσας Εταιρείας.
- 1.4. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούσας Εταιρείας βάσει του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφούσας Εταιρείας έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε» και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Ανδρέα Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 65601). Συγκεκριμένα, ο ανωτέρω Ορκωτός Ελεγκτής προέβη στην διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούσας Εταιρείας και στη σύνταξη σχετικής έκθεσης για τις ανάγκες εφαρμογής του άρθρου 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 (συμπεριλαμβανομένης της ανάγκης ενοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευόμενων Εταιρειών). Επιπλέον, η ελεγκτική εταιρεία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» και ειδικότερα ο κ. Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (ΑΜ ΣΟΕΛ 19071), εξέτασε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 και το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και διατύπωσε γνώμη με τη μορφή έκθεσης για το αν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική περιλαμβάνοντας: α. τη μέθοδο ή μεθόδους αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, β. γνώμη/δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, γ. γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου, δ. γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση. Οι ανωτέρω εκθέσεις προσαρτώνται στο παρόν ως **Παράρτημα Ι**.
- 1.5. Περαιτέρω, η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούμενης Εταιρείας βάσει του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 166), και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Θεόδωρο Ζερβό (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 17591). Συγκεκριμένα, ο Ορκωτός Ελεγκτής προέβη στην διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούμενης Εταιρείας και στη σύνταξη σχετικής έκθεσης για τις ανάγκες εφαρμογής του άρθρου 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997. Επιπλέον, η ελεγκτική εταιρεία «BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 173) και ειδικότερα ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Ιωάννης Καλογερόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 10741), εξέτασε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 και το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και διατύπωσε γνώμη με τη μορφή έκθεσης για το αν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική, περιλαμβάνοντας: α. τη μέθοδο ή μεθόδους αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, β. γνώμη/δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, γ. γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου, δ. γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση. Οι ανωτέρω εκθέσεις προσαρτώνται στο παρόν ως **Παράρτημα ΙΙ**.

- 1.6. Η τελική απόφαση της Συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των υπό συγχώνευση εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 14 του ν. 4601/2019. Η διαδικασία της Συγχώνευσης ολοκληρώνεται μετά την λήψη των απαραίτητων σύμφωνα με το νόμο εποπτικών αδειών και εγκρίσεων με την έκδοση της εγκριτικής απόφασης από τη Διεύθυνση Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και την καταχώρηση της σχετικής συμβολαιογραφικής πράξης της Συγχώνευσης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (εφεξής το «Γ.Ε.ΜΗ.»), σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 1 του ν. 4601/2019. Οι αποφάσεις των εταιρικών οργάνων των υπό συγχώνευση εταιρειών μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, καθώς και την εγκριτική απόφαση της Συγχώνευσης που προβλέπεται στο άρθρο 17 του ν. 4601/2019, θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 16 του ν. 4601/2019.
- 1.7. Την ημέρα καταχώρησης στο Γ.Ε.ΜΗ. της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης μαζί με τη σχετική εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής (εφεξής, η «**Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης**»), η διαδικασία της Συγχώνευσης ολοκληρώνεται και η Απορροφούμενη Εταιρεία λύεται χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάριση και η Απορροφούσα Εταιρεία υποκαθίσταται στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Απορροφούμενης Εταιρείας, περιλαμβανομένων τυχόν διοικητικών αδειών που έχουν εκδοθεί υπέρ της Απορροφούμενης Εταιρείας, της Απορροφούσας Εταιρείας καθιστάμενης καθολικής διαδόχου της Απορροφούμενης Εταιρείας.

2. Λόγοι της Συγχώνευσης

- 2.1. Η Συγχώνευση κρίνεται απαραίτητη και συμφέρουσα καθώς αποτελεί πρόσφορο μέσο για την ενίσχυση της δραστηριότητας ασφαλιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης της Απορροφούσας Εταιρείας και την διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της, δια της απορρόφησης με καθολική διαδοχή του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούμενης Εταιρείας από την Απορροφούσα Εταιρεία. Η Απορροφούμενη Εταιρεία είναι μία δυναμικά αναπτυσσόμενη εταιρεία που συνδυάζει την παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης μέσω των θυγατρικών της (Ευρώπη Ασφαλιστική και ΝΑΚ Μεσίτες Ασφαλίσεων), προσφέροντας ολοκληρωμένες και σύγχρονες ασφαλιστικές λύσεις που χαρακτηρίζονται από ποιότητα, αξιοπιστία και φερεγγυότητα.
- 2.2. Η Συγχώνευση είναι συμβατή με τους στρατηγικούς στόχους της Απορροφούσας Εταιρείας, η οποία με τη συγκεκριμένη συναλλαγή εισέρχεται στον ασφαλιστικό χώρο δημιουργώντας μεγάλο περιθώριο ανάπτυξης και ενίσχυσης των εσόδων της από προμήθειες και από διασταυρούμενες πωλήσεις προϊόντων, τα οποία θα διατίθενται μέσω του δικτύου της.
- 2.3. Η Συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει ουσιαστικές συνέργειες για την ανάπτυξη και παροχή συμπληρωματικών προϊόντων και υπηρεσιών στην πελατειακή βάση της Απορροφούσας Εταιρείας. Επίσης, εκτιμάται ότι θα αποφέρει αύξηση εσόδων ανά πελάτη θα συμβάλει στη διαμόρφωση και θα ενδυναμώσει τις μακροχρόνιες σχέσεις πελατών και Απορροφούσας Εταιρείας. Το εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων της Απορροφούσας Εταιρείας, σε συνδυασμό με τα προηγμένα ψηφιακά κανάλια της εταιρείας, αναμένεται να παρέχουν αποδοτική πλατφόρμα διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, με χαμηλό οριακό κόστος, υποστηρίζοντας τη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας. Επιπλέον, θα αξιοποιηθεί η επιτυχημένη ομάδα των στελεχών και το εξειδικευμένο προσωπικό των θυγατρικών της Απορροφούμενης Εταιρείας, οι οποίοι θα διευθύνουν τις ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.
- 2.4. Με την ενσωμάτωση των περιουσιακών στοιχείων, της πελατείας, των συμμετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας (και μέσω αυτών των ασφαλιστικών και ασφαλιστικής διαμεσολάβησης δραστηριοτήτων τους) και του προσωπικού της Απορροφούμενης Εταιρείας, η Συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει σημαντική αξία για τους μετόχους, με θετική επίδραση στα Κέρδη ανά Μετοχή καθώς και βελτίωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Απορροφούσας Εταιρείας.

- 2.5. Επιπλέον, η ενσωμάτωση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αναμένεται να επιτρέψει την ανάπτυξη ενός ολοκληρωμένου μοντέλου bancassurance στον κλάδο των γενικών ασφαλίσεων, και να ενισχύσει τη διαφοροποίηση των εσόδων της Απορροφούσας Εταιρείας με έμφαση στα βιώσιμα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες. Η ενσωμάτωση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αναμένεται να δημιουργήσει ουσιαστικές συνέργειες, υποστηρίζοντας την ανάπτυξη και διανομή συμπληρωματικών προϊόντων και υπηρεσιών για την πελατειακή βάση της Απορροφούσας Εταιρείας..
- 2.6. Υπάρχουν δε και πρόσθετα οφέλη για τους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας, καθώς αυτοί, αντί της συμμετοχής τους σε μία αυτοτελή εισηγμένη εταιρεία συμμετοχών με σημαντική οικονομική έκθεση στον ασφαλιστικό κλάδο, θα αποκτήσουν, μέσω της ανταλλαγής των μετοχών τους, άμεση συμμετοχή σε μεγαλύτερο και περισσότερο διαφοροποιημένο εισηγμένο χρηματοοικονομικό όμιλο, ο οποίος θα συνδυάζει τραπεζικές, ασφαλιστικές και ασφαλιστικές διαμεσολαβητικές δραστηριότητες.
- 2.7. Σημειώνεται επίσης ότι η Συγχώνευση πραγματοποιείται αποκλειστικά με ανταλλαγή μετοχών και χωρίς καταβολή χρηματικού ανταλλάγματος από την Απορροφούσα Εταιρεία προς τους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας δεν αποξενώνονται από τη μελλοντική οικονομική εξέλιξη των δραστηριοτήτων που σήμερα περιλαμβάνονται στον όμιλο της Απορροφούσας Εταιρείας, αλλά καθίστανται μέτοχοί της και διατηρούν, μέσω της συμμετοχής τους στη συνδυασμένη οντότητα, οικονομική έκθεση τόσο στις υφιστάμενες ασφαλιστικές δραστηριότητες όσο και στις τυχόν συνέργειες και στην περαιτέρω ανάπτυξη του διευρυμένου ομίλου κατά τα ανωτέρω.
- 2.8. Ακολούθως, η Συγχώνευση παρέχει ένα συνεκτικό πλαίσιο για τη συνέχιση και περαιτέρω ανάπτυξη των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Απορροφούμενης Εταιρείας στο πλαίσιο ισχυρότερης και περισσότερο διαφοροποιημένης χρηματοοικονομικής πλατφόρμας και δημιουργεί τις προϋποθέσεις για συμμετοχή των σημερινών μετόχων της στη μακροπρόθεσμη αξία της συνδυασμένης οντότητας.
- 2.9. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τους επιδιωκόμενους σκοπούς της Συγχώνευσης παρατίθενται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κάθε συγχωνευόμενης εταιρείας, που έχουν συνταχθεί δυνάμει του αρ. 9 του ν. 4601/2019.

3. Σχέση Ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας και της Απορροφούσας Εταιρείας προς τις νέες μετοχές που θα προκύψουν μετά την Συγχώνευση

- 3.1. Η σχέση αξιών μεταξύ της Απορροφούσας Εταιρείας και της Απορροφούμενης Εταιρείας είχε συμφωνηθεί βάσει του από 21.05.2026 δεσμευτικού εγγράφου βασικών όρων της Συγχώνευσης με τίτλο «Project Zeus – Merger Term Sheet» και επιβεβαιώθηκε μετά την ολοκλήρωση του νομικού, οικονομικού, φορολογικού, εποπτικού και επιχειρησιακού ελέγχου που διενήργησε η Απορροφούσα Εταιρεία στην Απορροφούμενη Εταιρεία και τις θυγατρικές της. Τελικώς και συνεπεία της έκδοσης 2.620.422 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών στο πλαίσιο αυξήσεων του κεφαλαίου της Απορροφούσας Εταιρείας που έλαβαν χώρα βάσει των από 16.04.2026 και 18.06.2026 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων της Απορροφούσας Εταιρείας στο εκ της Συγχώνευσης νέο μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώνεται σε 90,386% και το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων της Απορροφούμενης Εταιρείας σε 9,614%.
- 3.2. Ως σχέση ανταλλαγής (η «**Σχέση Ανταλλαγής**») για τις μετοχές της Απορροφούμενης Εταιρείας εξακολουθεί να προτείνεται η αναλογία 1,446 που συμφωνήθηκε δυνάμει του «Project Zeus – Merger Term Sheet», η οποία εξειδικεύεται κατά στρογγυλοποίηση σε 1,4461103244394 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφούμενης Εταιρείας ενώ οι μέτοχοι της Απορροφούσας Εταιρείας θα διατηρήσουν και μετά τη Συγχώνευση τον ίδιο αριθμό των μετοχών που κατείχαν πριν τη Συγχώνευση. Δεν προβλέπεται καταβολή μετρητών για τη Συγχώνευση και οι μέτοχοι της

Απορροφούμενης Εταιρείας θα λάβουν αποκλειστικά νεοεκδιδόμενες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας. Κατ' ακολουθία, το νέο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση, ύψους €132.473.401,74 (όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τα κατωτέρω οριζόμενα στην ενότητα 4), θα διαιρείται σε 2.207.890.029 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας (όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τα κατωτέρω οριζόμενα στην ενότητα 4) ύψους €0,06 εκάστη, ενώ θα αντιστοιχούν, στους μετόχους της Απορροφούσας Εταιρείας 1.995.632.829 μετοχές, στους δε μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας 212.257.200 μετοχές.

- 3.3. Για τον καθορισμό της Σχέσης Ανταλλαγής έχει ληφθεί υπόψη η ολοκληρωθείσα έκδοση 3.425.688 νέων κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας στο πλαίσιο της υλοποίησης του Μακροπρόθεσμου Προγράμματος Ανταμοιβής της, η πώληση του ακινήτου της Απορροφούμενης Εταιρείας στην Παιανία Αττικής έναντι συνολικού τιμήματος €45.550.000 και η εγκριθείσα από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφούμενης Εταιρείας της 18.06.2026 επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά συνολικού ποσού €45.501.184,03 ή €0,31 ανά μετοχή, η καταβολή της οποίας προβλέπεται να ολοκληρωθεί, μέσω χρήσης του τιμήματος της ανωτέρω πώλησης του ακινήτου στην Παιανία, πριν από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.
- 3.4. Για την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών, η Απορροφούσα Εταιρεία και η Απορροφούμενη Εταιρεία ανέθεσαν στην «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» και στην «BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», αντίστοιχα, την διατύπωση γνώμης για το δίκαιο και λογικό της Σχέσης Ανταλλαγής. Σύμφωνα με τις εκθέσεις των ανωτέρω αναφερομένων εμπειρογνομόνων, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας προς τις μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας κρίθηκε εντός του εύλογου εύρους τιμών και άρα δίκαιη και λογική.
- 3.5. Για τους σκοπούς της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και της διατύπωσης γνώμης επί της Σχέσης Ανταλλαγής, οι ανωτέρω εμπειρογνώμονες έλαβαν υπόψη, μεταξύ άλλων, τα επιχειρηματικά σχέδια (business plans) των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, όπως αυτά καταρτίστηκαν και τέθηκαν υπόψη τους από τις αντίστοιχες διοικήσεις. Τα εν λόγω επιχειρηματικά σχέδια περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, παραδοχές και προβλέψεις, οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις, κατά τον χρόνο κατάρτισής τους, τρέχουσες προσδοκίες και εκτιμήσεις των διοικήσεων αναφορικά, μεταξύ άλλων, με την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τα επιχειρηματικά σχέδια και τους στόχους, τη μελλοντική απόδοση και την εξέλιξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των αντίστοιχων εταιρειών και βασίζονται σε παραδοχές που οι διοικήσεις τους θεωρούν εύλογες κατά τον χρόνο αυτό.

4. Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας κατά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης

- 4.1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας ανέρχεται σε €99.781.641,45 και διαιρείται σε 1.995.632.829 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη. Το δε μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας, ανέρχεται σε €38.162.283,38 και διαιρείται σε 146.778.013 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,26 εκάστη.
- 4.2. Συνεπεία της Συγχώνευσης, και αφού ληφθεί υπόψη το άρθρο 16 του ν. 2515/1997 και η Σχέση Ανταλλαγής:

α. το μετοχικό κεφάλαιο και εν γένει η καθαρή θέση της Απορροφούμενης Εταιρείας εισφέρεται στην Απορροφούσα Εταιρεία και το μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση είναι το άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των υπό Συγχώνευση εταιριών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του αρθ. 16 του ν.2515/1997, ήτοι € 137.943.924,83 (€ 99.781.641,45 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας + € 38.162.283,38 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας = € 137.943.924,83) ενώ για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας των μετοχών, η νέα ονομαστική αξία κάθε μετοχής

ορίζεται σε €0,06 ανά μετοχή, και συνεπώς το τελικό μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση θα μειωθεί κατά ποσό €5.470.523,09, το οποίο και άγεται στο «Ειδικό Αποθεματικό του άρθρου 31 παρ.2 ν.4548/2018»,

β. εκδίδονται 212.257.200 νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας σύμφωνα με την Σχέση Ανταλλαγής.

Κατ' ακολουθία, το νέο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση είναι ύψους € 132.473.401,74, διαιρούμενο σε 2.207.890.029 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,06 εκάστης, που αντιστοιχούν στους μετόχους της Απορροφούσας Εταιρείας ο ίδιος αριθμός μετοχών που ήδη κατείχαν, ήτοι 1.995.632.829, στους δε μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας 212.257.200, σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής.

- 4.3. Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση να εκδοθούν και να παραδοθούν στους δικαιούχους μετόχους. Η Απορροφούσα Εταιρεία θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την τροποποίηση του καταστατικού της προκειμένου να λάβουν χώρα οι μεταβολές που προβλέπονται στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

5. Διατυπώσεις Παράδοσης των Μετοχών που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης

- 5.1. Από την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, η Απορροφούσα Εταιρεία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να γίνουν οι ηλεκτρονικές καταχωρήσεις άυλων τίτλων (όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία) για το σύνολο των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση. Οι δικαιούχοι μέτοχοι θα ενημερωθούν σχετικά σύμφωνα με το νόμο.
- 5.2. Η Απορροφούσα Εταιρεία θα προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες ενώπιον της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Euronext Athens και της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης και ειδικότερα, η πίστωση των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση στους δικαιούχους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας, θα πραγματοποιηθεί μέσω του μηχανισμού εταιρικών πράξεων του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων («**ΕΛ.Κ.Α.Τ.**» / **ATHEXCSD**) σύμφωνα με τις διαδικασίες του Συστήματος Άυλων Τίτλων («**Σ.Α.Τ.**»), της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και του Euronext Athens. Η πίστωση θα διενεργηθεί βάσει αρχείου προσδιορισμού και κατανομής δικαιούχων («**Αρχείο Κατανομής**»), που θα καταρτισθεί με βάση τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία αναφοράς (record date), και η πίστωση των νέων μετοχών θα πραγματοποιηθεί απευθείας στους λογαριασμούς αξιογράφων των δικαιούχων, χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε ενέργεια εκ μέρους τους. Τυχόν εμπράγματα βάρη, ενέχυρα, επικαρπίες, κατασχέσεις ή άλλες νομικές επιβαρύνσεις που είναι καταχωρισμένες στο Σ.Α.Τ. επί μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς θα μεταφερθούν αυτοδικαίως επί των αντίστοιχων μετοχών της Απορροφούσας Εταιρείας που θα χορηγηθούν σε αντάλλαγμα, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία και τις διαδικασίες του Σ.Α.Τ.
- 5.3. Τυχόν προκύπτοντα κλασματικά υπόλοιπα θα τακτοποιηθούν δυνάμει της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Απορροφούσας Εταιρείας που θα αποφασίσει επί της Συγχώνευσης. Διευκρινίζεται ότι τυχόν κλασματικά υπόλοιπα δεν θα δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής και θα εκποιηθούν από την Απορροφούσα Εταιρεία μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, ενώ το τελικό καθαρό προϊόν της πώλησης θα αποδοθεί στους δικαιούχους από την Απορροφούσα Εταιρεία.

6. Πράξεις και Οικονομικά Αποτελέσματα της Απορροφούμενης Εταιρείας από την Ημερομηνία Ισολογισμού έως και την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης

Από την ημερομηνία που ακολουθεί την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, ήτοι την 01.07.2026 και μέχρι την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που θα γίνουν

από την Απορροφούμενη Εταιρεία, θεωρούνται ότι διενεργήθηκαν για λογαριασμό της Απορροφούσας Εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα της Απορροφούμενης Εταιρείας που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφούσας Εταιρείας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16 του ν. 2515/1997 και τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν στα βιβλία της Απορροφούσας Εταιρείας με συγκεντρωτική εγγραφή την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης.

7. Αποθεματικά

Αφορολόγητες κρατήσεις εκ των κερδών και ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά της Απορροφούμενης Εταιρείας θα μεταφερθούν και θα εμφανίζονται αυτούσια σε αντίστοιχους ειδικούς λογαριασμούς της Απορροφούσας Εταιρείας.

8. Δικαίωμα Συμμετοχής στις διανομές

Οι μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας που θα παραδοθούν στους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής σε κάθε διανομή (κερδών/μερίσματος ή άλλη) της Απορροφούσας Εταιρείας που θα λάβει χώρα από την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης και εφεξής.

9. Αποτελέσματα Συγχώνευσης

- 9.1. Η Απορροφούμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφούσα Εταιρεία με βάση την περιουσιακή της κατάσταση, η οποία αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας, και όπως αυτή (η περιουσία) θα περιγράφεται στη συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης και θα έχει διαμορφωθεί μέχρι την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης. Έτσι, η Απορροφούμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει στην Απορροφούσα Εταιρεία κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο και αν ακόμα δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στο παρόν, τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, πάσης φύσης άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις αρχές, καθώς και δικαιώματα ή έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και τα οποία όλα από την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης περιέρχονται κατά πλήρη κυριότητα στην Απορροφούσα Εταιρεία. Κατά συνέπεια, κατά την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης η Απορροφούσα Εταιρεία καθίσταται κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε κινητού και ακινήτου περιουσιακού στοιχείου της Απορροφούμενης Εταιρείας, των απαιτήσεων αυτής κατά τρίτων από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν και παντός εν γένει περιουσιακού της στοιχείου, συμπεριλαμβανομένου και του συνόλου των υποχρεώσεων αυτής. Ειδικά ως προς τις θυγατρικές της Απορροφούμενης Εταιρείας διευκρινίζεται ότι η Συγχώνευση δεν συνεπάγεται τη λύση ή την απορρόφησή τους από την Απορροφούσα Εταιρεία ούτε την άμεση μεταβίβαση σε αυτή των ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων, της πελατείας, των συμβάσεων ή των αδειών τους. Η Απορροφούσα Εταιρεία καθίσταται, μέσω καθολικής διαδοχής της Απορροφούμενης Εταιρείας, μέτοχος των σχετικών θυγατρικών, υπό την επιφύλαξη των απαιτούμενων εποπτικών εγκρίσεων.
- 9.2. Από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Απορροφούσα Εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και στις υποχρεώσεις της Απορροφούμενης Εταιρείας συνεπεία καθολικής διαδοχής με εφαρμογή των φορολογικών απαλλαγών και διευκολύνσεων που προβλέπονται από το άρθρο 16 του ν. 2515/1997 και τις λοιπές εφαρμοστέες φορολογικές διατάξεις, οι δε τυχόν δίκες της Απορροφούμενης Εταιρείας θα συνεχίζονται από την Απορροφούσα Εταιρεία χωρίς καμία άλλη διατύπωση μη επερχόμενης βίαιης διακοπής τους με τη Συγχώνευση.
- 9.3. Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Απορροφούμενη Εταιρεία θεωρείται αυτοδικαίως λυμένη, εξαφανιζομένης της νομικής της προσωπικότητας χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή της. Συνεπεία των ανωτέρω, οι μετοχές της Απορροφούμενης Εταιρείας ακυρώνονται

και παύουν να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διαδικασίες του Χ.Α. και της ΕΛ.Κ.Α.Τ., ενώ οι δικαιούχοι μέτοχοι λαμβάνουν μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής.

