

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019, σχετικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση της
«ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS Α.Ε.» από την «CREDIA BANK Α.Ε.»

Μαρούσι, 16 Σεπτεμβρίου 2026

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS Α.Ε.» (εφεξής η «**Εταιρεία**» ή η «**Απορροφώμενη Εταιρεία**»), συντάσσει την παρούσα λεπτομερή γραπτή έκθεση σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019, προκειμένου να επεξηγήσει και να δικαιολογήσει προς τους μετόχους της, από νομική και οικονομική άποψη, το από 16.9.2026 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που καταρτίστηκε μεταξύ της Εταιρείας και της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «CREDIA BANK Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «CREDIA BANK» (εφεξής η «**CREDIA BANK**» ή η «**Απορροφώσα Εταιρεία**» και από κοινού με την Εταιρεία οι «**Συγχωνευόμενες Εταιρείες**»), καθώς και, ιδίως, τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Εταιρείας προς τις νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας.

Η παρούσα Έκθεση θα υποβληθεί στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας προκειμένου οι μέτοχοι να διαθέτουν επαρκή πληροφόρηση για την αξιολόγηση της προτεινόμενης συγχώνευσης με απορρόφηση της Εταιρείας από την CREDIA BANK (η «**Συγχώνευση**») και να αποφασίσουν επ' αυτής σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία.

Η οριστική απόφαση για την έγκριση της Συγχώνευσης ανήκει στις Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών. Η έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και η διατύπωση της παρούσας εισήγησης δεν υποκαθιστούν ούτε προδικάζουν την απόφαση των μετόχων.

1. Ιστορικό και βασικό πλαίσιο της Συγχώνευσης

Την 21^η Μαΐου 2026, τα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρείας και της CREDIA BANK αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας για τη Συγχώνευση με απορρόφηση της Εταιρείας από την CREDIA BANK.

Η σχετική απόφαση ελήφθη στο πλαίσιο του από 21.5.2026 δεσμευτικού συναλλακτικού πλαισίου του εγγράφου βασικών όρων της Συγχώνευσης με τίτλο «*Project Zeus – Merger Term Sheet*», μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών, με το οποίο συμφωνήθηκαν οι βασικές αρχές και οι κύριοι οικονομικοί και εταιρικοί όροι της επιδιωκόμενης Συγχώνευσης, συμπεριλαμβανομένης της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, των συναφών προ-συγχωνευτικών εταιρικών πράξεων, των αιρέσεων και προϋποθέσεων ολοκλήρωσης και του ενδεικτικού χρονοδιαγράμματος.

Η έναρξη της διαδικασίας της Συγχώνευσης και οι βασικοί όροι αυτής γνωστοποιήθηκαν στο επενδυτικό κοινό με την από 21.5.2026 ανακοίνωση της Εταιρείας.

Ως κοινή ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 30^η Ιουνίου 2026. Με βάση την ημερομηνία αυτή καταρτίστηκε ο ισολογισμός μετασχηματισμού της Εταιρείας (ο «**Ισολογισμός Μετασχηματισμού**») και διενεργήθηκαν οι προβλεπόμενες από την εφαρμοστέα νομοθεσία εργασίες διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και εξέτασης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής.

Κατόπιν συνεργασίας των διοικήσεων και των νομικών, οικονομικών, ελεγκτικών και λοιπών συμβούλων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, καταρτίστηκε το από 16.9.2026 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης (το «**Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**» ή το «**ΣΣΣ**»), το οποίο εγκρίθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και θα υποβληθεί προς έγκριση στις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους.

2. Νομικό πλαίσιο και νομική διάρθρωση της Συγχώνευσης

Η Συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με απορρόφηση της Εταιρείας από την CREDIA BANK σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 6 έως 21, 30 έως 34 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, των εφαρμοστέων διατάξεων του Ν. 4548/2018, όπως ισχύουν, καθώς και κάθε άλλης εφαρμοστέας εταιρικής, τραπεζικής, εποπτικής, χρηματιστηριακής και κεφαλαιαγορικής διάταξης.