- 9.4. Η Απορροφούσα Εταιρεία δηλώνει ότι αποδέχεται την εισφορά των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφούμενης Εταιρείας, όπως αναφέρονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία θα αποτελούν μέρος του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφούσας Εταιρείας.

10. Ειδικά Δικαιώματα ή Προνόμια

- 10.1. Δεν υφίστανται μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας που να έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια, ή να είναι κάτοχοι άλλων τίτλων κεφαλαίου ή μετατρέψιμων σε κεφάλαιο πλην των κοινών ονομαστικών μετοχών.
- 10.2. Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα προνόμια υπέρ των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των υπό συγχώνευση εταιρειών, ή των εσωτερικών ελεγκτών και εμπειρογνομόνων των υπό συγχώνευση εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια από την παρούσα Συγχώνευση.
- 10.3. Γίνεται μνεία ότι σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 3864/2010 και την από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Απορροφούσας Εταιρείας και της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε. (η «**HCAP**»), ως καθολικής διαδόχου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, η HCAP εκπροσωπείται με ένα μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας ενώ επίσης δύναται να ορίζει έναν παρατηρητή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας, χωρίς δικαιώματα ψήφου. Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο εκπροσωπεί την HCAP στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας, έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης: (α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για όσους έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και για τους αναπληρωτές τους, (β) που αφορά απόφαση τροποποίησης καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρείας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον ν. 4548/2018 και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή της HCAP στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος, και (γ) που θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να βλάψει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα της Απορροφούσας Εταιρείας ή τη συνολική υγιή και ομαλή λειτουργία της. Επιπλέον, το εν λόγω μέλος, έχει το δικαίωμα να αιτείται τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφούσας Εταιρείας ή την περίληψη θεμάτων στη ημερήσια διάταξη αυτής, τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου με ορισμένα θέματα ημερήσιας διάταξης ή να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις προγραμματισμένες συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, την αναβολή της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου ή τη λήψη απόφασης επί συγκεκριμένου θέματος και να εγκρίνει τον οικονομικό διευθυντή της Απορροφούσας Εταιρείας. Τέλος, απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της HCAP επί των παρακάτω:
- τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας, ιδίως τις δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης και τη διαχείριση κινδύνων, καθώς και κάθε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση,
 - την πολιτική αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου, την πολιτική αποδοχών και παροχών του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση,

επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση, ή αποφάσεις/πολιτικές που επηρεάζουν την(τις) πιο πάνω πολιτική(-ές), συμπεριλαμβανομένων τυχόν προγραμμάτων εθελούσιας συνταξιοδότησης/αποχώρησης,

- την πολιτική επένδυσης και αποεπένδυσης του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας αναφορικά με συμμετοχές, χαρτοφυλάκια ακινήτων και δανείων και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση,
- τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των ληξιπρόθεσμων οφειλών και των μη εξυπηρετούμενων δανείων του και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή,
- την πολιτική προσλήψεων της Απορροφούσας Εταιρείας για την επιλογή και τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή απόκλιση, και
- τις παρακάτω συναλλαγές:
 - οποιεσδήποτε αποκτήσεις, διαθέσεις, επενδύσεις και μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών και εξαιρουμένων των δανειακών χαρτοφυλακίων, όπου η λογιστική αξία ή η εύλογη αξία (εάν τυγχάνει εφαρμογής) ή η αξία συναλλαγής υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - οποιαδήποτε συναλλαγή παραγώγων του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας όπου το πιστωτικό ισοδύναμο άνοιγμα (όπως ορίζεται από τον κανονισμό κεφαλαιακής επάρκειας που υιοθετεί η Απορροφούσα Εταιρεία μετά από κανονιστική έγκριση) υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - οποιαδήποτε συναλλαγή του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας σε δομημένα προϊόντα, όπου η αξία της συναλλαγής υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - οποιαδήποτε συναλλαγή διάθεσης ή τιτλοποίησης δανειακού χαρτοφυλακίου του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας, το σύνολο των νομικών απαιτήσεων της οποίας υπερβαίνει τα €100 εκατ.,
 - οποιαδήποτε έκδοση χρηματοπιστωτικών μέσων από τον όμιλο της Απορροφούσας Εταιρείας που οδηγούν σε απομείωση των κεφαλαιακών συμμετοχών,
 - οποιεσδήποτε συγχωνεύσεις, μειώσεις ή αυξήσεις κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εφόσον υπάρχει τέτοια εξουσία στο καταστατικό των εταιρειών του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας ή με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ειδικά για την περίπτωση αυξήσεων ή μειώσεων κεφαλαίου, απαιτείται προηγούμενη συναίνεση της HCAP σε περίπτωση που αυτές δεν προβλέπονται ρητά στο εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο και το ποσό υπερβαίνει τα €15εκ.,
 - οποιαδήποτε συναλλαγή δανεισμού (ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, καλυμμένα ομόλογα) άνω των €50 εκατ.,
 - οποιαδήποτε πράξη διαχείρισης παθητικού (liability management exercise).
- Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω αναφερομένων υπό (στ), δεν απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του HCAP για τα παρακάτω ζητήματα:
 - λήψη ή αναδιάρθρωση δανείων, πιστώσεων και ισοδύναμων συναλλαγών (εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις κ.λπ.) προς τρίτους, που εμπίπτουν στην επιχειρηματική δραστηριότητα του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας και είναι σύμφωνα με τις πολιτικές της Απορροφούσας Εταιρείας, τη στρατηγική κινδύνου και τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου και τα όρια όλων των τύπων κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από

παράνομες δραστηριότητες και της διαδικασίας Know Your Customer (KYC), του αντισυμβαλλομένου πιστωτή και του κινδύνου αθέτησης υποχρεώσεων, του κινδύνου αγοράς, λειτουργικών κινδύνων),

- ο δάνεια, πιστώσεις και ισοδύναμες ενδοομιλικές συναλλαγές (εγγυητικές επιστολές, εγγυήσεις κεφαλαίου σε θυγατρικές κ.λπ.). Η Απορροφούσα Εταιρεία θα πρέπει να υποβάλλει στην HCAP τριμηνιαία έκθεση για όλες τις ενδοομιλικές συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των όρων των συναλλαγών αυτών,
- ο συναλλαγές σε: i) χρεόγραφα, ii) οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο (π.χ. παράγωγα) για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή iii) οποιαδήποτε συναλλαγή διαχείρισης ρευστότητας (π.χ. συμφωνίες επαναγοράς, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, πωλήσεις και επαναγορές, εξασφαλισμένη δανειοδότηση/δανειοληψία), εφόσον: (x) συμμορφώνονται με τις πολιτικές, τη στρατηγική κινδύνου και τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Απορροφούσας Εταιρείας και τα όρια όλων των τύπων κινδύνου, και (y) αποτελούν συνήθη πρακτική για την Απορροφούσα Εταιρεία τόσο ως προς το είδος του χρησιμοποιούμενου χρηματοπιστωτικού μέσου όσο και ως προς το μέγεθος της συναλλαγής (και η Απορροφούσα Εταιρεία είναι σε θέση να το αποδείξει εάν της ζητηθεί),
- ο συγχωνεύσεις με απορρόφηση 100% θυγατρικών,
- ο οποιοδήποτε άλλο θέμα, ζήτημα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός που προβλέπεται στην από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Απορροφούσας Εταιρείας και της HCAP ή τον νόμο να υπόκειται στη συναίνεση της HCAP, και
- ο οποιοδήποτε άλλο θέμα επί του οποίου η HCAP διαθέτει δικαίωμα αρνησικυρίας.

11. Τελικές Διατάξεις

Όλοι οι μέτοχοι των συγχωνευόμενων εταιρειών θα έχουν το δικαίωμα ένα μήνα τουλάχιστον πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μίας συγχωνευόμενης εταιρείας που καλείται να αποφασίσει για τη Συγχώνευση να λάβουν γνώση των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 11 του ν. 4601/2019 στην ιστοσελίδα της κάθε συγχωνευόμενης εταιρείας και ειδικότερα στη διεύθυνση www.crediabank.com για την Απορροφούσα Εταιρεία και <https://europe-holdings.com> για την Απορροφούμενη Εταιρεία. Σημειώνεται ότι δεν θα τεθεί υπόψη των μετόχων κάθε μίας συγχωνευόμενης εταιρείας η χωριστή λογιστική κατάσταση του άρθρου 11 παρ. 1(γ) του ν. 4601/2019, καθώς τόσο η Απορροφούσα Εταιρεία όσο και η Απορροφούμενη Εταιρεία, έχουν υποχρέωση δημοσίευσης εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, σύμφωνα με τις διατάξεις που αφορούν τις υποχρεώσεις διαρκούς και περιοδικής πληροφόρησης των εκδοτών κινητών αξιών που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, οι οποίες εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις έχουν καταστεί διαθέσιμες στους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών στην ιστοσελίδα κάθε συγχωνευόμενης εταιρείας, καθώς και στην σελίδα κάθε εισηγμένης εταιρείας στην ιστοσελίδα του Euronext Athens, και συνεπώς εφαρμόζεται η εξαίρεση της παράγραφος 2(α) του άρθρου 11 του ν.4601/2019.

Όλοι οι όροι του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με ειδικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων τους.

Η παρούσα συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της Συγχώνευσης από κάθε μία από τις Γενικές Συνελεύσεις των υπό συγχώνευση εταιρειών και τη λήψη των απαιτούμενων σύμφωνα με το νόμο αδειών και εγκρίσεων των αρμοδίων αρχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένων των εγκρίσεων, συναινέσεων και δικαιωμάτων που απορρέουν από τον ν. 3864/2010 και την ισχύουσα από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ Απορροφούσας Εταιρείας και HCAP.

Σε πίστωση των ανωτέρω συντάχθηκε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και υπογράφεται από τους νόμιμα εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των υπό συγχώνευση εταιρειών.

Αθήνα, 16 Σεπτεμβρίου 2026

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ελένη Βρεττού

Δημήτριος Κλώνης

Ιωάννης Παπαβασιλείου

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι



ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΠΙΣΤΩΣΗ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ CREDIABANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 16 ΤΟΥ Ν2515/1977 ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΟΥ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟΥ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 7 ΤΟΥ Ν. 4601/2019.

Προς τους Μετόχους και το Διοικητικό Συμβούλιο της CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Σκοπός της παρούσας έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών με τις επωνυμίες «CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» (εφεξής η «Τράπεζα») και «Ευρώπη Holdings Ανώνυμη Εταιρεία» αποφάσισαν την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση της δεύτερης από τη πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2515/1997, του Ν. 4601/2019 καθώς και του Ν. 4548/2018, όπως ισχύουν, και όρισαν ως ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού την 30^η Ιουνίου 2026 (εφεξής η «Συγχώνευση»). Ο σκοπός της έκθεσής μας είναι αποκλειστικά να βοηθήσει τους Μετόχους της Τράπεζας στη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών της στοιχείων κατά την ημερομηνία μετασχηματισμού σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν2515/1977 για τους σκοπούς της επερχόμενης συγχώνευσης καθώς και στην εξέταση του περιεχομένου του σχετικού Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως ετέθη υπόψη μας από τη Διοίκηση της Τράπεζας (εφεξής το «ΣΣΣ»), με βάση τις διατάξεις του Ν.4601/2019 (εφεξής το «Υποκείμενο Θέμα»). Ως εκ τούτου, η παρούσα έκθεση ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη για άλλο σκοπό.

Αυτή η έκθεση προορίζεται αποκλειστικά για τους Μετόχους και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και δεν πρέπει να χρησιμοποιείται ή να διανέμεται σε κανένα άλλο μέρος. Για το σκοπό της Συγχώνευσης, η Τράπεζα συνέταξε Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία 30.06.2026 (Παράρτημα Α).

Η έκθεσή μας αφορά μόνο τα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται σε οποιεσδήποτε Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που συντάσσει η Τράπεζα.

Ευθύνες της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Τράπεζας αναγνώρισε ότι οι προσυμφωνημένες διαδικασίες είναι κατάλληλες για τον σκοπό της ανάθεσης.

Η Διοίκηση της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για το υποκείμενο θέμα επί του οποίου εκτελούνται οι προσυμφωνημένες διαδικασίες.

Ευθύνες του Ελεγκτή

Πραγματοποιήσαμε την ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο), Αναθέσεις Προσυμφωνημένων Διαδικασιών. Μια ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών περιλαμβάνει την εκτέλεση των διαδικασιών που έχουν συμφωνηθεί με το Διοικητικό Συμβούλιο και την αναφορά των ευρημάτων, τα οποία είναι τα πραγματικά αποτελέσματα των προσυμφωνημένων διαδικασιών που εκτελέστηκαν. Δεν δίνουμε καμία διαβεβαίωση σχετικά με την καταλληλότητα των διαδικασιών.

ΠΡΑΙΣΤΟΥΣΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, ΓΕΜΗ: 001520401000, Τ: +30 210 6874400, www.pwc.gr

Αθήνα: Λεωφ. Κηφισίας 65, 15124 Μαρούσι | Τ: +30 210 6874400 | **Θεσσαλονίκη:** Αγίας Αναστασίας & Λαέρτιου, 55535 Πλάγια | Τ: +30 2310 488880 | **Ιωάννινα:** Πλάτεια Πάρης 2, 105 όροφος, 45332 | Τ: +30 2651 313376 | **Πάτρα:** 28ος Οκτωβρίου 2Α & Υψηλός Αιολικός 11, 26223 | Τ: +30 2616 000208
Ρόδος: Αιολογίας 82, 851 00

Αυτή η ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών δεν αποτελεί ανάθεση διασφάλισης. Ως εκ τούτου, δεν εκφράζουμε γνώμη ή συμπέρασμα διασφάλισης.

Εάν είχαμε πραγματοποιήσει πρόσθετες διαδικασίες, θα μπορούσαν να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα που θα είχαν αναφερθεί.

Επαγγελματική δεοντολογία και διαχείριση ποιότητας

Έχουμε συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας) του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) και με τις απαιτήσεις δεοντολογίας και ανεξαρτησίας του Ν. 4449/2017 καθώς και του Κανονισμού (ΕΕ) 537/2014.

Η ελεγκτική μας εταιρεία εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο για τη Διαχείριση Ποιότητας (ISQM) 1, Διαχείριση ποιότητας για εταιρείες που διενεργούν ελέγχους ή επισκοπήσεις οικονομικών καταστάσεων ή λοιπές αναθέσεις διασφάλισης ή συναφών υπηρεσιών, και κατά συνέπεια, διατηρεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης ποιότητας που περιλαμβάνει τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη συμμόρφωση με απαιτήσεις δεοντολογίας, επαγγελματικά πρότυπα και ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Διαδικασίες και ευρήματα

Πραγματοποιήσαμε τις διαδικασίες που περιγράφονται παρακάτω, οι οποίες συμφωνήθηκαν με το Διοικητικό Συμβούλιο στους όρους της ανάθεσης με ημερομηνία 07 Αυγούστου 2026.

A/A	Διαδικασίες	Ευρήματα
1.	Να διενεργηθεί αντιπαραβολή των κονδυλίων, τα οποία είναι καταχωρημένα στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30 ^{ης} Ιουνίου 2026, με τα αντίστοιχα λογιστικά αρχεία κατά την ημερομηνία αυτή που τηρούνται από την ίδια.	Αντιπαραβάλαμε τα κονδύλια, τα οποία είναι καταχωρημένα στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30 ^{ης} Ιουνίου 2026 (Παράρτημα Α), με τα αντίστοιχα λογιστικά αρχεία κατά την ημερομηνία αυτή που τηρούνται από την ίδια. Τα εν λόγω κονδύλια παρουσιάζονται αναλυτικά στο Παράρτημα Β της Έκθεσής μας. Από τη διενέργεια της εν λόγω προσυμφωνημένης διαδικασίας διαπιστώσαμε ότι οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας που περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30 ^{ης} Ιουνίου 2026 συμφωνούν με τα αντίστοιχα υπόλοιπα των λογιστικών αρχείων που τηρούνται από την Τράπεζα την ημερομηνία αυτή.
2.	Να εξεταστεί η συμμόρφωση του περιεχομένου του ΣΣΣ ως προς τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει.	Εξετάσαμε τη συμμόρφωση του περιεχομένου του ΣΣΣ ως προς τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει. Από τη διενέργεια της εν λόγω προσυμφωνημένης διαδικασίας διαπιστώσαμε



		ότι το περιεχόμενο του ΣΣΣ είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 4601/2019.
--	--	--



Πράιςγουτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Κηφισίας 65
15124 Μαρούσι
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 113

Αθήνα, 16 Σεπτεμβρίου 2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Πιρής
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

Παράρτημα Α: Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Τράπεζας κατά την 30.06.2026

Ποσά σε € Χιλ.	30 June 2026
Ενεργητικό	
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	753.239
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	69.082
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	630
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	6.208.431
Επενδυτικοί τίτλοι	1.653.188
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	10.513
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	5.324
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	79.304
Επενδύσεις σε ακίνητα	109.420
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	266.725
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	222.189
Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση	16.596
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	170.450
Σύνολο ενεργητικού	9.565.091
Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	338.382
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.584.776
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	465
Εκδοθείσες ομολογίες	224.336
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	7.387
Λοιπές προβλέψεις	23.948
Λοιπές υποχρεώσεις	115.386
Σύνολο υποχρεώσεων	8.294.680
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	99.782
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	100.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	800.552
Αποθεματικά	268.219
Σωρευμένα κέρδη	1.858
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.270.411
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	9.565.091

Παράρτημα Β: Ανάλυση των κονδυλίων που είναι καταχωρημένα στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας κατά την 30.06.2026

Ενεργητικό

Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ο λογαριασμός «Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» αποτελείται κυρίως από μετρητά και καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	€ 753.239
--	-----------

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Ο λογαριασμός «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» αποτελείται κυρίως από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, εγγυήσεις σε λογαριασμούς περιθωρίου και συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	€ 69.082
--------------------------------------	----------

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις» αποτελείται από συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	€ 630
---	-------

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)

Ο λογαριασμός «Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)» αποτελείται από δάνεια ιδιωτών, επιχειρήσεων (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις) και προς το Δημόσιο μετά από προβλέψεις για κινδύνους.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	€ 6.208.431
---	-------------

Επενδυτικοί τίτλοι

Ο λογαριασμός «Επενδυτικοί τίτλοι» αποτελείται από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται είτε στο αποσβέσιμο κόστος, είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων και περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, κρατικά ομόλογα εξωτερικού, ομόλογα εταιρειών και μετοχές.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Επενδυτικοί τίτλοι	€ 1.653.188
--------------------	-------------

Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις» αποτελείται από τις θυγατρικές εταιρείες «Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων Ομίλου CrediaBank» και «CrediaFactors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	€ 10.513
---------------------------------------	----------

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» αποτελείται κατά κύριο λόγο από τη συγγενή εταιρεία «Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών Zaitech Fund I».

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	€ 5.324
--------------------------------------	---------

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Ο λογαριασμός «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» αποτελείται κυρίως από ιδιοχρησιμοποιούμενα οικοπέδα και κτίρια, εξοπλισμό, βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων και δικαιώματα χρήσης.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	€79.304
--	---------

Επενδύσεις σε ακίνητα

Ο λογαριασμός «Επενδύσεις σε ακίνητα» αποτελείται από οικοπέδα και κτίρια που κατέχονται με σκοπό τη μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή την απόκτηση υπεραξίας.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Επενδύσεις σε ακίνητα	€ 109.420
-----------------------	-----------

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο λογαριασμός «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» αποτελείται κυρίως από υπεραξία («goodwill»), αξία εξαγορασμένης καταθετικής βάσης («Core Deposit Intangible «CDI») και λογισμικό.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	€ 266.725
---------------------------	-----------

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Ο λογαριασμός «Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση» αποτελείται από το καθαρό αναβαλλόμενο φόρο που αναγνωρίζεται επί διαφορών επιμέτρησης καθώς επί των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	€ 222.189
----------------------------------	-----------

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση

Ο λογαριασμός «Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση» αποτελείται από χαρτοφυλάκιο ακινήτων προς πώληση.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση	€ 16.596
--	----------

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» αποτελείται κυρίως από απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους, απαιτήσεις στα πλαίσια τιτλοποίησης, δεδουλευμένα και τιμολογηθέντα έσοδα και λοιπές απαιτήσεις από τρίτους.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	€ 170.450
----------------------------	-----------

Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» αποτελείται από ποσά οφειλόμενα σε τράπεζες.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	€ 338.382
-------------------------------------	-----------

Υποχρεώσεις προς πελάτες

Ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις προς πελάτες» αποτελείται κυρίως από λογαριασμούς ταμειοτηρίου και τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ιδιωτών, επιχειρήσεων και του Ελληνικού Δημοσίου.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Υποχρεώσεις προς πελάτες	€ 7.584.776
--------------------------	-------------

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις» αποτελείται από συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	€ 465
--	-------

Εκδοθείσες ομολογίες

Ο λογαριασμός «Εκδοθείσες ομολογίες» αποτελείται από ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (TIER II) εκδόσεως 2015 (ανανέωσης 2021) και 2025 καθώς και από τα ομόλογα που εκδόθηκαν στα πλαίσια των συνθετικών πιλοποιήσεων Perseus και Perseus II που πραγματοποίησε η Τράπεζα.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Εκδοθείσες ομολογίες	€ 224.336
----------------------	-----------

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού» αποτελείται από τις συνταξιοδοτικές αποζημιώσεις που προσφέρονται στους υπαλλήλους της Τράπεζας.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	€ 7.387
--------------------------------	---------

Λοιπές προβλέψεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές προβλέψεις» αποτελείται κυρίως από προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και προβλέψεις πιστωτικών δεσμεύσεων εκτός ισολογισμού.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Λοιπές προβλέψεις	€ 23.948
-------------------	----------

Λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές υποχρεώσεις» αποτελείται κυρίως από προμήθειες και τόκους πληρωτέους, υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπά ποσά που οφείλονται σε τρίτους.

Υπόλοιπο 30.06.2026 (χιλ.)

Λοιπές υποχρεώσεις	€ 115.386
--------------------	-----------



Σύνοψη (ποσά σε χιλ.):

Σύνολο Ενεργητικού (Α):	€ 9.565.091
Σύνολο Υποχρεώσεων (Β):	€ 8.294.680
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α) - (Β):	€ 1.270.411



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

**Εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και
Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της
προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών
σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το
άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997**

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

16 Σεπτεμβρίου 2026

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει 14 σελίδες

adl/CHS (1137971)

© 2026 KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG, συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγεγραμμένο έργο με τον επωνυμικό κώδη δικαίωματος.
PV:4793339.2

732411 1 48228801000

Document classification: KPMG Public



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997

16 Σεπτεμβρίου 2026

Περιεχόμενα

Περιεχόμενα	i
1 Εντολή	1
2 Περιορισμοί του Έργου	2
3 Πηγές πληροφόρησης	4
4 Περιγραφή της Απορροφούμενης Εταιρείας	5
4.1 Σύνομη Περιγραφή	5
4.2 Μετοχικό κεφάλαιο	7
4.3 Διοικητικό Συμβούλιο	7
5 Περιγραφή της Απορροφούσας Εταιρείας	8
5.1 Σύνομη Περιγραφή	8
5.2 Μετοχικό κεφάλαιο	8
5.3 Διοικητικό Συμβούλιο	9
6 Μεθοδολογίες αποτίμησης	10
6.1 Περιγραφή μεθόδου προεξόφλησης μερισμάτων («Dividend Discount Model» ή «DDM»)	10
6.1.1 Καταλληλότητα μεθόδου	11
6.2 Μέθοδος Προσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Book Value – «ABV»)	11
6.2.1 Καταλληλότητα μεθόδου	11
7 Εύρος Αποτίμησης και Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών	13
8 Συμπέρασμα	14
Παράρτημα - Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης	15



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

1 Εντολή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (εφεξής, η «Απορροφούσα Εταιρεία» ή ο «Πελάτης» ή η «CrediaBank») αποφάσισε την έναρξη εργασιών για τη συγχώνευση διά απορροφήσεως της Ευρώπη Holdings A.E. (εφεξής, η «Συγχώνευση» και η «Απορροφούμενη Εταιρεία» ή η «Ευρώπη Holdings», αντίστοιχα). Η συγχώνευση των δύο εταιρειών (εφεξής, οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες») θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με:

- τις διατάξεις των άρθρων 6-21, 30-34 και 140 παρ. 3 του ν. 4601/2019,
- τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, και
- τις εφαρμοστέες διατάξεις του ν. 4548/2018.

Στο πλαίσιο αυτό, η KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (εφεξής, η «KPMG») διορίστηκε από τον Πελάτη, προκειμένου να ενεργήσει ως εμπειρογνώμονας για την εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και τη διατύπωση γνώμης, υπό τη μορφή έκθεσης, ως προς το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική, από χρηματοοικονομικής άποψης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 και του άρθρου 10 του ν. 4601/2019.

Συγκεκριμένα, για την υλοποίηση της εργασίας μας προβήκαμε:

- στην εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, με ημερομηνία αναφοράς 16 Σεπτεμβρίου 2026, όπως παρατίθεται στο Παράρτημα,
- στη διενέργεια αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών (εφεξής «Αποτίμηση») με ημερομηνία αναφοράς την 30^η Ιουνίου 2026 (εφεξής ή «Ημερομηνία Αποτίμησης»),
- στη διατύπωση του συμπεράσματός μας ως προς το δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών που προτείνεται από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σύμφωνα με τις επιταγές του νόμου και ιδίως του άρθρου 16 του ν. 2515/1997.

Η εν λόγω έκθεση περιέχει τις πληροφορίες και τα στοιχεία, στα οποία βασιστήκαμε για την Αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, τους περιορισμούς της εργασίας μας και τις μεθοδολογίες που εξετάστηκαν για να προσδιοριστεί το εύρος της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών μετά την επιλογή και εφαρμογή των κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης.

Η έκθεση αυτή έχει συνταχθεί αποκλειστικά για λογαριασμό του Πελάτη και θα υποβληθεί στις εκ του νόμου απαιτούμενες διατυπώσεις δημοσιότητας.

Επίσης, η έκθεσή μας έχει συνταχθεί μόνο για το σκοπό που περιγράφεται στην παρούσα και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανέναν άλλο σκοπό. Η KPMG δεν αποδέχεται ουδεμία ευθύνη για το περιεχόμενο της παρούσας σε περίπτωση που αυτή χρησιμοποιηθεί από τρίτους.



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

2 Περιορισμοί του Έργου

Η ημερομηνία αναφοράς της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών ορίζεται η 30η Ιουνίου 2026, η οποία ταυτίζεται με την ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού, σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Εφιστούμε την προσοχή σας στους παρακάτω περιορισμούς που διέπουν την εργασία μας:

- Όλα τα ιστορικά στοιχεία και οι πληροφορίες σχετικά με τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες μας χορηγήθηκαν από τις Διοικήσεις τους, όπως επίσης και οι εκτιμήσεις σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών τους, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο ή να κάνουμε κάποια επαλήθευση.
- Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν, μεταξύ άλλων, σε δεδομένα αγοράς που προέρχονται από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος. Τα εν λόγω δεδομένα θεωρήθηκαν ακριβή και πλήρη χωρίς περαιτέρω ανεξάρτητη επαλήθευση από την KPMG. Κατά συνέπεια, η KPMG δεν φέρει καμία ευθύνη για τυχόν ανακρίβειες, παραλείψεις ή παραπλανητικές πληροφορίες που ενδέχεται να περιλαμβάνονται στις ανωτέρω πηγές.
- Η KPMG δεν έχει επαληθεύσει ούτε αξιολογήσει τις πληροφορίες που μας παρέχουν οι Διοικήσεις των Συγχωνευόμενων και έχει βασιστεί μόνο στην υπογεγραμμένη βεβαιωτική επιστολή («Representation Letter») που μας παρέχει η Διοίκηση του Πελάτη, δηλώνοντας ότι οι πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της Απορροφούσας Εταιρείας και περιέχονται στην έκθεση αποτίμησης στην οποία στηρίχθηκε η παρούσα έκθεση είναι ουσιαστικά ακριβείς και πλήρεις και ως εκ τούτου αποτελούν αξιόπιστη βάση για την διενέργεια του έργου μας. Ως εκ τούτου η KPMG δεν φέρει ευθύνη σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι οι Διοικήσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών έχουν αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία.
- Οι προβλέψεις και εκτιμήσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών αναφορικά με την αναμενόμενη μελλοντική λειτουργική και οικονομική απόδοση αυτών, ενδέχεται να υπόκεινται σε σημαντικές διακυμάνσεις, λόγω αλλαγών στο μακροοικονομικό περιβάλλον, στις συνθήκες των αγορών που δραστηριοποιούνται, το φορολογικό καθεστώς, και άλλα γεγονότα που δεν δύνανται να προβλεφθούν στην παρούσα χρονική στιγμή και συνεπώς ενέχουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας, με συνέπεια μια πιθανή μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της Αποτίμησής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης. Σε καμία περίπτωση, δεν μπορούμε να επιβεβαιώσουμε ότι οι προβλέψεις για την μελλοντική απόδοση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών θα πραγματοποιηθούν.
- Είναι πιθανό μεταγενέστερα γεγονότα να καταστήσουν αναγκαία την εκ νέου επικαιροποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών. Σημειώνεται ότι στο σκοπό της εργασίας της KPMG δεν περιλαμβάνονταν η επικαιροποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών με βάση νέα στοιχεία ή γεγονότα που πιθανόν να είχαν σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Αποτίμησης, πέρα από την Ημερομηνία Αποτίμησης.



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

- Η εργασία μας βασίσθηκε στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της έκθεσής μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από το Διοικητικό Συμβούλιο του Πελάτη.
- Η KPMG δε φέρει καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που προβλέψεις, γεγονότα ή στοιχεία που παρέχονται αποδειχτούν ανακριβή, ή αναληθή, ή παραπλανητικά, ή αναιρεθούν. Δεν φέρει καμία ευθύνη ή υποχρέωση ιδιαίτερα σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι οι Διοικήσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών έχουν αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία. Επιπρόσθετα, είναι σύνηθες να υπάρχουν διαφορές μεταξύ προβλεπόμενων και πραγματικών αποτελεσμάτων, καθώς τα γεγονότα και οι περιστάσεις δεν επιβεβαιώνουν πάντοτε τις προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί και οι αποκλίσεις αυτές ενδέχεται να είναι ουσιαστικές.
- Η εργασία αποτίμησής μας προϋποθέτει ότι οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες δεν έχουν άλλα περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα επ' αυτών ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πέραν όσων παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ούτε ουσιώδεις υποχρεώσεις πέραν αυτών που συνάδουν με τις συνήθεις δραστηριότητές τους, ούτε εκκρεμεί σημαντική δικαστική υπόθεση που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη επίπτωση στην ανάλυση που διενεργήσαμε.
- Η αποτίμηση εταιρειών δεν μπορεί να θεωρηθεί ακριβής επιστήμη και τα συμπεράσματα στα οποία καταλήγει είναι, σε πολλές περιπτώσεις, υποκειμενικά και εξαρτώνται από την κρίση του προσώπου που διενεργεί την αποτίμηση. Τα αποτελέσματα αποτιμήσεων ενδέχεται να διαφέρουν λόγω των επιμέρους εκτιμήσεων που απαιτούνται, ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται τα ίδια δεδομένα και οι ίδιες παραδοχές. Συνεπώς, δεν υφίσταται μία μοναδική μέθοδος προσδιορισμού μίας αδιαμφισβήτητης αξίας, αν και οι κοινώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης είναι απαραίτητες για την αξιολόγηση του εύλογου των συμπερασμάτων.
- Η εργασία μας δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση διενέργεια πλήρους ελέγχου (full-scope audit) ή επισκόπησης των οικονομικών καταστάσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και για το λόγο αυτό η παρούσα έκθεση δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου ή έκθεση διασφάλισης και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον σκοπό αυτό. Δεν εκφέρουμε γνώμη ή οποιαδήποτε άλλη μορφή διαβεβαίωσης για τις παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί ή για το εάν οι προβλεπόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμασθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Η εργασία μας και οι αναλύσεις μας δεν αφορούν αξιολόγηση των νομικών όρων του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης ή άλλων συνθηκών μη χρηματοοικονομικής φύσεως, που πιθανόν να επηρεάζουν τη Συγχώνευση.
- Η εργασία μας δεν περιλαμβάνει φορολογικές και νομικές επιπτώσεις που πιθανόν να απορρέουν από τη Συγχώνευση.
- Βασική παραδοχή για την εργασία Αποτίμησης είναι ότι οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες θα συνεχίσουν απρόσκοπτα τη λειτουργία τους στο απώτερο μέλλον («going concern principle»).



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

3 Πηγές πληροφόρησης

Για την διενέργεια της εργασίας μας, έγινε χρήση πληροφοριών και στοιχείων συμπεριλαμβανομένων των παρακάτω:

- Δημοσιευμένες και ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Απορροφούμενης Εταιρείας και των θυγατρικών της, καθώς και της Απορροφούσας Εταιρείας, για την οικονομική χρήση 2025.
- Δημοσιευμένες και επισκοπημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Απορροφούσας Εταιρείας για την οικονομική περίοδο Ιανουαρίου–Ιουνίου 2026.
- Μη ελεγμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Απορροφούμενης Εταιρείας και των θυγατρικών της για την οικονομική περίοδο Ιανουαρίου–Ιουνίου 2026.
- Δελτίο τύπου για την συμφωνία μετόχων όπως δημοσιεύτηκε στις 21 Μαΐου 2026.
- Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης κατ' εφαρμογή του ν. 4601/2019, Ν. 4548/2018 και του Ν. 2515/1997, το οποίο περιλαμβάνει και την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.
- Επιχειρηματικό σχέδιο της Απορροφούσας Εταιρείας, το οποίο καταρτίστηκε και παραδόθηκε στην KPMG από την Διοίκηση του Πελάτη.
- Επιχειρηματικό σχέδιο της "ΝΑΚ Μεσίτες Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων Μονοπρόσωπη Α.Ε." σε ενοποιημένη βάση και της "Ευρώπη Ασφαλιστική Μονοπρόσωπη Α.Ε.", τα οποία καταρτίστηκαν και παραδόθηκαν στην KPMG από την Διοίκηση της Απορροφούσας Εταιρείας.
- Μακροοικονομικά μεγέθη και χρηματοοικονομικούς δείκτες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιρειών, όπως οι παρακάτω:
 - Βάση δεδομένων S&P Capital IQ
 - Βάση δεδομένων Refinitiv
 - Τράπεζα της Ελλάδος
 - Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος
- Λοιπά οικονομικά στοιχεία, πληροφορίες, και υποστηρικτικά έγγραφα.

Η γνώμη μας επί της σχέσης ανταλλαγής, βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία καθώς και σε στοιχεία και πληροφορίες που προέκυψαν από συζητήσεις και γραπτές επικοινωνίες με στελέχη της Διοίκησης του Πελάτη, τα οποία και μας διαβεβαίωσαν γραπτώς ότι οι πληροφορίες και τα στοιχεία που μας παρασχέθηκαν είναι ακριβή και πλήρη.



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

4 Περιγραφή της Απορροφούμενης Εταιρείας

4.1 Σύντομη Περιγραφή

Η Ευρώπη Holdings είναι εισηγμένος επενδυτικός όμιλος στο Χρηματιστήριο Αθηνών με δραστηριότητα στους τομείς της ακίνητης περιουσίας, των ασφαλιστικών υπηρεσιών και της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης. Ο Όμιλος διαχειρίζεται χαρτοφυλάκιο επενδυτικών ακινήτων, ενώ παράλληλα δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό κλάδο μέσω της παροχής ασφαλιστικών και συναφών υπηρεσιών.

Η σημερινή μορφή της Εταιρείας προέκυψε το 2024 από τη συγχώνευση της εισηγμένης εταιρείας Ι. Κλουκίνας - Ι. Λάμπας Α.Ε. (ΚΛΜ) με την Intracom Properties, θυγατρική της Intracom Holdings, μέσω απορρόφησης της τελευταίας από την ΚΛΜ, η οποία μετονομάστηκε σε Ευρώπη Holdings Α.Ε. και παραμένει εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Euronext Athens.

Παράλληλα, στο πλαίσιο της στρατηγικής διαφοροποίησης και ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία προχώρησε στην απόκτηση της Ευρώπης Ασφαλιστικής το Μάιο του 2025, αποκτώντας παρουσία στον ασφαλιστικό κλάδο των γενικών ασφαλίσεων. Η συγκεκριμένη συναλλαγή σηματοδότησε τη διεύρυνση του επιχειρηματικού της μοντέλου πέραν της ακίνητης περιουσίας, δημιουργώντας τις προϋποθέσεις για την ανάπτυξη ενός διαφοροποιημένου ομίλου με συμπληρωματικές δραστηριότητες.

Στη συνέχεια, ο Όμιλος ενίσχυσε περαιτέρω την παρουσία του στον ασφαλιστικό τομέα μέσω της ανάπτυξης δραστηριοτήτων ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, δημιουργώντας ένα ολοκληρωμένο σχήμα που συνδυάζει ασφαλιστικές υπηρεσίες, ασφαλιστική διαμεσολάβηση και επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία. Σήμερα, η Ευρώπη Holdings επιδιώκει την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της και την αξιοποίηση συνεργειών μεταξύ των επιμέρους δραστηριοτήτων της, αξιοποιώντας τη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων και τη συμπληρωματικότητα των επιχειρηματικών της τομέων.

Στον Όμιλο της Ευρώπη Holdings περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026



Πηγή: Διοίκηση της εταιρείας

- Η ΝΑΚ Μεσίτες Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων Μονοπρόσωπη Α.Ε. είναι ελληνική εταιρεία ασφαλιστικής διαμεσολάβησης με ιστορία που εκτείνεται από το 1935. Η εταιρεία παρέχει υπηρεσίες ασφαλιστικών συμβουλών, διαχείρισης κινδύνων και ασφαλιστικής διαμεσολάβησης σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε ένα ευρύ φάσμα κλάδων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, εξυπηρετώντας μεγάλους εταιρικούς πελάτες, μεσαίες επιχειρήσεις και οργανισμούς.
- Η Ακέρων Μονοπρόσωπη Α.Ε. είναι εταιρεία ασφαλιστικής διαμεσολάβησης με έδρα τη Θεσσαλονίκη, η οποία δραστηριοποιείται στην παροχή εξειδικευμένων ασφαλιστικών λύσεων για επιχειρήσεις. Η εταιρεία διαθέτει σημαντική παρουσία στους τομείς της ασφάλισης πιστώσεων, των εγγυήσεων και της διαχείρισης εμπορικών κινδύνων, εξυπηρετώντας πελάτες από ένα ευρύ φάσμα επιχειρηματικών κλάδων.
- Η Ευρώπη Ασφαλιστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. είναι ελληνική ασφαλιστική εταιρεία γενικών ασφαλίσεων, η οποία ιδρύθηκε το 1985. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή ενός ευρέος φάσματος ασφαλιστικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων ασφαλίσεων περιουσίας, αυτοκινήτου, αστικής ευθύνης, μεταφορών, πιστώσεων και λοιπών επιχειρηματικών και ιδιωτικών κινδύνων, εξυπηρετώντας τόσο ιδιώτες όσο και επιχειρήσεις.
- Η ΝΙΜΑ Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε. είναι ελληνική εταιρεία ασφαλιστικής διαμεσολάβησης με έδρα την Αθήνα, η οποία ιδρύθηκε το 1990. Η εταιρεία δραστηριοποιείται ως ασφαλιστικός πράκτορας, μεσίτης ασφαλίσεων και συντονιστής ασφαλιστικών εργασιών, παρέχοντας υπηρεσίες τόσο στον κλάδο των γενικών ασφαλίσεων όσο και στον κλάδο ασφαλίσεων ζωής και υγείας, σε ιδιώτες και επιχειρηματικούς πελάτες.
- Η Vista-Europe Insurance Brokers S.R.L. είναι εταιρεία ασφαλιστικής διαμεσολάβησης με έδρα το Βουκουρέστι της Ρουμανίας, η οποία παρέχει υπηρεσίες ασφαλιστικής και αντασφαλιστικής διαμεσολάβησης σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή ασφαλιστικών



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

συμβουλευτικών υπηρεσιών και λύσεων διαχείρισης κινδύνων, αποτελώντας κοινή επένδυση της Ευρώπη Holdings και του Ομίλου Vista Bank στη ρουμανική αγορά.

4.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 1^η Σεπτεμβρίου 2026, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 38.162.283,38, διαιρούμενο σε 146.778.013 κοινές, ονομαστικές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 0,26 η κάθε μία.

Η μετοχική σύνθεση της Απορροφούμενης Εταιρείας απαρτίζεται από:

Όνομα	Ποσοστό
Ιντρακόμ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών	40.00%
Green Hydepark Investments Limited	8.99%
KNL Investments Holdings	13.40%
Λοιποί	37.61%

Πηγή: Γενικό Εμπορικό Μητρώο

4.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούμενης Εταιρείας αποτελείται από:

Όνομα	Ρόλος
Νικόλαος Μακρόπουλος	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό - Μη Ανεξάρτητο Μέλος
Δημήτριος Κλώης	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό - Μη Ανεξάρτητο Μέλος
Ιωάννης Παπαβασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μη Ανεξάρτητο Μέλος
Δημήτριος Θεοδορίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό - Μη Ανεξάρτητο Μέλος
Κωνσταντίνος Κόκαλης	Μη Εκτελεστικό - Μη Ανεξάρτητο Μέλος
Λαβίνα Μακροπούλου	Μη Εκτελεστικό - Μη Ανεξάρτητο Μέλος
Χρυσούλα Ξουραφά	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Κωνσταντίνος Γεωργιάρας	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Ιωάννα Πανδη	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος

Πηγή: Γενικό Εμπορικό Μητρώο



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

5 Περιγραφή της Απορροφούσας Εταιρείας

5.1 Σύντομη Περιγραφή

Η CrediaBank είναι ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται στην παροχή ολοκληρωμένων τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες, μικρομεσαίες επιχειρήσεις και εταιρικούς πελάτες. Η τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων καταθέσεων, χορηγήσεων, υπηρεσιών πληρωμών, επενδυτικών προϊόντων, αμοιβαίων κεφαλαίων, υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και λοιπών τραπεζικών εργασιών, μέσω δικτύου καταστημάτων και σύγχρονων ψηφιακών καναλιών εξυπηρέτησης.