Η Συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με λογιστική ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και, ειδικότερα, με εισφορά και μεταβίβαση του συνόλου του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας προς την CREDIA BANK, όπως τα στοιχεία αυτά αποτυπώνονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού και όπως θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης.

Από την 1.7.2026 και μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, όλες οι πράξεις της Εταιρείας θα θεωρούνται, για τους σκοπούς και με τις συνέπειες που προβλέπονται στην εφαρμοστέα νομοθεσία και ιδίως στο άρθρο 16 του Ν. 2515/1997, ως διενεργούμενες για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που θα προκύψουν κατά το χρονικό αυτό διάστημα θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της CREDIA BANK και θα μεταφερθούν στα βιβλία αυτής με συγκεντρωτική εγγραφή, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο ΣΣΣ και στην εφαρμοστέα νομοθεσία.

Η Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων και την ολοκλήρωση του κατά νόμο ελέγχου νομιμότητας, με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της οριστικής συμβολαιογραφικής πράξης της Συγχώνευσης και της σχετικής εγκριτικής πράξης της αρμόδιας αρχής.

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Εταιρεία θα λυθεί αυτοδικαίως χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση και η CREDIA BANK θα καταστεί καθολική διάδοχος της Εταιρείας και θα υποκατασταθεί αυτοδικαίως στο σύνολο της περιουσίας, των δικαιωμάτων, απαιτήσεων, υποχρεώσεων και γενικά των έννομων σχέσεων αυτής.

Η καθολική διαδοχή περιλαμβάνει και τις εταιρικές συμμετοχές της Εταιρείας στις θυγατρικές και λοιπές εταιρείες στις οποίες συμμετέχει. Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της ΕΥΡΩΠΗ δεν αποτελούν οι ίδιες συγχωνευόμενες εταιρείες στο πλαίσιο της παρούσας Συγχώνευσης. Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε αυτές θα περιέλθουν στην CREDIA BANK συνεπεία της καθολικής διαδοχής.

3. Επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και σημασία των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του Ομίλου

Η Εταιρεία λειτουργεί ως εταιρεία συμμετοχών με σημαντική δραστηριότητα στον ασφαλιστικό κλάδο μέσω των θυγατρικών και συμμετοχών της και, ιδίως, μέσω της «ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ» και της «ΝΑΚ Μεσίτες Ασφαλίσεων».

Οι ασφαλιστικές και ασφαλιστικές διαμεσολαβητικές δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούν ουσιώδες στοιχείο της οικονομικής αξίας και των επιχειρηματικών προοπτικών της Εταιρείας και, κατά συνέπεια, αποτέλεσαν βασικό παράγοντα κατά την αξιολόγηση της Συγχώνευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε ιδίως υπόψη την αναπτυξιακή πορεία των ανωτέρω δραστηριοτήτων, τη λειτουργική και κεφαλαιακή τους θέση, την ασφαλιστική τεχνογνωσία και εμπειρία της διοικητικής ομάδας, τις υφιστάμενες σχέσεις με την ασφαλιστική και αντασφαλιστική αγορά, την πελατειακή βάση, καθώς και τις δυνατότητες περαιτέρω ανάπτυξης των δραστηριοτήτων αυτών στο πλαίσιο ενός ευρύτερου χρηματοοικονομικού ομίλου.

4. Οικονομική και επιχειρηματική σκοπιμότητα της Συγχώνευσης από την άποψη της Εταιρείας και των μετόχων της

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τη Συγχώνευση πρωτίστως υπό το πρίσμα του εταιρικού συμφέροντος της Εταιρείας και των οικονομικών συνεπειών αυτής για τους μετόχους της ως μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας.

Κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Συγχώνευση παρέχει τη δυνατότητα ένταξης της ασφαλιστικής και ασφαλιστικής διαμεσολαβητικής δραστηριότητας του Ομίλου της ΕΥΡΩΠΗ σε έναν ευρύτερο τραπεζικό και χρηματοοικονομικό όμιλο, με πανελλαδικό δίκτυο διανομής και αναπτυγμένα ψηφιακά κανάλια, δημιουργώντας προϋποθέσεις επιτάχυνσης της ανάπτυξης των ασφαλιστικών εργασιών και αξιοποίησης συμπληρωματικών δραστηριοτήτων, υποδομών και πελατειακών βάσεων.