Η σημερινή μορφή της CrediaBank προέκυψε από τη συγχώνευση της Attica Bank και της Παγκρήτιας Τράπεζας, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης και ενοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Η Τράπεζα είναι εισηγμένη στο Euronext Athens και αποτελεί τραπεζικό οργανισμό με πανελλαδική παρουσία, διαθέτοντας δίκτυο καταστημάτων και επιχειρηματικών κέντρων σε ολόκληρη τη χώρα.

Η CrediaBank συγκαταλέγεται μεταξύ των τραπεζικών οργανισμών της χώρας και παρέχει ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Στον Όμιλο CrediaBank περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η CrediaBancassurance Agency S.A. και η CrediaFactors A.E., οι οποίες δραστηριοποιούνται στους τομείς της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης και της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), αντίστοιχα, ενισχύοντας το εύρος των παρεχόμενων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών του Ομίλου.

5.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 99.781.641,45 και διαιρείται σε 1.995.632.829 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 0,05 η κάθε μία.

Η μετοχική σύνθεση της Απορροφούσας Εταιρείας απαρτίζεται από:

Όνομα	Ποσοστό
Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε.	29,30%
Thrivest Holding Ltd.	24,00%
Λοιποί μέτοχοι	46,70%

Πηγή: Ιστοσελίδα Εταιρείας



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

5.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας αποτελείται από:

Όνομα	Ρόλος
Ηροδότου Κωνσταντίνος	Πρόεδρος
Μακεδός Κωνσταντίνος	A Αντιπρόεδρος
Μυυσιής Αβραάμ	B Αντιπρόεδρος
Βρεπού Ελένη	Διευθύνων Σύμβουλος
Σκούμπα Βασιλική	Εκτελεστικό μέλος
Λιαγκοφός Παναγιώτης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Γιαννόπουλος Αιμίλιος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αλεξάκης Χρήστος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Σπασινάκης Αιμίλιος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ζωγραφάκης Ιωάννης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Βουλγαίκας Νικόλαος	Μη εκτελεστικό μέλος
Λυμπροπούλου Αντιγόνη	Μη εκτελεστικό μέλος
Σεβαστή Αφροδίτη	Μη εκτελεστικό μέλος

Πηγή: Γενικό Εμπορικό Μητρώο



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

6 Μεθοδολογίες αποτίμησης

Για τη σύνταξη της έκθεσης για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, προχωρήσαμε στην διενέργεια Αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών για να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των εταιρειών μεμονωμένα.

CrediaBank

Στο πλαίσιο αυτό, για την αποτίμηση της CrediaBank εφαρμόστηκε η Μέθοδος προεξόφλησης μερισμάτων («Dividend Discount Model» ή «DDM»).

Ως Εύλογη Αγοραία Αξία αντιπροσωπεύει την αξία στην οποία μία επιχείρηση ή μία συμμετοχή αναμένεται να μεταβιβαστεί κατά την ημερομηνία αποτίμησης μεταξύ υποθετικών, πρόθυμων και επαρκώς ενημερωμένων μερών, τα οποία ενεργούν ανεξάρτητα και υπό συνθήκες πλήρους ανταγωνισμού, χωρίς κανένα από τα μέρη να τελεί υπό πίεση ή υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει.

6.1 Περιγραφή μεθόδου προεξόφλησης μερισμάτων («Dividend Discount Model» ή «DDM»)

Η μέθοδος προεξόφλησης μερισμάτων, λαμβάνοντας υπόψη το πλεονάζον κεφάλαιο («Excess Capital»), προσδιορίζει την αξία μιας εταιρείας βάσει των μελλοντικών μερισμάτων που εκτιμάται ότι δύναται να διανείμει στους μετόχους της. Η μέθοδος αυτή εκτιμά την εύλογη αξία μιας εταιρείας ως το άθροισμα:

- της παρούσας αξίας των μελλοντικών διανεμητών ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια της ρητής περιόδου προβλέψεων, υπό την προϋπόθεση ότι η εταιρεία διατηρεί το απαιτούμενο επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο και τις επιχειρηματικές της ανάγκες, και
- της παρούσας αξίας της υπολειμματικής αξίας (terminal value), η οποία αντανακλά την αξία των μελλοντικών μερισμάτων μετά τη ρητή περίοδο προβλέψεων. Η υπολειμματική αξία προσδιορίζεται με βάση έναν μακροχρόνια βιώσιμο ρυθμό ανάπτυξης και έναν δείκτη διανομής μερισμάτων συμβατό με τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας και της μελλοντικής κερδοφορίας της εταιρείας.

Ο παρακάτω τύπος απεικονίζει μαθηματικά το υπόδειγμα προεξόφλησης μερισμάτων:

$$EV = \sum_{t=1}^N \frac{D_t}{(1+Ke)^t} + \frac{TV_N}{(1+Ke)^N}$$

όπου:

EV – Αξία Ίδιων Κεφαλαίων

Ke – Κόστος Ίδιων Κεφαλαίων

Dt – Δινητικά μερίσματα κατά την t προβλεπόμενη περίοδο

N – Αριθμός προβλεπόμενων περιόδων (σε αριθμό ετών)

TV – Υπολειμματική αξία στο τέλος της ρητής περιόδου προβλέψεων



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

6.1.1 Καταλληλότητα μεθόδου

Η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων επιλέχθηκε ως η μοναδική μέθοδος αποτίμησης για την εκτίμηση της αξίας της CrediaBank, δεδομένου ότι θεωρείται η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς ενσωματώνει:

- θεμελιώδεις παράγοντες των τραπεζών, όπως τα περιθώρια κερδοφορίας, οι ρυθμοί αύξησης των εσόδων, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι λειτουργικοί κίνδυνοι και η ποιότητα του χαρτοφυλακίου, και
- τη δυναμική, τις προοπτικές, το χρονοδιάγραμμα και τους κινδύνους από την αναδιάρθρωση της Τράπεζας.

Ευρώπη Holdings

Για την αποτίμηση της Ευρώπη Holdings εφαρμόστηκε η μέθοδος της Προσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Book Value – «ABV»).

6.2 Μέθοδος Προσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Book Value – «ABV»)

Σύμφωνα με τη συγκεκριμένη προσέγγιση, η αξία των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου της Ευρώπης Holdings προσδιορίζεται μέσω της προσαρμογής των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του, ώστε να αντανακλούν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Η μεθοδολογία ABV εφαρμόζεται ευρέως στην αποτίμηση εταιρειών συμμετοχών, των οποίων η αξία προέρχεται κυρίως από τη συμμετοχή τους σε θυγατρικές και όχι από αυτοτελείς λειτουργικές δραστηριότητες. Μέσω της ενσωμάτωσης των εύλογων αξιών των επιμέρους θυγατρικών, η μεθοδολογία παρέχει μία συνολική ένδειξη της αξίας που αναλογεί στους μετόχους, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρείας συμμετοχών.

Σημειώνεται ότι τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας, καθώς και ορισμένα λοιπά στοιχεία του ισολογισμού της, αναγνωρίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις τους στην εύλογη αξία τους. Ως εκ τούτου, δεν κρίθηκε απαραίτητη η διενέργεια πρόσθετων προσαρμογών εύλογης αξίας στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεθόδου Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης.

6.2.1 Καταλληλότητα μεθόδου

Η μεθοδολογία ABV κρίθηκε ιδιαίτερα κατάλληλη στη συγκεκριμένη περίπτωση, καθώς η ΕΥΡΩΠΗ Holdings λειτουργεί κυρίως ως εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων, με την αξία της να προκύπτει κατά κύριο λόγο από τις συμμετοχές της σε θυγατρικές εταιρείες και επενδυτικά ακίνητα. Κατά συνέπεια, η μεθοδολογία ABV θεωρήθηκε ότι παρέχει την πλέον αντιπροσωπευτική ένδειξη αξίας, δεδομένου ότι αποτυπώνει άμεσα την εύλογη αξία των υποκείμενων επενδύσεων και των λοιπών καθαρών περιουσιακών



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

στοιχείων που αποτελούν τους κύριους παράγοντες δημιουργίας αξίας για τους μετόχους της Εταιρείας.

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας της θυγατρικής Ευρώπη Ασφαλιστική Μονοπρόσωπη Α.Ε. εφαρμόστηκε η μέθοδος προεξόφλησης μερισμάτων ("DDM"), καθώς η αξία μιας ασφαλιστικής εταιρείας απορρέει πρωτίστως από την ικανότητά της να δημιουργεί και να διανέμει μελλοντικά κέρδη στους μετόχους της, υπό τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που διέπουν τη λειτουργία της. Η μέθοδος DDM θεωρήθηκε ιδιαίτερα κατάλληλη, δεδομένου ότι λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες μελλοντικές διανομές προς τους μετόχους, οι οποίες αντανakλούν την κερδοφορία, τη δημιουργία κεφαλαίου και τους περιορισμούς φερεγγυότητας της εταιρείας. Ως εκ τούτου, η μέθοδος παρέχει μια αξιόπιστη ένδειξη της αξίας των ιδίων κεφαλαίων από την οπτική ενός επενδυτή.

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας της θυγατρικής NAK Μεσίτες Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων Μονοπρόσωπη Α.Ε. εφαρμόστηκε η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow ή «DCF»), καθώς πρόκειται για λειτουργική εταιρεία της οποίας η αξία απορρέει πρωτίστως από την ικανότητά της να δημιουργεί μελλοντικές ταμειακές ροές μέσω των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων. Η μέθοδος DCF κρίθηκε ιδιαίτερα κατάλληλη στην παρούσα περίπτωση, δεδομένου ότι αποτυπώνει τις αναμενόμενες μελλοντικές οικονομικές επιδόσεις της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη προβλέψεις σχετικά με τα έσοδα, την κερδοφορία, τις κεφαλαιουχικές δαπάνες και τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης.

Οι προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της εταιρείας προεξοφλήθηκαν στην παρούσα αξία τους σε ενοποιημένη βάση, παρέχοντας μία εύλογη και αξιόπιστη ένδειξη της αξίας των ιδίων κεφαλαίων. Κατά συνέπεια, η μέθοδος DCF θεωρήθηκε ότι παρέχει την πλέον αντιπροσωπευτική ένδειξη αξίας, καθώς αντανakλά άμεσα την αναμενόμενη ικανότητα της εταιρείας να δημιουργεί μελλοντικές ταμειακές ροές και, κατ' επέκταση, τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας αξίας για τους μετόχους της.



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

7 Εύρος Αποτίμησης και Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών

Η αξία της κάθε μετοχής βασίστηκε στις αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, όπως προέκυψαν από την εκτίμηση των εύλογων αξιών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, διαιρουμένων με τον αριθμό των αντίστοιχων μετοχών τους.

Παράλληλα, πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας στα αποτελέσματα, μεταβάλλοντας το κόστος ιδίων κεφαλαίων και τον ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές.

Για τον προσδιορισμό του εύρους σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών χρησιμοποιήθηκε η ανώτατη και η κατώτατη τιμή του εύρους κάθε μετοχής. Πιο συγκεκριμένα, για τον προσδιορισμό του ανώτατου ορίου του εύρους της σχέσης ανταλλαγής, συνδυάστηκε η ανώτατη τιμή της Ευρώπης Holdings με την κατώτατη τιμή της CrediaBank, ενώ για τον προσδιορισμό του κατώτατου ορίου συνδυάστηκε η κατώτατη τιμή της Ευρώπης Holdings με την ανώτατη τιμή της CrediaBank.

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα αποτελέσματα αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών από την εφαρμογή των μεθοδολογιών που αναλύθηκε ανωτέρω.

Αποτελέσματα Αποτίμησης				
Συγχωνευόμενη Εταιρεία	Εύρος Αποτίμησης (ΕΥΡΩ εκ)		Εύρος Αξίας ανά μετοχή (ΕΥΡΩ)	
	Ελάχιστο	Μέγιστο	Ελάχιστο	Μέγιστο
Ευρώπη Holdings	192.6	239.1	1.31	1.63
CrediaBank	1.899.6	2.198.3	0.95	1.10

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών εκτιμήθηκε ως ακολούθως:

1.191 έως 1.711 μετοχές της CrediaBank προς 1 μετοχή της Ευρώπης Holdings



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικά της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997

16 Σεπτεμβρίου 2026

8 Συμπέρασμα

Βασιζόμενοι στα έγγραφα και στοιχεία που εξετάσαμε και στην ανάλυση που πραγματοποιήσαμε, όπως περιγράφεται ανωτέρω, κρίνουμε ότι:

- Οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών κρίνονται ενδεδειγμένες και κατάλληλες για τους σκοπούς της συγχώνευσης, λαμβανομένων υπόψη των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών, της δραστηριότητας και των προοπτικών εκάστης εταιρείας.
- Κατά την εφαρμογή των ανωτέρω μεθοδολογιών δεν παρουσιάστηκαν ιδιαίτερες δυσχέρειες ή δυσκολίες που να επηρεάζουν ουσιαστικά τα συμπεράσματα της αποτίμησης, πέραν των παραδοχών, περιορισμών και παραμέτρων που περιγράφονται ανωτέρω.
- Η εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης οδήγησε σε εύλογες εκτιμήσεις της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, οι οποίες κρίνονται συνεπείς με τα επιχειρηματικά, χρηματοοικονομικά και λειτουργικά χαρακτηριστικά εκάστης εταιρείας, καθώς και με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία αποτίμησης.
- Οι προκύπτουσες αξίες κρίνονται εύλογες, επαρκώς τεκμηριωμένες και κατάλληλες για τους σκοπούς της συγχώνευσης και παρέχουν επαρκή βάση για την αξιολόγηση της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής.
- Η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, δηλαδή η απόκτηση και απορρόφηση της Ευρώπη Holdings μέσω ανταλλαγής 1,4461103244394 νέων μετοχών της CrediaBank για κάθε 1 μετοχή της Ευρώπη Holdings εμπίπτει εντός του εύρους της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, που προέκυψε βάσει των Αποτιμήσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών που διενεργήσαμε, και ως εκ τούτου η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική από χρηματοοικονομική άποψη.

Αθήνα, 16 Σεπτεμβρίου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα
Ελλάδα
ΑΜ ΣΟΕΛ 114


Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071



CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία

Γνωμοδότηση για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997
16 Σεπτεμβρίου 2026

Παράρτημα - Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS Α.Ε.»

ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«CREDIABANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»,

ΚΑΤ' ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ Ν. 4601/2019, ΤΟΥ Ν. 4548/2018 ΚΑΙ ΤΟΥ Ν. 2515/1997

Οι ως άνω εταιρείες εκπροσωπούμενες από τα Διοικητικά τους Συμβούλια καταρτίζουν το παρόν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης (εφεξής, το «**Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**»), κατά το άρθρο 7 του ν. 4601/2019, για τη συγχώνευση με απορρόφηση της εισηγμένης ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Ευρώπη Holdings Α.Ε.**» από την εισηγμένη ανώνυμη εταιρεία (πιστωτικό ίδρυμα) με την επωνυμία «**CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία**» (εφεξής η «**Συγχώνευση**»).

Στοιχεία Συγχωνευόμενων Εταιρειών:

ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Η ανώνυμη εταιρεία (πιστωτικό ίδρυμα) με την επωνυμία «**CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία**» και τον διακριτικό τίτλο «**CrediaBank**», η οποία εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής (Λεωφόρος Κηφισίας 260-262, Χαλάνδρι, 152 31), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000255501000 και Α.Φ.Μ. 094014170 (εφεξής η «**Απορροφούσα Εταιρεία**»), η οποία εκπροσωπείται νόμιμα από την κα. Ελένη Βρεττού, σύμφωνα με την από 16.09.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφούσας Εταιρείας, που ενέκρινε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**Ευρώπη Holdings Α.Ε.**» και τον διακριτικό τίτλο «**Ευρώπη Holdings**», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής (Λεωφόρος Κηφισίας 64, Μαρούσι 151 25), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 002052601000 και Α.Φ.Μ. 094176804 (εφεξής, η «**Απορροφούμενη Εταιρεία**»), η οποία εκπροσωπείται νόμιμα από τους κκ. Δημήτριο Κλώνη και Ιωάννη Παπαβασιλείου, σύμφωνα με την από 16.09.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφούμενης Εταιρείας, που ενέκρινε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Οι συγχωνευόμενες εταιρείες, σε συνέχεια των από 21.05.2026 αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων τους δυνάμει των οποίων αποφασίσθηκε η έναρξη της διαδικασίας Συγχώνευσης καθώς και ο ορισμός των Ορκωτών Ελεγκτών για την αποτίμηση της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφούμενης, καθώς και του από 21.05.2026 δεσμευτικού εγγράφου βασικών όρων της Συγχώνευσης με τίτλο «*Project Zeus – Merger Term Sheet*», το οποίο καθορίζει το συμφωνημένο συναλλακτικό πλαίσιο της Συγχώνευσης, συμφωνούν και αποδέχονται αμοιβαία τα ακόλουθα:

1. Διαδικασία της Συγχώνευσης – Εφαρμοστέες Διατάξεις

PV:4767553.19

- 1.1. Η Συγχώνευση των δύο εταιρειών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με:
- (α) τις διατάξεις των άρθρων 6-21, 30-34 και 140 παρ. 3 του ν. 4601/2019,
 - (β) τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, και
 - (γ) τις εφαρμοστέες διατάξεις του ν. 4548/2018.
- 1.2. Οι υπό συγχώνευση εταιρείες όρισαν ως κοινή ημερομηνία μετασχηματισμού την 30^η Ιουνίου 2026. Για τους σκοπούς της Συγχώνευσης καταρτίσθηκαν: (α) ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούσας Εταιρείας με ημερομηνία 30.06.2026 (ο «**Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούσας Εταιρείας**»), και (β) ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας με ημερομηνία 30.06.2026 («**Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας**» και από κοινού οι «**Ισολογισμοί Μετασχηματισμού**»). Όλες οι πράξεις που θα διενεργούνται μετά την ημερομηνία αυτή θα θεωρούνται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της Απορροφούσας Εταιρείας, η οποία είναι και το νομικό πρόσωπο που θα επιβιώσει του μετασχηματισμού.
- 1.3. Η Συγχώνευση θα γίνει με λογιστική ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό συγχώνευση εταιρειών και, ειδικότερα, με εισφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφούμενης Εταιρείας στην Απορροφούσα Εταιρεία, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας και θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Μετά την Συγχώνευση, τα ανωτέρω στοιχεία θα μεταφερθούν ως στοιχεία στον Ισολογισμό της Απορροφούσας Εταιρείας.
- 1.4. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούσας Εταιρείας βάσει του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφούσας Εταιρείας έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E.» και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Ανδρέα Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 65601). Συγκεκριμένα, ο ανωτέρω Ορκωτός Ελεγκτής προέβη στην διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούσας Εταιρείας και στη σύνταξη σχετικής έκθεσης για τις ανάγκες εφαρμογής του άρθρου 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 (συμπεριλαμβανομένης της ανάγκης ενοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευόμενων Εταιρειών). Επιπλέον, η ελεγκτική εταιρεία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» και ειδικότερα ο κ. Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (ΑΜ ΣΟΕΛ 19071), εξέτασε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 και το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και διατύπωσε γνώμη με τη μορφή έκθεσης για το αν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική περιλαμβάνοντας: α. τη μέθοδο ή μεθόδους αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, β. γνώμη/δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, γ. γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου, δ. γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση. Οι ανωτέρω εκθέσεις προσαρτώνται στο παρόν ως **Παράρτημα Ι**.
- 1.5. Περαιτέρω, η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούμενης Εταιρείας βάσει του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 166), και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Θεόδωρο Ζερβό (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 17591). Συγκεκριμένα, ο Ορκωτός Ελεγκτής προέβη στην διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούμενης Εταιρείας και στη σύνταξη σχετικής έκθεσης για τις ανάγκες εφαρμογής

PV:4767553.19

του άρθρου 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997. Επιπλέον, η ελεγκτική εταιρεία «ΒΔΟ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 173) και ειδικότερα ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Ιωάννης Καλογερόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 10741), εξέτασε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997 και το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 και διατύπωσε γνώμη με τη μορφή έκθεσης για το αν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική, περιλαμβάνοντας: α. τη μέθοδο ή μεθόδους αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινομένης σχέσης ανταλλαγής, β. γνώμη/δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, γ. γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου, δ. γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση. Οι ανωτέρω εκθέσεις προσαρτώνται στο παρόν ως **Παράρτημα II**.

- 1.6. Η τελική απόφαση της Συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των υπό συγχώνευση εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 14 του ν. 4601/2019. Η διαδικασία της Συγχώνευσης ολοκληρώνεται μετά την λήψη των απαραίτητων σύμφωνα με το νόμο εποπτικών αδειών και εγκρίσεων με την έκδοση της εγκριτικής απόφασης από τη Διεύθυνση Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και την καταχώρηση της σχετικής συμβολαιογραφικής πράξης της Συγχώνευσης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (εφεξής το «Γ.Ε.ΜΗ.»), σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 1 του ν. 4601/2019. Οι αποφάσεις των εταιρικών οργάνων των υπό συγχώνευση εταιρειών μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, καθώς και την εγκριτική απόφαση της Συγχώνευσης που προβλέπεται στο άρθρο 17 του ν. 4601/2019, θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 16 του ν. 4601/2019.
- 1.7. Την ημέρα καταχώρησης στο Γ.Ε.ΜΗ. της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης μαζί με τη σχετική εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής (εφεξής, η «**Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης**»), η διαδικασία της Συγχώνευσης ολοκληρώνεται και η Απορροφούμενη Εταιρεία λύεται χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάριση και η Απορροφούσα Εταιρεία υποκαθίσταται στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Απορροφούμενης Εταιρείας, περιλαμβανομένων τυχόν διοικητικών αδειών που έχουν εκδοθεί υπέρ της Απορροφούμενης Εταιρείας, της Απορροφούσας Εταιρείας καθιστάμενης καθολικής διαδόχου της Απορροφούμενης Εταιρείας.

2. Λόγοι της Συγχώνευσης

- 2.1. Η Συγχώνευση κρίνεται απαραίτητη και συμφέρουσα καθώς αποτελεί πρόσφορο μέσο για την ενίσχυση της δραστηριότητας ασφαλιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης της Απορροφούσας Εταιρείας και την διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της, δια της απορρόφησης με καθολική διαδοχή του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφούμενης Εταιρείας από την Απορροφούσα Εταιρεία. Η Απορροφούμενη Εταιρεία είναι μία δυναμικά αναπτυσσόμενη εταιρεία που συνδυάζει την παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης μέσω των θυγατρικών της (Ευρώπη Ασφαλιστική και ΝΑΚ Μεσίτες Ασφαλίσεων), προσφέροντας ολοκληρωμένες και σύγχρονες ασφαλιστικές λύσεις που χαρακτηρίζονται από ποιότητα, αξιοπιστία και φερεγγυότητα.
- 2.2. Η Συγχώνευση είναι συμβατή με τους στρατηγικούς στόχους της Απορροφούσας Εταιρείας, η οποία με τη συγκεκριμένη συναλλαγή εισέρχεται στον ασφαλιστικό χώρο δημιουργώντας μεγάλο περιθώριο ανάπτυξης και ενίσχυσης των εσόδων της από προμήθειες και από διασταυρούμενες πωλήσεις προϊόντων, τα οποία θα διατίθενται μέσω

του δικτύου της.

- 2.3. Η Συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει ουσιαστικές συνέργειες για την ανάπτυξη και παροχή συμπληρωματικών προϊόντων και υπηρεσιών στην πελατειακή βάση της Απορροφούσας Εταιρείας. Επίσης, εκτιμάται ότι θα αποφέρει αύξηση εσόδων ανά πελάτη θα συμβάλει στη διαμόρφωση και θα ενδυναμώσει τις μακροχρόνιες σχέσεις πελατών και Απορροφούσας Εταιρείας. Το εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων της Απορροφούσας Εταιρείας, σε συνδυασμό με τα προηγμένα ψηφιακά κανάλια της εταιρείας, αναμένεται να παρέχουν αποδοτική πλατφόρμα διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, με χαμηλό οριακό κόστος, υποστηρίζοντας τη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας. Επιπλέον, θα αξιοποιηθεί η επιτυχημένη ομάδα των στελεχών και το εξειδικευμένο προσωπικό των θυγατρικών της Απορροφούμενης Εταιρείας, οι οποίοι θα διευθύνουν τις ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.
- 2.4. Με την ενσωμάτωση των περιουσιακών στοιχείων, της πελατείας, των συμμετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας (και μέσω αυτών των ασφαλιστικών και ασφαλιστικής διαμεσολάβησης δραστηριοτήτων τους) και του προσωπικού της Απορροφούμενης Εταιρείας, η Συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει σημαντική αξία για τους μετόχους, με θετική επίδραση στα Κέρδη ανά Μετοχή καθώς και βελτίωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Απορροφούσας Εταιρείας.
- 2.5. Επιπλέον, η ενσωμάτωση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αναμένεται να επιτρέψει την ανάπτυξη ενός ολοκληρωμένου μοντέλου bancassurance στον κλάδο των γενικών ασφαλίσεων, και να ενισχύσει τη διαφοροποίηση των εσόδων της Απορροφούσας Εταιρείας με έμφαση στα βιώσιμα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες. Η ενσωμάτωση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αναμένεται να δημιουργήσει ουσιαστικές συνέργειες, υποστηρίζοντας την ανάπτυξη και διανομή συμπληρωματικών προϊόντων και υπηρεσιών για την πελατειακή βάση της Απορροφούσας Εταιρείας..
- 2.6. Υπάρχουν δε και πρόσθετα οφέλη για τους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας, καθώς αυτοί, αντί της συμμετοχής τους σε μία αυτοτελή εισηγμένη εταιρεία συμμετοχών με σημαντική οικονομική έκθεση στον ασφαλιστικό κλάδο, θα αποκτήσουν, μέσω της ανταλλαγής των μετοχών τους, άμεση συμμετοχή σε μεγαλύτερο και περισσότερο διαφοροποιημένο εισηγμένο χρηματοοικονομικό όμιλο, ο οποίος θα συνδυάζει τραπεζικές, ασφαλιστικές και ασφαλιστικές διαμεσολαβητικές δραστηριότητες.
- 2.7. Σημειώνεται επίσης ότι η Συγχώνευση πραγματοποιείται αποκλειστικά με ανταλλαγή μετοχών και χωρίς καταβολή χρηματικού ανταλλάγματος από την Απορροφούσα Εταιρεία προς τους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας δεν αποξενώνονται από τη μελλοντική οικονομική εξέλιξη των δραστηριοτήτων που σήμερα περιλαμβάνονται στον όμιλο της Απορροφούσας Εταιρείας, αλλά καθίστανται μέτοχοι της και διατηρούν, μέσω της συμμετοχής τους στη συνδυασμένη οντότητα, οικονομική έκθεση τόσο στις υφιστάμενες ασφαλιστικές δραστηριότητες όσο και στις τυχόν συνέργειες και στην περαιτέρω ανάπτυξη του διευρυμένου ομίλου κατά τα ανωτέρω.
- 2.8. Ακολούθως, η Συγχώνευση παρέχει ένα συνεκτικό πλαίσιο για τη συνέχιση και περαιτέρω ανάπτυξη των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Απορροφούμενης Εταιρείας στο πλαίσιο ισχυρότερης και περισσότερο διαφοροποιημένης χρηματοοικονομικής πλατφόρμας και δημιουργεί τις προϋποθέσεις για συμμετοχή των σημερινών μετόχων της στη μακροπρόθεσμη αξία της συνδυασμένης οντότητας.
- 2.9. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τους επιδιωκόμενους σκοπούς της Συγχώνευσης παρατίθενται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κάθε

PV:4767553.19

συγχωνευόμενης εταιρείας, που έχουν συνταχθεί δυνάμει του αρ. 9 του ν. 4601/2019.

3. Σχέση Ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας και της Απορροφούσας Εταιρείας προς τις νέες μετοχές που θα προκύψουν μετά την Συγχώνευση

- 3.1. Η σχέση αξιών μεταξύ της Απορροφούσας Εταιρείας και της Απορροφούμενης Εταιρείας είχε συμφωνηθεί βάσει του από 21.05.2026 δεσμευτικού εγγράφου βασικών όρων της Συγχώνευσης με τίτλο «Project Zeus – Merger Term Sheet» και επιβεβαιώθηκε μετά την ολοκλήρωση του νομικού, οικονομικού, φορολογικού, εποπτικού και επιχειρησιακού ελέγχου που διενήργησε η Απορροφούσα Εταιρεία στην Απορροφούμενη Εταιρεία και τις θυγατρικές της. Τελικώς και συνεπεία της έκδοσης 2.620.422 νέων, κοινών, ονομαστικών μετρητών μετοχών στο πλαίσιο αυξήσεων του κεφαλαίου της Απορροφούσας Εταιρείας που έλαβαν χώρα βάσει των από 16.04.2026 και 18.06.2026 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων της Απορροφούσας Εταιρείας στο εκ της Συγχώνευσης νέο μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώνεται σε 90,386% και το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων της Απορροφούμενης Εταιρείας σε 9,614%.
- 3.2. Ως σχέση ανταλλαγής (η «**Σχέση Ανταλλαγής**») για τις μετοχές της Απορροφούμενης Εταιρείας εξακολουθεί να προτείνεται η αναλογία 1,446 που συμφωνήθηκε δυνάμει του «Project Zeus – Merger Term Sheet», η οποία εξειδικεύεται κατά στρογγυλοποίηση σε 1,4461103244394 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφούμενης Εταιρείας ενώ οι μέτοχοι της Απορροφούσας Εταιρείας θα διατηρήσουν και μετά τη Συγχώνευση τον ίδιο αριθμό των μετοχών που κατείχαν πριν τη Συγχώνευση. Δεν προβλέπεται καταβολή μετρητών για τη Συγχώνευση και οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας θα λάβουν αποκλειστικά νεοεκδιδόμενες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας. Κατ' ακολουθία, το νέο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση, ύψους €132.473.401,74 (όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τα κατωτέρω οριζόμενα στην ενότητα 4), θα διαιρείται σε 2.207.890.029 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας (όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τα κατωτέρω οριζόμενα στην ενότητα 4) ύψους €0,06 εκάστη, ενώ θα αντιστοιχούν, στους μετόχους της Απορροφούσας Εταιρείας 1.995.632.829 μετοχές, στους δε μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας 212.257.200 μετοχές.
- 3.3. Για τον καθορισμό της Σχέσης Ανταλλαγής έχει ληφθεί υπόψη η ολοκληρωθείσα έκδοση 3.425.688 νέων κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας στο πλαίσιο της υλοποίησης του Μακροπρόθεσμου Προγράμματος Ανταμοιβής της, η πώληση του ακινήτου της Απορροφούμενης Εταιρείας στην Παιανία Αττικής έναντι συνολικού τιμήματος €45.550.000 και η εγκριθείσα από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφούμενης Εταιρείας της 18.06.2026 επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά συνολικού ποσού €45.501.184,03 ή €0,31 ανά μετοχή, η καταβολή της οποίας προβλέπεται να ολοκληρωθεί, μέσω χρήσης του τιμήματος της ανωτέρω πώλησης του ακινήτου στην Παιανία, πριν από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.
- 3.4. Για την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών, η Απορροφούσα Εταιρεία και η Απορροφούμενη Εταιρεία ανέθεσαν στην «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» και στην «ΒΔΟ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», αντίστοιχα, την διατύπωση γνώμης για το δίκαιο και λογικό της Σχέσης Ανταλλαγής. Σύμφωνα με τις εκθέσεις των ανωτέρω αναφερομένων εμπειρογνομόνων, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας προς τις μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας κρίθηκε εντός του εύλογου εύρους τιμών και άρα δίκαιη και

PV:4767553.19

λογική.

- 3.5. Για τους σκοπούς της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και της διατύπωσης γνώμης επί της Σχέσης Ανταλλαγής, οι ανωτέρω εμπειρογνώμονες έλαβαν υπόψη, μεταξύ άλλων, τα επιχειρηματικά σχέδια (business plans) των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, όπως αυτά καταρτίστηκαν και τέθηκαν υπόψη τους από τις αντίστοιχες διοικήσεις. Τα εν λόγω επιχειρηματικά σχέδια περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, παραδοχές και προβλέψεις, οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις, κατά τον χρόνο κατάρτισής τους, τρέχουσες προσδοκίες και εκτιμήσεις των διοικήσεων αναφορικά, μεταξύ άλλων, με την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τα επιχειρηματικά σχέδια και τους στόχους, τη μελλοντική απόδοση και την εξέλιξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των αντίστοιχων εταιρειών και βασίζονται σε παραδοχές που οι διοικήσεις τους θεωρούν εύλογες κατά τον χρόνο αυτό.

4. Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας κατά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης

- 4.1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας ανέρχεται σε €99.781.641,45 και διαιρείται σε 1.995.632.829 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη. Το δε μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας, ανέρχεται σε €38.162.283,38 και διαιρείται σε 146.778.013 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,26 εκάστη.

- 4.2. Συνεπεία της Συγχώνευσης, και αφού ληφθεί υπόψη το άρθρο 16 του ν. 2515/1997 και η Σχέση Ανταλλαγής:

α. το μετοχικό κεφάλαιο και εν γένει η καθαρή θέση της Απορροφούμενης Εταιρείας εισφέρεται στην Απορροφούσα Εταιρεία και το μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση είναι το άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των υπό Συγχώνευση εταιριών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του αρθ. 16 του ν.2515/1997, ήτοι € 137.943.924,83 (€ 99.781.641,45 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρείας + € 38.162.283,38 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας = € 137.943.924,83) ενώ για λόγους στραγγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας των μετοχών, η νέα ονομαστική αξία κάθε μετοχής ορίζεται σε €0,06 ανά μετοχή, και συνεπώς το τελικό μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση θα μειωθεί κατά ποσό €5.470.523,09, το οποίο και άγεται στο «Ειδικό Αποθεματικό του άρθρου 31 παρ.2 ν.4548/2018»,

β. εκδίδονται 212.257.200 νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας σύμφωνα με την Σχέση Ανταλλαγής.

Κατ' ακολουθία, το νέο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από τη Συγχώνευση είναι ύψους € 132.473.401,74, διαιρούμενο σε 2.207.890.029 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,06 εκάστης, που αντιστοιχούν στους μεν μετόχους της Απορροφούσας Εταιρείας ο ίδιος αριθμός μετοχών που ήδη κατείχαν, ήτοι 1.995.632.829, στους δε μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας 212.257.200, σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής.

- 4.3. Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση να εκδοθούν και να παραδοθούν στους δικαιούχους μετόχους. Η Απορροφούσα Εταιρεία θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την τροποποίηση του καταστατικού της προκειμένου να λάβουν χώρα οι μεταβολές που προβλέπονται στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

5. Διατυπώσεις Παράδοσης των Μετοχών που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης

PV:4767553.19

- 5.1. Από την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, η Απορροφούσα Εταιρεία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να γίνουν οι ηλεκτρονικές καταχωρήσεις όλων τίτλων (όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία) για το σύνολο των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση. Οι δικαιούχοι μέτοχοι θα ενημερωθούν σχετικά σύμφωνα με το νόμο.
- 5.2. Η Απορροφούσα Εταιρεία θα προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες ενώπιον της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Euronext Athens και της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης και ειδικότερα, η πίστωση των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση στους δικαιούχους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας, θα πραγματοποιηθεί μέσω του μηχανισμού εταιρικών πράξεων του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων («ΕΛ.Κ.Α.Τ.» / ATHEXCSD) σύμφωνα με τις διαδικασίες του Συστήματος Αυλών Τίτλων («Σ.Α.Τ.»), της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και του Euronext Athens. Η πίστωση θα διενεργηθεί βάσει αρχείου προσδιορισμού και κατανομής δικαιούχων («**Αρχείο Κατανομής**»), που θα καταρτισθεί με βάση τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία αναφοράς (record date), και η πίστωση των νέων μετοχών θα πραγματοποιηθεί απευθείας στους λογαριασμούς αξιολογίων των δικαιούχων, χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε ενέργεια εκ μέρους τους. Τυχόν εμπράγματα βάρη, ενέχυρα, επικαρπίες, κατασχέσεις ή άλλες νομικές επιβαρύνσεις που είναι καταχωρισμένες στο Σ.Α.Τ. επί μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς θα μεταφερθούν αυτοδικαίως επί των αντίστοιχων μετοχών της Απορροφούσας Εταιρείας που θα χορηγηθούν σε αντάλλαγμα, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία και τις διαδικασίες του Σ.Α.Τ.
- 5.3. Τυχόν προκύπτοντα κλασματικά υπόλοιπα θα τακτοποιηθούν δυνάμει της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Απορροφούσας Εταιρείας που θα αποφασίσει επί της Συγχώνευσης. Διευκρινίζεται ότι τυχόν κλασματικά υπόλοιπα δεν θα δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής και θα εκπαισθούν από την Απορροφούσα Εταιρεία μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, ενώ το τελικό καθαρό προϊόν της πώλησης θα αποδοθεί στους δικαιούχους από την Απορροφούσα Εταιρεία.
- 6. Πράξεις και Οικονομικά Αποτελέσματα της Απορροφούμενης Εταιρείας από την Ημερομηνία Ισολογισμού έως και την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης**
- Από την ημερομηνία που ακολουθεί την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, ήτοι την 01.07.2026 και μέχρι την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που θα γίνουν από την Απορροφούμενη Εταιρεία, θεωρούνται ότι διενεργήθηκαν για λογαριασμό της Απορροφούσας Εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα της Απορροφούμενης Εταιρείας που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφούσας Εταιρείας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16 του ν. 2515/1997 και τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν στα βιβλία της Απορροφούσας Εταιρείας με συγκεντρωτική εγγραφή την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης.
- 7. Αποθεματικά**
- Αφορολόγητες κρατήσεις εκ των κερδών και ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά της Απορροφούμενης Εταιρείας θα μεταφερθούν και θα εμφανίζονται αυτούσια σε αντίστοιχους ειδικούς λογαριασμούς της Απορροφούσας Εταιρείας.
- 8. Δικαίωμα Συμμετοχής στις διανομές**
- Οι μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας που θα παραδοθούν στους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής σε κάθε διανομή

PV:4767553.19

(κερδών/μερίσματος ή άλλη) της Απορροφούσας Εταιρείας που θα λάβει χώρα από την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης και εφεξής.

9. Αποτελέσματα Συγχώνευσης

9.1. Η Απορροφούμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφούσα Εταιρεία με βάση την περιουσιακή της κατάσταση, η οποία αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας, και όπως αυτή (η περιουσία) θα περιγράφεται στη συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης και θα έχει διαμορφωθεί μέχρι την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης. Έτσι, η Απορροφούμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει στην Απορροφούσα Εταιρεία κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο και αν ακόμα δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στο παρόν, τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, πάσης φύσης άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις αρχές, καθώς και δικαιώματα ή έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και τα οποία όλα από την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης περιέρχονται κατά πλήρη κυριότητα στην Απορροφούσα Εταιρεία. Κατά συνέπεια, κατά την Ημέρα Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης η Απορροφούσα Εταιρεία καθίσταται κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε κινητού και ακινήτου περιουσιακού στοιχείου της Απορροφούμενης Εταιρείας, των απαιτήσεων αυτής κατά τρίτων από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν και παντός εν γένει περιουσιακού της στοιχείου, συμπεριλαμβανομένου και του συνόλου των υποχρεώσεων αυτής. Ειδικά ως προς τις θυγατρικές της Απορροφούμενης Εταιρείας διευκρινίζεται ότι η Συγχώνευση δεν συνεπάγεται τη λύση ή την απορρόφησή τους από την Απορροφούσα Εταιρεία ούτε την άμεση μεταβίβαση σε αυτή των ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων, της πελατείας, των συμβάσεων ή των αδειών τους. Η Απορροφούσα Εταιρεία καθίσταται, μέσω καθολικής διαδοχής της Απορροφούμενης Εταιρείας, μέτοχος των σχετικών θυγατρικών, υπό την επιφύλαξη των απαιτούμενων εποπτικών εγκρίσεων.

9.2. Από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Απορροφούσα Εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και στις υποχρεώσεις της Απορροφούμενης Εταιρείας συνεπεία καθολικής διαδοχής με εφαρμογή των φορολογικών απαλλαγών και διευκολύνσεων που προβλέπονται από το άρθρο 16 του ν. 2515/1997 και τις λοιπές εφαρμοστέες φορολογικές διατάξεις, οι δε τυχόν δίκες της Απορροφούμενης Εταιρείας θα συνεχίζονται από την Απορροφούσα Εταιρεία χωρίς καμία άλλη διατύπωση μη επερχόμενης βίαιης διακοπής τους με τη Συγχώνευση.

9.3. Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Απορροφούμενη Εταιρεία θεωρείται αυτοδικαίως λυμένη, εξαφανιζομένης της νομικής της προσωπικότητας χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή της. Συνεπεία των ανωτέρω, οι μετοχές της Απορροφούμενης Εταιρείας ακυρώνονται και παύουν να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διαδικασίες του Χ.Α. και της ΕΛ.Κ.Α.Τ., ενώ οι δικαιούχοι μέτοχοι λαμβάνουν μετοχές της Απορροφούσας Εταιρείας σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής.

9.4. Η Απορροφούσα Εταιρεία δηλώνει ότι αποδέχεται την εισφορά των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφούμενης Εταιρείας, όπως αναφέρονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία θα αποτελούν μέρος του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφούσας Εταιρείας.