Η ενσωμάτωση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων στο ευρύτερο επιχειρηματικό σχήμα της CREDIA BANK αναμένεται να δημιουργήσει δυνατότητες ανάπτυξης ολοκληρωμένου μοντέλου bancassurance, διασταυρούμενης διάθεσης προϊόντων και υπηρεσιών και αξιοποίησης της υφιστάμενης ασφαλιστικής τεχνογνωσίας, των διοικητικών και λειτουργικών υποδομών και των σχέσεων με την ασφαλιστική και αντασφαλιστική αγορά.

Παράλληλα, οι σημερινοί μέτοχοι της Εταιρείας, 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.

Η CREDIA BANK αποτελεί δυναμικά αναπτυσσόμενη τραπεζική πλατφόρμα με σαφή στρατηγικό προσανατολισμό, ισχυρή εμπορική δυναμική και σημαντικές προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης. Η ενίσχυση της κερδοφορίας, η βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού και η ενδυνάμωση της κεφαλαιακής της βάσης δημιουργούν ένα ιδιαίτερα θετικό υπόβαθρο για τη μελλοντική της πορεία. Παράλληλα, η στρατηγική επέκταση και η διεύρυνση της παρουσίας της σε νέες αγορές ενισχύουν τη διαφοροποίηση και τις δυνατότητες δημιουργίας συνεργειών. Η διοίκηση έχει επιδείξει σαφή προσανατολισμό στην οργανική ανάπτυξη, στην αξιοποίηση ευκαιριών συγκέντρωσης στον τραπεζικό κλάδο και στη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους μετόχους. Υπό το πρίσμα αυτό, η CREDIA BANK αξιολογείται ως ελκυστική τραπεζική πλατφόρμα, με χαρακτηριστικά που μπορούν να υποστηρίξουν τη δημιουργία σημαντικών συνεργειών και προστιθέμενης αξίας στο πλαίσιο της προτεινόμενης Συγχώνευσης.

Ιδιαίτερη σημασία έχει, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, το γεγονός ότι η Συγχώνευση καθαυτή πραγματοποιείται αποκλειστικά με ανταλλαγή μετοχών και χωρίς καταβολή χρηματικού ανταλλάγματος από την CREDIA BANK προς τους μετόχους της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι της Εταιρείας δεν αποξενώνονται έναντι αποκλειστικά χρηματικού ανταλλάγματος από τη

μελλοντική οικονομική εξέλιξη των δραστηριοτήτων που σήμερα περιλαμβάνονται στον Όμιλο της ΕΥΡΩΠΗ, αλλά καθίστανται μέτοχοι της CREDIA BANK 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.

Η σχέση αξιών μεταξύ της CREDIA BANK (ως Απορροφώσας Εταιρείας) και της Εταιρείας (ως Απορροφώμενης 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 Απορροφώσα Εταιρεία στην Απορροφώμενη Εταιρεία και στις θυγατρικές της. Τελικώς και συνεπεία της έκδοσης 2.620.422 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών στο πλαίσιο αυξήσεων του κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρείας που έλαβαν χώρα βάσει των από 16.04.2026 και 18.06.2026 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της, το ποσοστό των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας στο εκ της Συγχώνευσης νέο μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώνεται σε 90,386% και το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας σε 9,614%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε περαιτέρω υπόψη τον επιχειρηματικό σχεδιασμό και τις εκτιμήσεις της CREDIA BANK αναφορικά με τις αναμενόμενες συνέργειες από την ενσωμάτωση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων και τις αναμενόμενες επιπτώσεις της συναλλαγής στην οικονομική, λειτουργική και κεφαλαιακή θέση της Απορροφώσας Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε επίσης υπόψη το επιχειρηματικό σχέδιο (business plan) της CREDIA BANK, το οποίο περιλαμβάνει συγκεκριμένες εκτιμήσεις, παραδοχές και προβλέψεις αναφορικά με τη μελλοντική εξέλιξη των δραστηριοτήτων της, μεταξύ των οποίων και η προβλεπόμενη απόκτηση πλειοψηφικού ποσοστού 70,03% στην HSBC Malta Plc, κατόπιν της σύναψης οριστικής συμφωνίας με την HSBC Continental Europe στις 22.12.2025, με εκτιμώμενη ολοκλήρωση της συναλλαγής εντός του 2027, υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων εταιρικών και εποπτικών εγκρίσεων και της πλήρωσης των λοιπών όρων ολοκλήρωσης της συναλλαγής.