10. Ειδικά Δικαιώματα ή Προνόμια

PV:4767553.19

- 10.1. Δεν υφίστανται μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας που να έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια, ή να είναι κάτοχοι άλλων τίτλων κεφαλαίου ή μετατρέψιμων σε κεφάλαιο πλην των κοινών ονομαστικών μετοχών.
- 10.2. Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα προνόμια υπέρ των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των υπό συγχώνευση εταιρειών, ή των εσωτερικών ελεγκτών και εμπειρογνομόνων των υπό συγχώνευση εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια από την παρούσα Συγχώνευση.
- 10.3. Γίνεται μνεία ότι σύμφωνα με το άρθρο 10 του ν. 3864/2010 και την από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Απορροφούσας Εταιρείας και της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε. (η «**HCAP**»), ως καθολικής διαδόχου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, η HCAP εκπροσωπείται με ένα μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας ενώ επίσης δύναται να ορίζει έναν παρατηρητή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας, χωρίς δικαιώματα ψήφου. Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο εκπροσωπεί την HCAP στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρείας, έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης: (α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για όσους έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και για τους αναπληρωτές τους, (β) που αφορά απόφαση τροποποίησης καταστατικού, περιλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρείας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών, ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον ν. 4548/2018 και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή της HCAP στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος, και (γ) που θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να βλάψει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα της Απορροφούσας Εταιρείας ή τη συνολική υγιή και ομαλή λειτουργία της. Επιπλέον, το εν λόγω μέλος, έχει το δικαίωμα να αιτείται τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφούσας Εταιρείας ή την περίληψη θεμάτων στη ημερήσια διάταξη αυτής, τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου με ορισμένα θέματα ημερήσιας διάταξης ή να προσθέτει θέματα ημερήσιας διάταξης στις προγραμματισμένες συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, την αναβολή της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου ή τη λήψη απόφασης επί συγκεκριμένου θέματος και να εγκρίνει τον οικονομικό διευθυντή της Απορροφούσας Εταιρείας. Τέλος, απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της HCAP επί των παρακάτω:
- τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας, ιδίως τις δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης και τη διαχείριση κινδύνων, καθώς και κάθε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση,
 - την πολιτική αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου, την πολιτική αποδοχών και παροχών του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση, ή αποφάσεις/πολιτικές που επηρεάζουν την(τις) πιο πάνω πολιτική(ές), συμπεριλαμβανομένων τυχόν προγραμμάτων εθελούσιας συνταξιοδότησης/αποχώρησης,
 - την πολιτική επένδυσης και αποεπένδυσης του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας αναφορικά με συμμετοχές, χαρτοφυλάκια ακινήτων και δανείων και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση,
 - τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του ομίλου της Απορροφούσας

PV:4767553.19

Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των ληξιπρόθεσμων οφειλών και των μη εξυπηρετούμενων δανείων του και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή,

- την πολιτική προσλήψεων της Απορροφούσας Εταιρείας για την επιλογή και τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή απόκλιση, και
- τις παρακάτω συναλλαγές:
 - ο οποιαδήποτε αποκτήσεις, διαθέσεις, επενδύσεις και μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών και εξαιρουμένων των δανειακών χαρτοφυλακίων, όπου η λογιστική αξία ή η εύλογη αξία (εάν τυγχάνει εφαρμογής) ή η αξία συναλλαγής υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - ο οποιαδήποτε συναλλαγή παραγώγων του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας όπου το πιστωτικό ισοδύναμο άνοιγμα (όπως ορίζεται από τον κανονισμό κεφαλαιακής επάρκειας που υιοθετεί η Απορροφούσα Εταιρεία μετά από κανονιστική έγκριση) υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - ο οποιαδήποτε συναλλαγή του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας σε δομημένα προϊόντα, όπου η αξία της συναλλαγής υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - ο οποιαδήποτε συναλλαγή διάθεσης ή πλοποίησης δανειακού χαρτοφυλακίου του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας, το σύνολο των νομικών απαιτήσεων της οποίας υπερβαίνει τα €100 εκατ.,
 - ο οποιαδήποτε έκδοση χρηματοπιστωτικών μέσων από τον όμιλο της Απορροφούσας Εταιρείας που οδηγούν σε απομείωση των κεφαλαιακών συμμετοχών,
 - ο οποιαδήποτε συγχωνεύσεις, μειώσεις ή αυξήσεις κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εφόσον υπάρχει τέτοια εξουσία στο καταστατικό των εταιρειών του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας ή με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ειδικά για την περίπτωση αυξήσεων ή μειώσεων κεφαλαίου, απαιτείται προηγούμενη συναίνεση της HCAP σε περίπτωση που αυτές δεν προβλέπονται ρητά στο εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο και το ποσό υπερβαίνει τα €15εκ.,
 - ο οποιαδήποτε συναλλαγή δανεισμού (ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, καλυμμένα ομόλογα) άνω των €50 εκατ.,
 - ο οποιαδήποτε πράξη διαχείρισης παθητικού (liability management exercise).
- Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω αναφερομένων υπό (στ), δεν απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του HCAP για τα παρακάτω ζητήματα:
 - ο λήψη ή αναδιάρθρωση δανείων, πιστώσεων και ισοδύναμων συναλλαγών (εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις κ.λπ.) προς τρίτους, που εμπίπτουν στην επιχειρηματική δραστηριότητα του ομίλου της Απορροφούσας Εταιρείας και είναι σύμφωνα με τις πολιτικές της Απορροφούσας Εταιρείας, τη στρατηγική κινδύνου και τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου και τα όρια όλων των τύπων κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της διαδικασίας Know Your Customer (KYC), του αντισυμβαλλομένου πιστωτή και του κινδύνου αθέτησης υποχρεώσεων, του κινδύνου αγοράς, λειτουργικών κινδύνων),

- ο δάνεια, πιστώσεις και ισοδύναμες ενδοομιλικές συναλλαγές (εγγυητικές επιστολές, εγγυήσεις κεφαλαίου σε θυγατρικές κ.λπ.). Η Απορροφούσα Εταιρεία θα πρέπει να υποβάλλει στην ΗCAP τριμηνιαία έκθεση για όλες τις ενδοομιλικές συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των όρων των συναλλαγών αυτών,
- ο συναλλαγές σε: i) χρεόγραφα, ii) οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο (π.χ. παράγωγα) για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή iii) οποιαδήποτε συναλλαγή διαχείρισης ρευστότητας (π.χ. συμφωνίες επαναγοράς, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, πωλήσεις και επαναγορές, εξασφαλισμένη δανειοδότηση/δανειοληψία), εφόσον: (x) συμμορφώνονται με τις πολιτικές, τη στρατηγική κινδύνου και τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Απορροφούσας Εταιρείας και τα όρια όλων των τύπων κινδύνου, και (y) αποτελούν συνήθη πρακτική για την Απορροφούσα Εταιρεία τόσο ως προς το είδος του χρησιμοποιούμενου χρηματοπιστωτικού μέσου όσο και ως προς το μέγεθος της συναλλαγής (και η Απορροφούσα Εταιρεία είναι σε θέση να το αποδείξει εάν της ζητηθεί),
- ο συγχωνεύσεις με απορρόφηση 100% θυγατρικών,
- ο οποιοδήποτε άλλο θέμα, ζήτημα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός που προβλέπεται στην από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Απορροφούσας Εταιρείας και της ΗCAP ή τον νόμο να υπόκειται στη συναίνεση της ΗCAP, και
- ο οποιοδήποτε άλλο θέμα επί του οποίου η ΗCAP διαθέτει δικαίωμα αρνησικυρίας.

11. Τελικές Διατάξεις

Όλοι οι μέτοχοι των συγχωνευόμενων εταιρειών θα έχουν το δικαίωμα ένα μήνα τουλάχιστον πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μίας συγχωνευόμενης εταιρείας που καλείται να αποφασίσει για τη Συγχώνευση να λάβουν γνώση των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 11 του ν. 4601/2019 στην ιστοσελίδα της κάθε συγχωνευόμενης εταιρείας και ειδικότερα στη διεύθυνση www.crediabank.com για την Απορροφούσα Εταιρεία και <https://europe-holdings.com> για την Απορροφούμενη Εταιρεία. Σημειώνεται ότι δεν θα τεθεί υπόψη των μετόχων κάθε μίας συγχωνευόμενης εταιρείας η χωριστή λογιστική κατάσταση του άρθρου 11 παρ. 1(γ) του ν. 4601/2019, καθώς τόσο η Απορροφούσα Εταιρεία όσο και η Απορροφούμενη Εταιρεία, έχουν υποχρέωση δημοσίευσης εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, σύμφωνα με τις διατάξεις που αφορούν τις υποχρεώσεις διαρκούς και περιοδικής πληροφόρησης των εκδοτών κινητών αξιών που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, οι οποίες εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις έχουν καταστεί διαθέσιμες στους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών στην ιστοσελίδα κάθε συγχωνευόμενης εταιρείας, καθώς και στην σελίδα κάθε εισηγμένης εταιρείας στην ιστοσελίδα του Euronext Athens, και συνεπώς εφαρμόζεται η εξαίρεση της παράγραφος 2(α) του άρθρου 11 του ν.4601/2019.

Όλοι οι όροι του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με ειδικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων τους.

Η παρούσα συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της Συγχώνευσης από κάθε μία από τις Γενικές Συνελεύσεις των υπό συγχώνευση εταιρειών και τη λήψη των απαιτούμενων σύμφωνα με το νόμο αδειών και εγκρίσεων των αρμοδίων αρχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένων των εγκρίσεων, συναινέσεων και δικαιωμάτων που απορρέουν από τον ν. 3864/2010 και την ισχύουσα από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ Απορροφούσας Εταιρείας και ΗCAP.

Σε πίστωση των ανωτέρω συντάχθηκε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και υπογράφεται από τους νόμιμα εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των υπό συγχώνευση εταιρειών.

Αθήνα, 16 Σεπτεμβρίου 2026

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ελένη Βρεττού

Δημήτριος Κλώνης

Ιωάννης Παπαβασιλείου

PV:4767553.19

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

PV:4767553.19

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

PV:4767553.19



www.kpmg.com

© 2026 KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές ασφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι γενικής φύσεως και δεν έχουν σκοπό την επίλυση θεμάτων κάποιου συγκεκριμένου φυσικού προσώπου ή νομικής οντότητας. Αν και στόχος μας είναι να παρέχουμε ακριβείς και εγκαίρως πληροφορίες, δεν μπορεί να υπάρχει εγγύηση ότι πληροφορίες αυτές θα είναι ακριβείς κατά την ημερομηνία λήψης τους ή ότι θα συνεχίσουν να είναι ακριβείς στο μέλλον. Κανείς δεν πρέπει να ενεργεί βάσει αυτών των πληροφοριών χωρίς την κατάλληλη επαγγελματική συμβουλή ή οποία θα παρέχεται μετά από ενδελεχή εξέταση της συγκεκριμένης περίπτωσης.

Το όνομα και το λογότυπο της KPMG είναι εμπορικά σήματα που χρησιμοποιούνται με άδεια του διεθνούς οργανισμού της KPMG από τις ανεξάρτητες εταιρείες-μέλη.

PV:4793339.2

CPMH 14050007000

Document classification: KPMG Public

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Έκθεση διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των
περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της
συγχωνευόμενης δια απορροφήσεως ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ από την CREDIA BANK Α.Ε., κατά την
30 Ιουνίου 2026**

Σελίδα 1 από 13

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Περιεχόμενα

1	Ανάθεση, σκοπός και έκταση της εργασίας.....	3
1.1.	Πληροφοριακά στοιχεία.....	3
1.2.	Επωνυμία.....	3
1.3.	Διάρκεια.....	3
1.4.	Έδρα.....	3
1.5.	Σκοπός.....	3
1.6.	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	4
1.7.	Διοίκηση της Εταιρείας.....	5
2	Περιγραφή της εργασίας μας.....	6
2.1.	Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 30 Ιουνίου 2026.....	7
2.1.1.	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	8
2.1.2.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	8
2.1.3.	Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης.....	8
2.1.4.	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	8
2.1.5.	Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες.....	9
2.1.6.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	9
2.1.7.	Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες.....	9
2.1.8.	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	9
2.1.9.	Προκαταβολές.....	10
2.1.10.	Μεταβατικοί λογαριασμοί.....	10
2.1.11.	Χρηματικά διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις.....	10
2.2.	Υποχρεώσεις.....	10
2.2.1.	Δανειακές υποχρεώσεις.....	10
2.2.2.	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	10
2.2.3.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	11
2.2.4.	Υποχρεώσεις από μισθώσεις.....	11
2.2.5.	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	11
2.2.6.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	11
2.2.7.	Φόρος εισοδήματος πληρωτέος.....	11
2.2.8.	Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού.....	12
2.3.	Στοιχεία Καθαρής Θέσης.....	12
2.3.1.	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	12
2.3.2.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	12
2.3.3.	Λοιπά αποθεματικά.....	12
2.3.4.	Αποτελέσματα εις νέον.....	13
2.4.	Ως σύνοψη.....	13

1. Ανάθεση, σκοπός και έκταση της εργασίας

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε κατόπιν εντολής του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «Εταιρεία» ή «Απορροφώμενη»), για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την 30 Ιουνίου 2026 σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997.

Η διαπίστωση αυτή, διενεργήθηκε με σκοπό την απορρόφηση της Εταιρείας από την «CREDIA BANK A.E.» η οποία θα γίνει με βάση τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30 Ιουνίου 2026. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4601/2019, του ν. 4548/2018, του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, όπως ισχύουν, καθώς και τις εφαρμοστέες διατάξεις της χρηματοπιστωτικής και κεφαλαιαγορικής νομοθεσίας. Για τη σύνταξη του Ισολογισμού Μετασχηματισμού λήφθηκαν υπόψη τα δεδομένα των βιβλίων και στοιχείων της Εταιρείας κατά την 30 Ιουνίου 2026.

1.1. Πληροφοριακά στοιχεία

Η ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ φέρει τον αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 002052601000. Από το τελευταίο καταστατικό της παραπάνω Απορροφώμενης προκύπτουν τα παρακάτω στοιχεία:

1.2. Επωνυμία

Η Εταιρεία, όπως προκύπτει από το καταστατικό της, φέρει την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS A.E.».

1.3. Διάρκεια

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) έτη. Άρχισε στις 31.07.1986 και λήγει στις 31.07.2036.

1.4. Έδρα

Έδρα της Απορροφώμενης ορίζεται ο Δήμος Αμαρουσίου Αττικής. Με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, η εταιρεία δύναται να ιδρύσει οπουδήποτε, στην ημεδαπή ή αλλοδαπή, υποκαταστήματα, πρακτορεία, γραφεία διαχείρισης, εργοστάσια ή εργαστήρια μετά ή άνευ συνεργασίας ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών ή επιχειρήσεων. Με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου μπορούν να καθορισθούν τα καθήκοντα, οι αρμοδιότητες, η έκταση της δικαιοδοσίας και ο τρόπος εν γένει λειτουργίας αυτών.

1.5. Σκοπός

Ο Σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Η συμμετοχή σε ημεδαπές ή αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις, οιασδήποτε μορφής, εισηγμένες στο χρηματιστήριο ή μη, μεταξύ των οποίων και αυτές που δραστηριοποιούνται στη μεσοτεία ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων, καθώς και σε κάθε δραστηριότητα που αναλαμβάνεται από ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση χωρίς την παρέμβαση ασφαλιστικού ή αντασφαλιστικού διαμεσολαβητή, στην ενέργεια ασφαλίσεων παντός κλάδου και στην εν γένει άσκηση ασφαλιστικής επιχείρησης κάθε συναφούς είδους σε σχέση με οποιονδήποτε ασφαλιστικό κλάδο, στην παροχή υπηρεσιών εκτιμητή και πραγματογνώμονα ασφαλίσεων, στην παροχή συμβουλών σε ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά θέματα και στην παροχή υπηρεσιών ασφαλιστικού διαμεσολαβητή, σε Εταιρείες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Εταιρείες Επενδύσεων – Χαρτοφυλακίου, Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων που έχουν συσταθεί ή θα συσταθούν ανεξάρτητα από το σκοπό και τον εταιρικό τους τύπο και η άσκηση κάθε συναφούς δραστηριότητας ή επιχείρησης.

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

2. Η για λογαριασμό της ίδιας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συνεργασία με τρίτους στη ημεδαπή και σύμφωνα με την προβλεπόμενη από τις κείμενες διατάξεις διαδικασία στη αλλοδαπή ενέργεια ασφαλίσεων παντός κλάδου κατά ζημιών όπως αυτές καθορίζονται από τον εκάστοτε ισχύοντα νόμο και υπό από αυτόν διαγραφόμενες προϋποθέσεις και όρους και εν γένει η άσκηση ασφαλιστικής επιχείρησης και η ενέργεια κάθε συναφούς με αυτήν, και σύμφωνα με τον νόμο, εργασίας σε σχέση με οποιονδήποτε ασφαλιστικό κλάδο, η παροχή υπηρεσιών εκτιμητή και πραγματογνώμονα ασφαλίσεων, στην παροχή συμβουλών σε ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά θέματα και στην παροχή υπηρεσιών ασφαλιστικού διαμεσολαβητή.
3. Η αγορά, διαχείριση, πώληση, ανταλλαγή, εκμίσθωση, ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων εμπορικής, οικιστικής ή τουριστικής χρήσης σε ιδιότητα ή μισθωμένα οικοπέδα στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
4. Η επένδυση σε αγορές εταιρειών και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων εταιρειών.
5. Οι επενδύσεις σε μετοχές, ομόλογα κρατικά ή οποιονδήποτε επιχειρήσεων του ιδιωτικού τομέα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, εν γένει σε οποιαδήποτε χρηματοπιστωτικά μέσα, εισηγμένα ή μη σε οργανωμένες αγορές της ημεδαπής ή αλλοδαπής και σε ακίνητα.
6. Η εκτέλεση ή/και εποπτεία οικοδομικών εργασιών σε ιδιότητα ή ξένα οικοπέδα, η ανέγερση, κατασκευή, ανακατασκευή, μετατροπή, ανακαίνιση και επισκευή κτηρίων (πολυώροφων ή μη), είτε για λογαριασμό της Εταιρείας είτε για λογαριασμό τρίτων.
7. Η παροχή εμπορικών και τεχνικών συμβουλών και η διαχείριση επενδύσεων σε σχέση με ακίνητα.
8. Η άσκηση κτηματικών και μεσιτικών εργασιών και η παροχή υπηρεσιών εκτίμησης ακινήτων
9. Η απόκτηση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις
10. Η διαχείριση κινητής περιουσίας, συμπεριλαμβανομένων των πάσης φύσεως τίτλων, κινητών αξιών και χρηματοπιστωτικών μέσων.
11. Η χορήγηση εγγυήσεων, τριεγγυήσεων, χρηματοοικονομικής στήριξης και ενοχικών ή εμπράγματων ασφαλειών υπέρ των νομικών προσώπων, στα οποία συμμετέχει ή με τα οποία συνεργάζεται, είτε άμεσα, είτε έμμεσα.
12. Γενικά οποιαδήποτε δραστηριότητα σχετιζόμενη με κινητά ή ακίνητα, βιομηχανική ή εμπορική, παραπλήσια ή σχετική με τις προαναφερθείσες δραστηριότητές της που μπορεί να διευκολύνει τη λειτουργία της και την ανάπτυξή της.

Για την επίτευξη και ανάπτυξη του παραπάνω σκοπού της, η Εταιρεία μπορεί να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο και με οποιονδήποτε τρόπο, να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή που έχει τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό με το σκοπό της εταιρείας και να ιδρύει υποκαταστήματα οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

1.6. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2026, ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ τριάντα οκτώ εκατομμυρίων εκατόν εξήντα δύο χιλιάδων διακοσίων ογδόντα τριών και τριάντα οκτώ λεπτών (€38.162.283,38), διαιρούμενο σε εκατόν οαράντα έξι εκατομμύρια επτακόσιες εβδομήντα οκτώ χιλιάδες δεκατρείς (146.778.013) κοινές ονομαστικές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,26 Ευρώ η κάθε μία.

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

1.7. Διοίκηση της Εταιρείας

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από εννέα (9) Μέλη.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση και είναι πάντοτε επανεκλέγμενα και ελεύθερα ανακλητά. Η θητεία των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής. Η θητεία των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σήμερα, έχει ως εξής:

1. Νικόλαος Μακρόπουλος του Αχιλλέα, ΠΡΟΕΔΡΟΣ, ΜΗ Εκτελεστικό, ΜΗ Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
2. Δημήτριος Κλώνης του Χρήστου, ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Εκτελεστικό, ΜΗ Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
3. Ιωάννης Παπαβασιλείου του Ηλία, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό, ΜΗ Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
4. Δημήτριος Θεοδωρίδης του Σάββα, ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ, Εκτελεστικό, ΜΗ Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
5. Κωνσταντίνος Κόκκαλης του Σωκράτη, ΜΗ Εκτελεστικό, ΜΗ Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
6. Λαβίνια Μακροπούλου του Νικολάου, ΜΗ Εκτελεστικό, ΜΗ Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ με Α.Φ.Μ. 139204003.
7. Ιωάννα Πανδή του Νικολάου, ΜΗ Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
8. Χρυσούλα Ξουραφά του Κωνσταντίνου, ΜΗ Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.
9. Κωνσταντίνος Γεωργιάδης του Δημητρίου, ΜΗ Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο ΜΕΛΟΣ.

2. Περιγραφή της εργασίας μας

Η παρούσα έκθεση στηρίχθηκε στα στοιχεία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Εταιρείας με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2026, όπως παρατίθεται κατωτέρω και ο οποίος συντάχθηκε από και με ευθύνη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Όπως ορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 το αντικείμενο αυτής της έκθεσης είναι να πιστοποιήσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (Αναθεωρημένο) «Ανάθεση Έργων για τη Διενέργεια Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Η διαδικασία που διενεργήσαμε περιορίστηκε στη διαπίστωση ότι οι λογιστικές αξίες των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30 Ιουνίου 2026, συμφωνούν με τα ισχύοντα Γενικής Λογιστικής της Εταιρείας και τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας την ημερομηνία αυτή.

Για τον σκοπό αυτό η Εταιρεία έθεσε υπόψη μας σε ηλεκτρονική μορφή τα σχετικά στοιχεία και αναλύσεις που αφορούν την Εταιρεία καθώς και το Ισοζύγιο γενικής λογιστικής της Εταιρείας και μας έδωσε τις αναγκαίες για την εργασίας μας πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε.

Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 16 Σεπτεμβρίου 2026.

Θα πρέπει ωστόσο να επισημάνουμε ότι η παρούσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, και ως εκ τούτου δεν θα εκφράσουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε κατωτέρω στην Έκθεση μας.

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 30 Ιουνίου 2026

Παρακάτω παρατίθενται τα οικονομικά στοιχεία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Εταιρείας με βάση στοιχεία και πληροφορίες που τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία. Τα ποσά παρατίθενται σε ΕΥΡΩ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30.06.2026
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	120.765
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	7.662
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	153.419
Επενδύσεις σε ακίνητα	98.658.794
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	111.867.220
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	300.207
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15.831
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	211.123.894
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11.013.826
Προκαταβολές	517.709
Μεταβατικοί λογαριασμοί	409.987
Χρηματικά διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	6.486.544
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	18.428.066
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	229.551.960
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30.06.2026
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	80.275
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.122.284
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	47.203
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	116.898
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.132.638
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	9.499.298
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	49.618.848
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	26.021.886
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	25.093
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	42.573
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.727.323
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	781.629
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	82.217.352
Σύνολο Υποχρεώσεων	91.716.650
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	30.06.2026
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.162.284
Υπέρ το άρτιο	89.610.960
Λοιπά αποθεματικά	-11.568.440
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον	21.630.506
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	137.835.310
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	229.551.960

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

2.1 Ενεργητικό

2.1.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρείας για τη χρήση αναλύονται κάτωθι:

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Κτίρια	45.870
Μηχανολογικός εξοπλισμός	33.636
Επιυλτα και λοιπός εξοπλισμός	41.259
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	120.765

2.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» είναι η ακόλουθη:

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.662

2.1.3. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Το κονδύλι «Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης» περιλαμβάνει δικαιώματα χρήσης κτιρίων καθώς και δικαιώματα χρήσης μεταφορικών μέσων.

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Δικαιώματα χρήσης κτιρίων	104.205
Δικαιώματα χρήσης μεταφορικών μέσων	49.210
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	153.415

2.1.4. Επενδύσεις σε ακίνητα

Ο λογαριασμός «Επενδύσεις σε ακίνητα» αφορά ακίνητα της Εταιρείας το οποία είτε είναι μισθωμένα είτε είναι διαθέσιμα προς πώληση.

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Γήπεδα-Οικόπεδα	35.365.997
Κτίρια	63.292.797
Επενδύσεις σε ακίνητα	98.658.794

Σελίδα 8 από 13

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Τα εν λόγω ακίνητα έχουν αποτιμηθεί κατά την 30 Ιουνίου 2026 από ανεξάρτητο Ορκωτό εκτιμητή.

2.1.5. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες

Το κονδύλι «Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες» περιλαμβάνει τις συμμετοχές της εταιρείας:

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	111.867.220

Περαιτέρω αναλύονται ως εξής:

Επωνυμία	30/06/2026	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής 30/06/2026
Ευρώπη Μ.Α.Ε. Γενικών Ασφαλειών	74.550.001	Ελλάδα	100%
ΝΑΚ Μεσίτες Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων Μ.Α.Ε.	37.317.219	Ελλάδα	100%
Σύνολο	111.867.220		

2.1.6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» περιλαμβάνει δασμένες εγγυήσεις.

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15.831

2.1.7. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες» είναι η ακόλουθη:

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Συμμετοχή στην ALPHA ISURANCE BROKER, κατά 50%, με έδρα στη Ρουμανία	300.207

2.1.8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνει κυρίως τους πελάτες και λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας που το σύνολο τους είναι βραχυπρόθεσμης λήξης.

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11.013.826

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

2.1.9. Προκαταβολές

Οι «Προκαταβολές» αφορούν τα χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών.

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Προκαταβολές	517.709

2.1.10. Μεταβατικοί λογαριασμοί

Το κονδύλι «Μεταβατικοί λογαριασμοί» περιλαμβάνει τα έξοδα επόμενων χρήσεων καθώς και τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα.

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Μεταβατικοί λογαριασμοί	409.987

2.1.11. Χρηματικά διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις

Ο λογαριασμός «Χρηματικά διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις» αφορά σε μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις σε τράπεζες.

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Χρηματικά διαθέσιμα	6.486.544

2.2. Υποχρεώσεις

2.2.1. Δανειακές υποχρεώσεις

Το κονδύλι «Δανειακές υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τον τραπεζικό δανεισμό και την επιστρεπτέα προκαταβολή και αναλύεται ο διαχωρισμός τους σε μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο.

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	80.275
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	26.021.886
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	25.093

2.2.2. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις» έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.122.284

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

2.2.3. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους» είναι:

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Αποζημίωση προσωπικού της Εταιρείας λόγω συνταξιοδότησεως βάσει του Ν. 2112/1920	47.203

2.2.4. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Η ανάλυση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις από μισθώσεις» που αναγνωρίζονται με βάση το ΔΠΧΑ 16 έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	116.898
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	42.573

2.2.5. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει α) ληφθείσες εγγυήσεις ενοικίων και β) προβλέψεις.

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Λοιπές υποχρεώσεις	1.132.638

2.2.6. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνει α) Υποχρεώσεις σε προμηθευτές, β) τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις, γ) υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς και δ) λοιποί πιστωτές :

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	49.618.848

2.2.7. Φόρος εισοδήματος πληρωτέος

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Φόρος εισοδήματος πληρωτέος» είναι η ακόλουθη :

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.727.323

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

2.2.8. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού

Το κονδύλι του λογαριασμού «Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού» περιλαμβάνει :

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	781.629

α) έξοδα χρήσεως δουλευμένα , β) επχορηγήσεις;

2.3. Στοιχεία Καθαρής Θέσης

2.3.1. Μετοχικό Κεφάλαιο

Ο λογαριασμός «Μετοχικό Κεφάλαιο» κατά την 30 Ιουνίου 2026 περιλαμβάνει τα μετοχικά κεφάλαια της Εταιρείας, όπως ακολουθεί:

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.162.284

2.3.2. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Ο Λογαριασμός «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» την 30 Ιουνίου 2026, έχει όπως ακολουθεί:

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	89.610.960

2.3.3. Λοιπά αποθεματικά

Ο Λογαριασμός «Αποθεματικά» περιλαμβάνει κυρίως α) το τακτικό αποθεματικό, β) τα έκτακτα αποθεματικά, γ) τα ειδικά αποθεματικά, δ) τα αποθεματικά εύλογης αξίας και ε) αφορολόγητα αποθεματικά.

Υπόλοιπο 30.06.2026	
Αποθεματικά	(11.568.440)

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

2.3.4. Αποτελέσματα εις νέον

Τα «Αποτελέσματα εις νέον» την 30 Ιουνίου 2026, έχουν ως εξής:

	Υπόλοιπο 30.06.2026
Αποτελέσματα εις νέον	21.630.505

2.4. Ως σύνοψη

Όπως προκύπτει από τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού και από τις εγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις, το συνολικό ύψος της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2026 είναι ως εξής:

Γενικό Σύνολο Ενεργητικού	229.551.960
Γενικό Σύνολο Υποχρεώσεων	91.716.650
Σύνολο Καθαρής Θέσης	137.835.310
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	229.551.960

Το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Απορροφώμενης αναλύεται ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο	38.162.284
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	89.610.960
Λοιπά αποθεματικά	- 11.568.440
Αποτελέσματα εις νέον	21.630.506
Σύνολο Καθαρής Θέσης	137.835.310

Αθήνα, 14/9/2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

tms
TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΤΜΣ Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Λεωφόρος Κηφισίας 23, 115 23 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Υπερβό

Θεόδωρος Ζερβός
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17591

ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS Α.Ε.

**ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΔΙΚΑΙΗΣ ΚΑΙ
ΛΟΓΙΚΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
(ΑΡΘΡΟ 16 Ν.2515/1997 & ΑΡΘΡΟ 10
Ν.4601/2019)**

Σεπτέμβριος 2026



Προς:

Διοικητικό Συμβούλιο
Ευρώπη Holdings Α.Ε.
Λεωφόρος Κηφισίας 64, 15125, Μαρούσι,
Αττική

Θέμα: Γνωμοδότηση επί της σχέσης ανταλλαγής μετοχών

16 Σεπτεμβρίου 2026

Αξιότιμοι Κύριοι,

Κατόπιν σχετικού αιτήματός σας, η BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. ανέλαβε, ως ανεξάρτητος εμπειρογνώμονας, τη σύνταξη γνωμοδότησης (η «Γνωμοδότηση») επί του δικαίου και λογικού της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, στο πλαίσιο της προτεινόμενης συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της «Ευρώπη Holdings Α.Ε.» (η «Ευρώπη» ή η «Απορροφώμενη») από την «CrediaBank Α.Ε.» (η «CrediaBank» ή η «Απορροφώσα»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2515/1997 και του άρθρου 10 του Ν.4601/2019. Στο πλαίσιο αυτό εξετάσαμε το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης των δύο εταιρειών.

Για την υλοποίηση του έργου προβήκαμε σε αποτίμηση της μετοχικής αξίας εκάστης των συγχωνευόμενων εταιρειών, βάσει των στοιχείων και εκτιμήσεων των Διοικήσεων τους (CrediaBank και Ευρώπη Holdings, από κοινού οι «Διοικήσεις»), με ημερομηνία αποτίμησης την 30^η Ιουνίου 2026, βάσει των εγκεκριμένων επιχειρηματικών σχεδίων και των εκτιμήσεων της Διοίκησης για τη μελλοντική τους απόδοση.

Δεδομένου ότι οι βασικές δραστηριότητες αφορούν χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (τραπεζική και ασφαλιστική), η κύρια μέθοδος αποτίμησης είναι το Υπόδειγμα Προεξόφλησης Μερισμάτων (Dividend Discount Model - DDM) επί πλεονάζοντος κεφαλαίου, και όχι η μέθοδος των προεξοφλημένων ελεύθερων ταμειακών ροών (DCF), καθώς για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα το κεφάλαιο αποτελεί πρώτη ύλη της δραστηριότητας. Η αξία της Ευρώπη Holdings προσδιορίστηκε με τη μέθοδο του αθροίσματος των επιμέρους τμημάτων (Sum-of-the-Parts).

BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Λεωφ. Μεσογείων 449
153 43 Αγία Παρασκευή
Αττική Ελλάδα

Tel: +30 211 10 32 000
Tel: +30 210 82 51 078/9
Fax: +30 210 82 52 131
www.bdo.gr

Στην παρούσα παρατίθεται σύνοψη της αποτίμησης, περιγραφή της μεθοδολογίας και των παραδοχών, καθώς και η γνώμη μας ως προς το εάν η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική.

Οι παραδοχές επί των οποίων στηρίζεται η Αποτίμηση δύναται να μην εκπληρωθούν στο μέλλον, επηρεάζοντας την αξία των εταιρειών και των μετοχών τους. Στηριχθήκαμε στις προβλέψεις που μας δόθηκαν από τις Διοικήσεις, χωρίς να εκφράζουμε γνώμη επ' αυτών και χωρίς ανεξάρτητη εξακρίβωση της ακρίβειας και πληρότητάς τους.

Η παρούσα υπόκειται σε όλους τους περιορισμούς και όρους της ενότητας «Παραδοχές και Περιοριστικοί Όροι». Η BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. είναι ανεξάρτητη έναντι των συγχωνευόμενων εταιρειών κατά την έννοια του άρθρου 10 του Ν.4601/2019.

Με εκτίμηση,

Ιωάννης Καλογερόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 10741
BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΟΡΩΝ
Γλωσσάριο τεχνικών όρων αποτίμησης

DDM (Dividend Discount Model)	Υπόδειγμα Προεξόφλησης Μερισμάτων: αποτιμά την αξία των ιδίων κεφαλαίων ως την παρούσα αξία των διανεμητέων μερισμάτων.	RWA	Σταθμισμένα ως προς τον Κίνδυνο Στοιχεία Ενεργητικού· βάση υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων.
Excess-capital DDM	DDM επί πλεονάζοντος κεφαλαίου: διανεμητέο = κέρδη μείον την αύξηση του απαιτούμενου εποπτικού κεφαλαίου.	ROTE	Return on Tangible Equity: απόδοση επί των ενσώματων ιδίων κεφαλαίων.
DCF / FCFF	Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών προς το σύνολο της επιχείρησης (Free Cash Flow to the Firm).	P/BV (warranted)	Δικαιολογημένος πολλαπλασιαστής τιμής προς ενσώματη λογιστική αξία = $(ROTE - g) / (K_e - g)$.
SOTP (Sum-of-the-Parts)	Άθροισμα Επιμέρους Τμημάτων: αποτίμηση κάθε δραστηριότητας ξεχωριστά και άθροιση.	Terminal Value	Υπολειμματική Αξία: η αξία πέραν της περιόδου ρητής πρόβλεψης, στη διηνεκή.
Ke (Cost of Equity)	Κόστος Ιδίων Κεφαλαίων: η απαιτούμενη απόδοση των μετόχων· προεξοφλητικό επιτόκιο για DDM.	g	Ρυθμός ανάπτυξης στη διηνεκή (κάτω του ονομαστικού ΑΕΠ).
WACC	Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου: προεξοφλητικό επιτόκιο για DCF (ιδία + δανειακά κεφάλαια).	EV / EBITDA	Αξία Επιχείρησης προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων· πολλαπλάσιο αγοράς.
CAPM	Υπόδειγμα Αποτίμησης Κεφαλαιακών Στοιχείων: $K_e = R_f + \beta \times \text{Ασφάλιστρο Κινδύνου Αγοράς} + \text{premium}$.	Solvency II	Ευρωπαϊκό εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας ασφαλιστικών επιχειρήσεων.
Rf / ERP / β	Επιτόκιο μηδενικού κινδύνου / Ασφάλιστρο Κινδύνου Αγοράς / Συντελεστής συστηματικού κινδύνου.	VWAP	Μέση σταθμισμένη ως προς τον όγκο χρηματιστηριακή τιμή.
CET1	Common Equity Tier 1: το κύριο εποπτικό κεφάλαιο υψηλής ποιότητας μιας τράπεζας.	DTC / DTA	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (Deferred Tax Credit/Asset).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΙ ΠΗΓΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Εισαγωγή

- Η Διοίκηση της Ευρώπη Holdings Α.Ε. (η «Ευρώπη» ή ο «Εντολέας») ανέθεσε στη BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. τη σύνταξη ανεξάρτητης γνωμοδότησης επί του δικαίου και λογικού της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, στο πλαίσιο της συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της Ευρώπη Holdings Α.Ε. από την CrediaBank Α.Ε.
- Η συγχώνευση διενεργείται σύμφωνα με τα άρθρα 6-21, 30-34 και 140 παρ. 3 του Ν.4601/2019, το άρθρο 16 του Ν.2515/1997 και τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν.4548/2018.
- Η προκαταρκτική σχέση ανταλλαγής ανέρχεται σε 1,4461103 νέες μετοχές CrediaBank ανά μία (1) μετοχή Ευρώπη· οι μέτοχοι της CrediaBank διατηρούν τον αριθμό των μετοχών τους. Οι μέτοχοι CrediaBank και Ευρώπη θα κατέχουν 90,386% και 9,614% της συνδυασμένης οντότητας αντίστοιχα.
- Η σχέση ανταλλαγής έλαβε υπόψη:
 - την έκδοση 3.425.688 νέων μετοχών της Ευρώπη (Μακροπρόθεσμο Πρόγραμμα Ανταμοιβής), με το σύνολο να διαμορφώνεται σε 146.778.013 μετοχές
 - την ήδη συμφωνηθείσα πώληση ακινήτου στην Παιανία Αττικής έναντι €45.550.000 (ανακοίνωση 14.8.2026) και
 - την αύξηση και ισόπωση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €45.501.184,03 (€0,31 ανά μετοχή) για επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά στους μετόχους της Ευρώπη, πριν την ολοκλήρωση της συγχώνευσης.
- Ως ημερομηνία αποτίμησης ορίστηκε η 30^η Ιουνίου 2026 (η «Ημερομηνία Αποτίμησης»).

Παρουσίαση των εταιρειών

- **CrediaBank Α.Ε.:** πιστωτικό ίδρυμα με δραστηριότητα στην Ελλάδα και, μετά την ενσωμάτωση της HSBC Malta, στη Μάλτα (Ba1, Moody's).
- **Ευρώπη Holdings Α.Ε.:** όμιλος με τρεις διακριτές δραστηριότητες – ασφαλιστική αναδοχή (Ευρώπη Ασφαλιστική), ασφαλιστική μεσιτεία (NAK Insurance Brokers) και χαρτοφυλάκιο ακινήτων.

Πηγές πληροφοριών

Η μελέτη βασίστηκε σε στοιχεία που περιήλθαν εις γνώση μας βάσει:

- Του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης (ΣΣΣ) και των λοιπών εταιρικών εγγράφων της συναλλαγής.
- Συνεντεύξεων με τις Διοικήσεις αμφοτέρων των εταιρειών – CrediaBank και Ευρώπη Holdings (από κοινού οι «Διοικήσεις»).
- Των εγκεκριμένων από τα Διοικητικά Συμβούλια επιχειρηματικών σχεδίων αμφοτέρων των εταιρειών για την περίοδο 2026-2030, των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 2025 και των λογαριασμών Διοίκησης 30.6.2026.
- Δεδομένων Solvency II της ασφαλιστικής, εκθέσεων ανεξάρτητων εκτιμητών για τα ακίνητα, και οικονομικών καταστάσεων της NAK Insurance Brokers.
- Μακροοικονομικών και χρηματοοικονομικών δεδομένων από ΤτΕ, ΕΚΤ, IMF, Kroll (Duff & Phelps), A. Damodaran, SmartZebra και επίσημες παρουσιάσεις συστημικών τραπεζών.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	5
2	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ & ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	8
3	ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ & ΠΕΡΙΟΡΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ	9

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Κοινώς αποδεκτές μέθοδοι

Μεθοδολογίες αποτίμησης

Από την οικονομική θεωρία και πρακτική προτείνονται διάφορες αποδεκτές μέθοδοι προσδιορισμού της αξίας μιας επιχείρησης και της εσωτερικής αξίας της μετοχής της. Καμία μέθοδος δεν μπορεί να θεωρηθεί απολύτως ορθή· το αποτέλεσμα κάθε μεθόδου εξετάζεται συνδυαστικά.

Οι τρεις βασικές προσεγγίσεις είναι:

- η Μέθοδος του Εισοδήματος (Income Approach),
- η Μέθοδος της Αγοράς (Market Approach) και
- η Μέθοδος του Ενεργητικού (Net Asset).

Ιδιαιτερότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

Για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (τράπεζες και ασφαλιστικές εταιρείες) η Μέθοδος του Εισοδήματος δεν εφαρμόζεται μέσω προεξόφλησης ελεύθερων ταμειακών ροών προς το σύνολο της επιχείρησης (FCFF/WACC), αλλά μέσω του Υποδείγματος Προεξόφλησης Μερισμάτων (Dividend Discount Model - DDM).

Ο λόγος είναι θεμελιώδης: για ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα το κεφάλαιο και το χρέος αποτελούν πρώτη ύλη της δραστηριότητας και όχι απλή πηγή χρηματοδότησης· συνεπώς δεν έχει έννοια ο διαχωρισμός λειτουργικών και χρηματοδοτικών ροών ούτε η χρήση Μέσου Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (WACC). Το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο είναι το κόστος ιδίων κεφαλαίων (Ke).

Επιλεγείσες μέθοδοι ανά οντότητα

- **CrediaBank (τράπεζα):** DDM επί πλεονάζοντος κεφαλαίου (excess capital DDM) ως κύρια μέθοδος, με επαλήθευση μέσω υπολειμματικού εισοδήματος (residual income) και πολλαπλασίων συγκρίσιμων εταιρειών.
- **Ευρώπη Ασφαλιστική:** DDM προσαρμοσμένο στο πλαίσιο Solvency II.
- **NAK Insurance Brokers:** προεξόφληση ελεύθερων ταμειακών ροών (DCF/FCFF), καθώς πρόκειται για εταιρεία παροχής υπηρεσιών χαμηλής έντασης κεφαλαίου (asset light) χωρίς εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.
- **Ακίνητα:** εύλογη αξία βάσει ανεξάρτητων εκτιμήσεων.
- Η συνολική αξία της Ευρώπη Holdings προκύπτει με τη μέθοδο του αθροίσματος των επιμέρους τμημάτων (Sum-of-the-Parts).