Το επιχειρηματικό σχέδιο της της CREDIA BANK (με τις παραδοχές και προβλέψεις του) συμπεριλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, στα στοιχεία που ελήφθησαν υπόψη και από την «BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» στο πλαίσιο της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, της εξέτασης της προτεινόμενης Σχέσης Ανταλλαγής και της διαμόρφωσης της γνώμης της ως προς το δίκαιο και λογικό αυτής. Η σχετική αξιολόγηση της «BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διενεργήθηκε στο πλαίσιο και υπό τις παραδοχές, μεθοδολογίες και περιορισμούς που αναφέρονται ειδικότερα στην έκθεσή της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επισημαίνει περαιτέρω ότι οι αποτιμήσεις αμφότερων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών βασίζονται, μεταξύ άλλων, σε επιχειρηματικά σχέδια, προβλέψεις και παραδοχές που οι διοικήσεις τους θεωρούν εύλογες κατά τον χρόνο αυτό αναφορικά με τη μελλοντική εξέλιξη των δραστηριοτήτων τους, ορισμένες από τις οποίες φυσικά τελούν υπό προϋποθέσεις ή εξαρτώνται από παράγοντες που δεν βρίσκονται αποκλειστικά υπό τον έλεγχό τους. Οι εν λόγω εκτιμήσεις και παραδοχές αξιολογήθηκαν στο σύνολό τους και κατά τρόπο συνεπή στο πλαίσιο της αποτίμησης και της εξέτασης της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής (σύμφωνα με την ανάλυση που παρατίθεται στο Κεφάλαιο 6) και δεν συνιστούν διαβεβαίωση ή εγγύηση του Διοικητικού Συμβουλίου ως προς την πραγματοποίησή τους. Συνολικά, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι η Συγχώνευση παρέχει ένα συνεκτικό πλαίσιο για τη συνέχιση και περαιτέρω ανάπτυξη των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της ΕΥΡΩΠΗ στο πλαίσιο ισχυρότερης και περισσότερο

διαφοροποιημένης χρηματοοικονομικής πλατφόρμας και δημιουργεί τις προϋποθέσεις για συμμετοχή των σημερινών μετόχων της Εταιρείας στη μακροπρόθεσμη αξία της συνδυασμένης οντότητας.

5. Προ-συγχωνευτικές εταιρικές πράξεις και συνολικός συναλλακτικός σχεδιασμός

Κατά την αξιολόγηση των οικονομικών όρων της Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις εταιρικές πράξεις της Εταιρείας που προβλέπονται στο συνολικό συναλλακτικό πλαίσιο και έχουν ήδη ληφθεί υπόψη κατά την κατάρτιση και αξιολόγηση των όρων της Συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής.

Ειδικότερα, για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής έχει ληφθεί υπόψη η έκδοση 3.425.688 νέων κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο της υλοποίησης και οριστικής εκκαθάρισης του Μακροπρόθεσμου Προγράμματος Ανταμοιβής της Εταιρείας, συνεπεία της οποίας ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Εταιρείας διαμορφώνεται σε 146.778.013 κοινές ονομαστικές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε επίσης υπόψη την ήδη συμφωνηθείσα πώληση του συγκροτήματος ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας στην Παιανία Αττικής, έναντι συνολικού τιμήματος €45.550.000, οι όροι της οποίας έχουν γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό με την από 14.8.2026 ανακοίνωση της Εταιρείας.