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Μέθοδος Εισοδήματος - Υπόδειγμα Προεξόφλησης Μερισμάτων (DDM)

Υπόδειγμα Προεξόφλησης Μερισμάτων (Dividend Discount Model)

- Το DDM βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία των ιδίων κεφαλαίων ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ισούται με την παρούσα αξία των μερισμάτων που δύναται να διανείμει στους μετόχους του, προεξοφλημένων με το κόστος ιδίων κεφαλαίων (K_e).
- Στην προσέγγιση επί πλεονάζοντος κεφαλαίου (excess-capital DDM), το διανεμητέο μέρισμα κάθε έτους ορίζεται ως τα κέρδη μετά φόρων μείον την αύξηση του απαιτούμενου εποπτικού κεφαλαίου που δεσμεύεται για την ανάπτυξη των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού (RWA):

Διανεμητέο μέρισμα = Κέρδη μετά φόρων - Αύξηση απαιτούμενου κεφαλαίου (CET1)

- Το πλεόνασμα κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης προστίθεται άπαξ. Το προεξοφλητικό επιτόκιο (K_e) υπολογίζεται με το υπόδειγμα CAPM ($R_f + \beta \times \text{Ασφάλιστρο Κινδύνου Αγοράς}$), προσαυξημένο με ασφάλιστρα μεγέθους, χώρας και ειδικού κινδύνου.
- Για την CrediaBank το K_e υπολογίζεται ως σταθμισμένος μέσος όρος που αντανακλά τη γεωγραφική σύνθεση του ομίλου μετά την ενσωμάτωση της δραστηριότητας στη Μάλτα (ελληνική και μαλτέζικη δραστηριότητα).

Υπολειμματική αξία (Terminal Value)

Η υπολειμματική αξία αντιπροσωπεύει την αξία της επιχείρησης πέραν της περιόδου ρητής πρόβλεψης. Υπολογίζεται επί του απαιτούμενου εποπτικού κεφαλαίου του τελευταίου έτους πρόβλεψης (και όχι επί του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων), δεδομένου ότι το πλεόνασμα έχει ήδη διανεμηθεί εντός της περιόδου πρόβλεψης.

Χρησιμοποιείται ο δικαιολογημένος πολλαπλασιαστής P/TBV (warranted price-to-tangible-book):

$$\text{Warranted P/TBV} = (\text{ROTE} - g) / (K_e - g)$$

όπου ROTE η διατηρήσιμη απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων στη διηλεκή, g ο ρυθμός ανάπτυξης στη διηλεκή (κάτω του ονομαστικού ΑΕΠ) και K_e το κόστος ιδίων κεφαλαίων.

Το διανεμητέο μέρισμα και ο ρυθμός ανάπτυξης συνδέονται μέσω του ποσοστού παρακράτησης (payout = $1 - g/\text{ROTE}$), ώστε το υπόδειγμα να είναι εσωτερικά συνεπές.

Μέθοδος NAK - Προεξοφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Για τη NAK Insurance Brokers, εταιρεία μεσατείας χαμηλής έντασης κεφαλαίου, εφαρμόζεται η μέθοδος DCF/FCFF με προεξοφλητικό επιτόκιο το WACC, λαμβάνοντας υπόψη κεφαλαιουχικές δαπάνες και μεταβολές κεφαλαίου κίνησης, με επαλήθευση μέσω πολλαπλασίων EV/EBITDA.

ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ, ΒΑΡΥΤΗΤΑ ΜΕΘΟΔΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΕΣ ΑΝΑ ΜΕΘΟΔΟ

Άρθρο 16 παρ. 5Ν2515/1997 & Άρθρο 10 Παρ. 5 Ν.4601/2019

Εταιρεία - Οντότητα	Κύρια Μέθοδος αποτίμησης με 100% βαρύτητα	Τελική Μετοχική αξία	Άλλες μέθοδοι μόνο για επαλήθευση αξίας (0%)
CrediaBank	DDM Dividend Discount Model (Excess Capital)	€1.844εκ	P/TBV, P/E
Ευρώπη Ασφαλιστική	DDM (Solvency II)	€114εκ	P/BV, P/E
NAK Brokers	DCF/FCFF	€71εκ	EV/EBITDA
Ακίνητα	Εύλογη Αξία (Fair Value IFRS13)	€107εκ	Βάσει ανεξάρτητου εκτιμητή ακινήτων
Λοιπά Holding	-	€(37)εκ	-
Ευρώπη Holdings (SOTP)	Άθροισμα τμημάτων	€255εκ	

Καταλληλότητα και επάρκεια των μεθόδων

- Οι υιοθετηθείσες μέθοδοι αποτίμησης κρίνονται κατάλληλες, επαρκείς και εύλογες για τις συγκεκριμένες περιπτώσεις. Ειδικότερα, το Υπόδειγμα Προεξόφλησης Μερισμάτων (DDM) αποτελεί τη θεωρητικά ενδεδειγμένη μέθοδο για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (τράπεζα και ασφαλιστική), ενώ η μέθοδος DCF είναι κατάλληλη για τη ΝΑΚ ως εταιρεία υπηρεσιών χαμηλής έντασης κεφαλαίου.

Βαρύτητα των μεθόδων

- Σε κάθε οντότητα αποδόθηκε στάθμιση 100% στην κύρια μέθοδο (DDM για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, DCF για τη ΝΑΚ, εύλογη αξία για τα ακίνητα), καθώς αυτή αντανakλά πληρέστερα την οικονομική αξία εκάστης δραστηριότητας.
- Οι λοιπές μέθοδοι (πολλαπλάσια συγκρίσιμων εταιρειών) χρησιμοποιήθηκαν αποκλειστικά για σκοπούς επαλήθευσης και σύγκρισης, και όχι για στάθμιση στο τελικό αποτέλεσμα.

Έλεγχοι επαλήθευσης σε συνεπή μελλοντική (forward) βάση έτους 2027 - πρώτο έτος πλήρους ετήσιας ενσωμάτωσης της δραστηριότητας στη Μάλτα για την CrediaBank:

- CrediaBank - εξαγόμενο P/TBV 1,53x και P/E 11,4x, συγκρίσιμα με τα πολλαπλάσια των ομοειδών τραπεζών (Forward Multiple 2017: 1,55x και 11,0x)
- ΝΑΚ - η αξία DCF (€70,6 εκ.) εμπίπτει εντός του εύρους της μεθόδου EV/EBITDA (€66,7 - €75,9 εκ., μέσος €71,3 εκ.)
- Ευρώπη Ασφαλιστική - forward P/E 2027 περ.10,5x, χαμηλότερο των ομοειδών (11,7x), επιβεβαιώνοντας την αποτίμηση. Να σημειωθεί ότι το υψηλότερο τρέχον P/BV αντανakλά την ισχυρή προβλεπόμενη αύξηση της κερδοφορίας.

Δυσχέρειες εκτίμησης

- Κατά την εφαρμογή των ανωτέρω μεθόδων δεν προέκυψαν ιδιαίτερες δυσχέρειες εκτίμησης· τα απαιτούμενα στοιχεία ήταν διαθέσιμα και οι μέθοδοι εφαρμόστηκαν κατά τον συνήθη τρόπο.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Συμπεράσματα

Credia Bank

Ποσό σε €	Ελάχιστη	Μέγιστη
Αξία μετοχών (100%)	1.663.108.629	2.134.076.941
Βασική αξία (Base) CrediaBank	1.843.785.664	

Ευρώπη Holding

Ποσό σε €	Ελάχιστη	Μέγιστη
Αξία μετοχών (100%)	243.862.181	265.582.743
Βασική αξία (Base) Ευρώπη Holding	255.014.813	
Χρηματικό τίμημα (€ εκ.)	45,55	
Αξία Ευρώπη Holdings στη σχέση ανταλλαγής (€ εκ.)	209,45	

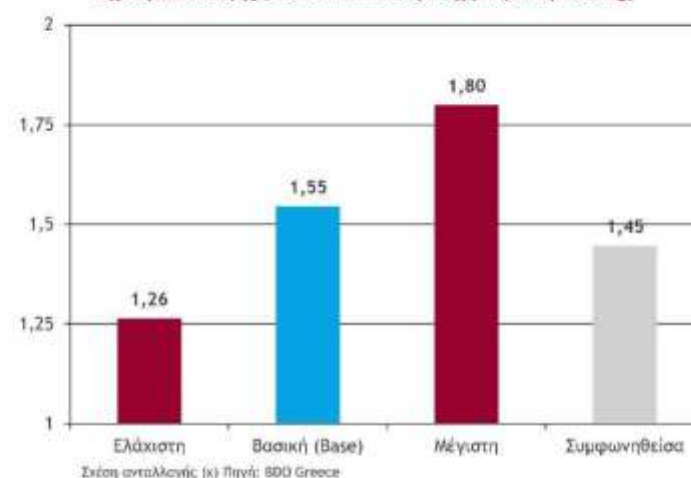
Συνοψίζοντας, η αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης (30.6.2026) αποτυπώνεται ως εξής:

CrediaBank: αξία μετοχών €1.663 - €2.134 εκ., με βασική εκτίμηση €1.844 εκ. (μέθοδος DDM επί πλεονάζοντος κεφαλαίου).

Ευρώπη Holdings: αξία μετοχών €244 - €266 εκ., με βασική εκτίμηση €255 εκ. (μέθοδος Sum-of-the-Parts).

Το εύρος προκύπτει από μεταβολή των δυο βασικών παραμέτρων ROTE και cost of equity στις περιπτώσεις CrediaBank και Ευρώπη Holdings, και WACC καθώς και Pegrp στη περίπτωση της NAK.

Σχέση ανταλλαγής (Credia Bank ανά μετοχή Ευρώπη Holding)



Συμπέρασμα

Η σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκε επί της αξίας της Ευρώπη Holdings μετά την αφαίρεση της προ-συγχωνεύσεως διανομής μετρητών ποσό €45,55 εκ. προς τους υφιστάμενους μετόχους της, δηλαδή επί της καθαρής (post-distribution) αξίας που ανταλλάσσεται με νέες μετοχές της CrediaBank (€ 209,45 εκ.)

Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των 1,4461103244394 νέων μετοχών CrediaBank ανά μία (1) μετοχή Ευρώπη Holdings εμπίπτει εντός του εύρους εύλογων τιμών που προκύπτει από τις ανεξάρτητες αποτιμήσεις μας. Κατά συνέπεια, κρίνεται δίκαιη και λογική από χρηματοοικονομική άποψη για τους μετόχους, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν.2515/1997 και το άρθρο 10 του Ν.4601/2019.

Κατόπιν της συγχώνευσης, θα εκδοθούν 212.257.200 νέες μετοχές CrediaBank υπέρ των μετόχων της Ευρώπη· το νέο σύνολο μετοχών διαμορφώνεται σε 2.207.890.029, με τους μετόχους CrediaBank και Ευρώπη να κατέχουν 90,386% και 9,614% αντίστοιχα.

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω συμπέρασμα τελεί σε συνάρτηση με τις παραδοχές της τελικής περιόδου (terminal), οι οποίες βασίζονται σε εκτιμήσεις των Διοικήσεων και καταγράφονται ως δηλώσεις διοίκησης.

ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ - ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Άρθρο 16 §5 Ν.2515/1997 & Άρθρο 10 §5 Ν.4601/2019

- ▶ Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης εξετάστηκε προκειμένου να διαπιστώσουμε κατά πόσο η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική και ότι προκύπτει από την εκτίμηση της αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών που διενεργήσαμε.
- ▶ Πιο συγκεκριμένα: Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η σχέση συμμετοχής των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών στο εκ της Συγχώνευσης διαμορφούμενο νέο μετοχικό κεφάλαιο της CrediaBank θα ανέρχεται σε 90,386% για τους μετόχους της CrediaBank και 9,614% για τους μετόχους της Ευρώπη Holdings.
- ▶ Ως δίκαιη και εύλογη σχέση ανταλλαγής έχει προταθεί η αναλογία 1,4461103244394 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της CrediaBank για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή της Ευρώπη Holdings, ενώ οι μέτοχοι της CrediaBank θα διατηρήσουν και μετά τη Συγχώνευση τον ίδιο αριθμό μετοχών που κατείχαν.
- ▶ Η Γνωμοδότησή μας αφορά στην εκτιμώμενη σχέση αξιών μεταξύ της CrediaBank και της Ευρώπη Holdings και στην προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών, όπως αυτές αναφέρονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, και δεν επεκτείνεται στους λοιπούς όρους της συναλλαγής ή σε τυχόν συμφωνίες μετόχων / παρεπόμενες συμφωνίες.
- ▶ Λαμβάνοντας υπόψη όσα καταγράφονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και ότι η κατά τα ανωτέρω προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια σχέση ανταλλαγής βρίσκεται εντός του εύρους της σχέσης αξιών που προέκυψε από τις αποτιμήσεις που διενεργήσαμε, θεωρούμε ότι η εν λόγω προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική από χρηματοοικονομική άποψη.

ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ & ΠΕΡΙΟΡΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

Οι γενικές παραδοχές και περιοριστικοί όροι σχετικά με τα συμπεράσματα που προέκυψαν από την παρούσα μελέτη συνοψίζονται κάτωθι:

1. Εξ' όσων γνωρίζουμε και πιστεύουμε, οι δηλώσεις των γεγονότων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο, επί του οποίου βασίζεται η ανάλυση και τα συμπεράσματα που εκφράζονται, είναι αληθείς και ορθές. Πληροφορίες, εκτιμήσεις και απόψεις που δόθηκαν σε μας και που περιέχονται στο παρόν έγγραφο ή χρησιμοποιήθηκαν στη διαμόρφωση των συμπερασμάτων της αποτίμησης, ελήφθησαν από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες και πιστεύεται ότι είναι αληθείς και ακριβείς. Ωστόσο, δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη και δεν παρέχουμε καμία εγγύηση για την ακρίβεια αυτών των στοιχείων, τα οποία μπορεί να υπόκεινται σε διορθώσεις ή απόσυρση, χωρίς προγενέστερη προειδοποίηση. Να τονίσουμε ότι οι πληροφορίες που μας δόθηκαν από την εταιρεία και τον εντολέα είναι διαθέσιμα στοιχεία και η BDO δεν αναλαμβάνει ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που κάποια πληροφορία αποδειχθεί ανακριβής ή λανθασμένη ή παραπλανητική ή μη αποδεκτή.

2. Η αποτίμηση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε συνδυασμό με οποιαδήποτε άλλη εκτίμηση ή μελέτη καθώς αποτελεί εμπιστευτικό έγγραφο. Τα συμπεράσματα που αναφέρονται στο έγγραφο αυτό, είναι προς χρήση σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονται στο παρόν, και δεν μπορούν να διαχωριστούν σε τμήματα. Η αποτίμηση κατάρτιζεται αποκλειστικά για το σκοπό, τη λειτουργία και τους ενδιαφερόμενους που καταγράφονται στην παρούσα έκθεση. Η έκθεση αυτή δεν μπορεί να αναπαράχθει, εν όλω ή εν μέρει, και τα συμπεράσματα του εγγράφου αυτού δεν μπορεί να χρησιμοποιηθούν από οποιονδήποτε τρίτο για οποιονδήποτε σκοπό, χωρίς τη ρητή έγγραφη συγκατάθεση της BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ.

3. Καμία αλλαγή οποιουδήποτε στοιχείου, σε οποιοδήποτε σημείο αυτού του εγγράφου, δεν μπορεί να γίνει από οποιονδήποτε άλλον εκτός από τη BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ, και δεν φέρουμε καμία ευθύνη για οποιαδήποτε τέτοια, μη εξουσιοδοτημένη αλλαγή.

4. Τα φύλλα εργασίας για αυτήν την εργασία διατηρούνται στο αρχείο μας και είναι διαθέσιμα προς ενημέρωσή σας. Θα είμαστε στη διάθεσή σας να υποστηρίξουμε τα συμπεράσματά της αποτίμησης, εφόσον αυτό απαιτηθεί.

5. Ούτε το σύνολο, ούτε μέρος του περιεχομένου του παρόντος εγγράφου μπορεί να διαδίδεται ή να αναφέρεται στο κοινό μέσω διαφήμισης, δημοσίων σχέσεων, ειδήσεων ή μέσων πώλησης, ή οποιοδήποτε άλλο δημόσιο μέσο επικοινωνίας ή να αναφέρεται σε οποιαδήποτε δημοσίευση, συμπεριλαμβανομένης και οποιασδήποτε ιδιωτικής ή δημόσιας προσφοράς που περιλαμβάνει.

αλλά δεν περιορίζεται σε αυτές που κατατίθενται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή άλλο οργανισμό, χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση και έγκριση και επανεξέταση από τη BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ.

6. Δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη για τυχόν γεγονότα, καταστάσεις ή περιστάσεις που μπορεί να επηρεάσουν τη γνώμη μας σχετικά με την αποτίμηση, τα οποία λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία αποτίμησης. Δεν έχουμε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής παραδοχών, παραμέτρων ή συνθηκών μετά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης.

7. Η παρούσα αποτίμηση βασίζεται σε ιστορικά και μελλοντικά οικονομικά στοιχεία. Ορισμένες υποθέσεις ή προβλέψεις αναπόφευκτα δεν θα υλοποιηθούν και απρόβλεπτα γεγονότα και καταστάσεις μπορεί να συμβούν κατά τη διάρκεια της περιόδου πρόβλεψης. Τα γεγονότα αυτά θα μπορούσαν να συνεπάγονται σημαντικές αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες, σημαντικές αυξήσεις ή μειώσεις στα τρέχοντα επιτόκια ή/και τους όρους ή τη διαθεσιμότητα της χρηματοδότησης γενικώς, την αποτίμηση ακινήτων, ή/και σημαντικές αναθεωρήσεις στη φορολογία ή το ρυθμιστικό πλαίσιο. Ως εκ τούτου, τα πραγματικά αποτελέσματα που θα επιτευχθούν στο μέλλον και οι απαιτήσεις των επενδυτών σε σχέση με την αναμενόμενη ετήσια και τη συνολική απόδοση, μπορεί να διαφέρουν από την πρόβλεψη. Συνεπώς, οι διακυμάνσεις υπάρχει ενδεχόμενο να είναι ουσιώδεις και να έχουν αντίκτυπο στα συμπεράσματα της αποτίμησης, όπως αυτά καταγράφονται στην παρούσα.

8. Οι προϋπολογισμοί/προβλέψεις/προβολές αφορούν σε μελλοντικά γεγονότα και βασίζονται σε υποθέσεις που δεν είναι απαραίτητα να παραμείνουν σε ισχύ καθ' όλη τη διάρκεια της υπό ανάλυση περιόδου. Δεν εκφράζουμε καμία γνώμη ως προς το πόσο κοντά στις προβλέψεις της Διοίκησης θα βρίσκονται τα πραγματικά μεγέθη.

9. Δεν φέρουμε καμία ευθύνη και δεν θα προβούμε σε καμία παράσταση αναφορικά με την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που παρέχονται από και για λογαριασμό της Διοίκησης. Εντολέα ή Εταιρεία.

10. Η εργασία μας σε σχέση με τη μελλοντική οικονομική πληροφόρηση δεν αποτελεί εξέταση, κατάρτιση, ή σύνταξη προσυμψηφισμένων διαδικασιών μελλοντικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα πρότυπα της IFAC και δεν θα εκφράσουμε κανέναν είδους τέτοια διασφάλιση.

11. Δεν είμαστε υποχρεωμένοι να δώσουμε μαρτυρία ή να είμαστε παρόντες σε οποιαδήποτε δικαστική ή διοικητική διαδικασία σε σχέση με την παρούσα εκτίμηση.

ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ & ΠΕΡΙΟΡΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

12. Δεν φέρουμε καμία ευθύνη για την κατάσταση των νομικών τίτλων ή υποχρεώσεων της επιχείρησης και δεν θα εκφράσουμε καμία γνώμη ως προς την κυριότητα της επιχείρησης ή την κατάσταση των τίτλων της.

13. Τα συμπεράσματα της παρούσας μελέτης είναι αποτέλεσμα επιστημονικής ανάλυσης και η ανάθεση και ανάληψη της αποτίμησης δεν έγινε με γνώμονα τη λήψη προκαθορισμένων συμπερασμάτων. Διευκρινίζεται ότι, αντίθετα με άλλους (πχ. τους νομικούς συμβούλους και δικηγόρους) που έχουν την ηθική υποχρέωση να υπερασπιστούν τα συμφέροντα των πελατών τους, ο εκτιμητής είναι αμερόληπτος και ανεξάρτητος, με μόνη υποχρέωση να τεκμηριώσει σωστά και αναλυτικά τα αποτελέσματα της έκθεσης αποτίμησης που έχει εκπονήσει, ώστε να ελαχιστοποιηθεί οποιαδήποτε υπόνοια μεροληψίας.

14. Πηγές των πληροφοριών:

- Εκτιμήσεις Διοικήσεων Ευρώπης και CrediaBank,
- Επιχειρηματικά σχέδια και προβλέψεις χρηματοοικονομικών καταστάσεων των 2 εταιρειών (εγκεκριμένες από τις διοικήσεις). Για το επιχειρηματικό σχέδιο της CrediaBank λαμβάνεται υπόψη και η Μάλτα από το έτος 2027 και έπειτα
- Οικονομικές καταστάσεις ελεγμένες 31.12.2025 και ανέλεγκτες 30.6.2026,
- Aswath Damodaran New York Stern University,
- Βάση δεδομένων Kroll (Duff & Phelps),
- International Monetary Fund IMF,
- European Central Bank ECB,
- Βάση δεδομένων SmartZebra,
- Λοιπές ανεξάρτητες δημόσια διαθέσιμες πηγές.

15. Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω περί εμπιστευτικότητας, η παρούσα Έκθεση θα υποβληθεί στις εκ του νόμου απαιτούμενες διατυπώσεις δημοσιότητας, συμπεριλαμβανομένης της καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ., σύμφωνα με τον Ν.4601/2019 και την εφαρμοστέα νομοθεσία.

IDEAS | PEOPLE | TRUST



Η BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ, μία ελληνική ανώνυμη εταιρία, είναι μέλος της BDO International Limited, εταιρίας περιορισμένης ευθύνης που εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο, και αποτελεί μέλος του διεθνούς δικτύου ανεξαρτητών εταιριών μελών της BDO. BDO είναι η εμπορική επωνυμία για το δίκτυο της BDO και για καθμία από τις εταιρίες μέλη της. BDO

BDO Greece ©2026
www.bdo.gr