Περαιτέρω, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 18.6.2026 αποφάσισε, σε συνέχεια της ανωτέρω κεφαλαιακής πράξης, την αύξηση και ταυτόχρονη ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €45.501.184,03, μέσω αύξησης και αντίστοιχης μείωσης της ονομαστικής αξίας του συνόλου των 146.778.013 μετοχών της κατά €0,31 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου σε μετρητά στους μετόχους ποσού €0,31 ανά μετοχή. Η καταβολή της επιστροφής κεφαλαίου προβλέπεται να ολοκληρωθεί, μέσω χρήσης του τιμήματος της πώλησης ενός ακινήτου της Εταιρείας στην Παιανία έναντι συνολικού τιμήματος €45.550.000, πριν από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία και τις απαιτούμενες χρηματιστηριακές διαδικασίες. Διευκρινίζεται ρητώς ότι η ως άνω επιστροφή κεφαλαίου δεν αποτελεί χρηματικό αντάλλαγμα της Συγχώνευσης. Η Συγχώνευση καθαυτή πραγματοποιείται αποκλειστικά με ανταλλαγή μετοχών. Η επιστροφή κεφαλαίου αποτελεί διακριτή προ-συγχωνευτική εταιρική πράξη της Εταιρείας, η οποία εντάσσεται στον συνολικό συναλλακτικό σχεδιασμό και έχει ληφθεί υπόψη κατά τον καθορισμό των οικονομικών όρων της προτεινόμενης Συγχώνευσης.

Κατά συνέπεια, οι ανωτέρω προ-συγχωνευτικές πράξεις δεν αξιολογούνται αποσπασματικά από τη Συγχώνευση, αλλά λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο της συνολικής οικονομικής αξιολόγησης της συναλλαγής και της θέσης των μετόχων της Εταιρείας πριν και μετά τη Συγχώνευση.

6. Σχέση ανταλλαγής των μετοχών

Σύμφωνα με το ΣΣΣ, ως σχέση ανταλλαγής για τις μετοχές της Εταιρείας προς τις νέες μετοχές της CREDIA BANK 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 μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές της CREDIA BANK για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετά δικαιώματος ψήφου μετοχή της Εταιρείας (η «Σχέση Ανταλλαγής»).**

Η Σχέση Ανταλλαγής είναι η ίδια με την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής που είχε γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό με την από 21.5.2026 ανακοίνωση της Εταιρείας, ανεπτυγμένη σε περισσότερα δεκαδικά ψηφία.

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της CREDIA BANK θα διατηρήσουν μετά τη Συγχώνευση τον ίδιο αριθμό μετοχών που κατείχαν πριν από αυτήν. Οι μέτοχοι της Εταιρείας θα λάβουν τις νέες μετοχές της CREDIA BANK που θα εκδοθούν συνεπεία της Συγχώνευσης και, με βάση τη Σχέση Ανταλλαγής και υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων προβλέψεων του ΣΣΣ, θα κατέχουν συνολικά ποσοστό 9,614% του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος που θα προκύψει μετά τη Συγχώνευση, ενώ οι υφιστάμενοι μέτοχοι της CREDIA BANK θα κατέχουν συνολικά ποσοστό 90,386%.

Η Σχέση Ανταλλαγής εφαρμόζεται κατά τον ίδιο τρόπο επί του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Εταιρείας και δεν προβλέπεται διαφοροποίηση της μεταχείρισης των μετόχων της Εταιρείας ως προς το αντάλλαγμα της Συγχώνευσης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, όπως αυτό διαμορφώνεται μετά τις ανωτέρω κεφαλαιακές μεταβολές, ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €38.162.283,38 και διαιρείται σε 146.778.013 κοινές ονομαστικές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,26 εκάστης.

Σύμφωνα με το ΣΣΣ, το μετοχικό κεφάλαιο της CREDIA BANK πριν από τη Συγχώνευση ανέρχεται σε €99.781.641,45 και διαιρείται σε 1.995.632.829 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστης.

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 Απορροφώμενης Εταιρείας εισφέρεται στην Απορροφώσα 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 το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997, ήτοι €137.943.924,83 (€99.781.641,45 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας + €38.162.283,38 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης 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 Απορροφώσας 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 Απορροφώσας Εταιρείας ο ίδιος αριθμός μετοχών που ήδη κατείχαν, ήτοι 1.995.632.829, στους δε μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας 212.257.200, σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής.

Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ανωτέρω διαμόρφωση του μετά τη Συγχώνευση μετοχικού κεφαλαίου, μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης καμία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες δεν μπορεί να αποκτήσει ίδιες μετοχές της ή μετοχές της άλλης συγχωνευόμενης εταιρείας.

Δεν προβλέπεται καταβολή μετρητών ως αντάλλαγμα της Συγχώνευσης.

Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν από την εφαρμογή της Σχέσης Ανταλλαγής δεν θα δημιουργούν δικαίωμα λήψης κλάσματος μετοχής και θα τακτοποιηθούν, σύμφωνα με το ΣΣΣ, δυνάμει της απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της CREDIA BANK που θα αποφασίσει επί της Συγχώνευσης. Το τελικό καθαρό προϊόν από την εκποίηση των μετοχών που αντιστοιχούν στα κλασματικά υπόλοιπα θα αποδοθεί στους δικαιούχους από την Απορροφώσα Εταιρεία μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης σύμφωνα με την εφαρμοστέα διαδικασία.

Οι νέες μετοχές της CREDIA BANK που θα αποδοθούν στους μετόχους της Εταιρείας θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής σε κάθε διανομή της CREDIA BANK που θα πραγματοποιηθεί από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης και εφεξής.

7. Έλεγχος της Συγχώνευσης και της Σχέσης Ανταλλαγής από την BDO

Με την από 21.5.2026 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ανατέθηκαν στην ελεγκτική εταιρεία «**TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**» (**Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ. 166**) (η «**TMS**») οι εργασίες που απαιτούνται για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, ενεργητικού και παθητικού, της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997 (η «**Έκθεση Διαπίστωσης της Λογιστικής Αξίας**»), ενώ η CREDIA BANK ανέθεσε τις εργασίες που απαιτούνται για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, ενεργητικού και παθητικού, της στην «**PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.**».

Για τον καθορισμό του εύρους αξιών και της Σχέσης Ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών, η Εταιρεία ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία «**BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» (**Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ. 173**) (η «**BDO**»), και η CREDIA BANK στην ελεγκτική εταιρεία «**KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**», τον έλεγχο του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και τη διατύπωση γνώμης για το αν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997 (η «**Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου**»).

Για την αξιολόγηση της Σχέσης Ανταλλαγής εφαρμόστηκαν από την BDO οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

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

Η BDO αξιολόγησε την καταλληλότητα των ανωτέρω μεθόδων για τις συγκεκριμένες Συγχωνευόμενες Εταιρείες, τις παραδοχές στις οποίες αυτές βασίσθηκαν, τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου και τη σχετική βαρύτητα που αποδόθηκε σε καθεμία από αυτές για την εξαγωγή του τελικού συμπεράσματος. Ειδικότερα, το Υπόδειγμα Προεξόφλησης Μερισμάτων (DDM) αποτελεί, σύμφωνα με τη Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της

BDO, τη θεωρητικά ενδεδειγμένη μέθοδο για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (τράπεζα και ασφαλιστική), ενώ η μέθοδος DCF είναι κατάλληλη για τη θυγατρική της Εταιρείας «NAK INSURANCE BROKERS» ως εταιρεία υπηρεσιών χαμηλής έντασης κεφαλαίου. Ως προς τη βαρύτητα των μεθόδων, σε κάθε οντότητα αποδόθηκε στάθμιση 100% στην κύρια μέθοδο (DDM για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, DCF για τη «NAK INSURANCE BROKERS», εύλογη αξία για τα ακίνητα), καθώς, σύμφωνα με τη BDO, 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 για το τελικό αποτέλεσμα.

Από την εφαρμογή των ανωτέρω μεθόδων προέκυψαν, σύμφωνα με την Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO, τα ακόλουθα εύρη αξιών και σχέσης αξιών:

CREDIA BANK

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

Εταιρεία

Ποσά 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, σύμφωνα με τη Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO, η αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών κατά την ημερομηνία αποτίμησης (30.6.2026) αποτυπώνεται ως εξής:

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

Εταιρεία: 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 της CREDIA BANK και της Εταιρείας, και WACC καθώς και Perp στη περίπτωση της «NAK Insurance Brokers».

Η σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκε επί της αξίας της Εταιρείας 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 CREDIA BANK (€ 209,45 εκ.).

Σύμφωνα με την Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO, η προτεινόμενη Σχέση Ανταλλαγής των 1,4461103244394 νέων μετοχών της CREDIA BANK για κάθε μία μετοχή της Εταιρείας εμπίπτει εντός του εύρους εύλογων τιμών που προκύπτει από τις ανεξάρτητες αποτιμήσεις τους. 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε γνώση και αξιολόγησε τις μεθόδους, τις βασικές παραδοχές, τις σταθμίσεις και τα συμπεράσματα της BDO. Η κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου δεν στηρίζεται αποκλειστικά στην Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO, αλλά διαμορφώθηκε κατόπιν συνεκτίμησης του συνόλου των οικονομικών, επιχειρηματικών, συναλλακτικών και εταιρικών στοιχείων της Συγχώνευσης, της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, των προ-συγχωνευτικών εταιρικών πράξεων της Εταιρείας και των συνεπειών της Συγχώνευσης για τους μετόχους της.

Με βάση το σύνολο των στοιχείων αυτών και υπό το φως του συμπεράσματος της BDO, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η προτεινόμενη Σχέση Ανταλλαγής παρέχει στους μετόχους της Εταιρείας εύλογη συμμετοχή στην CREDIA BANK μετά τη Συγχώνευση.

8. Ιδιαίτερες δυσχέρειες κατά την αποτίμηση

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019, στην παρούσα Έκθεση πρέπει να αναφέρονται ειδικά οι τυχόν ιδιαίτερες δυσχέρειες που προέκυψαν κατά την αποτίμηση.

Ως προς το ζήτημα αυτό, σύμφωνα με την Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO, κατά την εφαρμογή των ανωτέρω μεθόδων δεν προέκυψαν ιδιαίτερες δυσχέρειες εκτίμησης. Τα απαιτούμενα στοιχεία ήταν διαθέσιμα και οι μέθοδοι εφαρμόστηκαν κατά τον συνήθη τρόπο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη του τα ανωτέρω κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του επί της Σχέσης Ανταλλαγής.

9. Συνέπειες της Συγχώνευσης για τους μετόχους της Εταιρείας

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Εταιρεία θα παύσει να υφίσταται ως αυτοτελές νομικό πρόσωπο και οι υφιστάμενες μετοχές της θα παύσουν να υφίστανται ως αυτοτελείς κινητές αξίες. Οι μέτοχοι της Εταιρείας θα καταστούν μέτοχοι του πιστωτικού ιδρύματος που θα προέλθει από τη Συγχώνευση και θα λάβουν μετοχές της CREDIABANK που τους αναλογούν σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας θα παύσουν συνεπώς να διαθέτουν άμεση συμμετοχή σε αυτοτελή εισηγμένη εταιρεία συμμετοχών και θα αποκτήσουν συνολική συμμετοχή 9,614% στη μετά τη Συγχώνευση CREDIA BANK, επίσης εισηγμένη εταιρεία. Η οικονομική τους έκθεση θα αφορά πλέον το σύνολο των τραπεζικών, ασφαλιστικών και λοιπών χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων του διευρυμένου Ομίλου της CREDIA BANK και όχι αποκλειστικά την οικονομική εξέλιξη του σημερινού Ομίλου της ΕΥΡΩΠΗ.

Η αξία της συμμετοχής των μετόχων μετά τη Συγχώνευση θα εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την οικονομική και χρηματιστηριακή πορεία της CREDIA BANK, την επιτυχή ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων της ΕΥΡΩΠΗ και την επίτευξη των αναμενόμενων συνεργειών.

Οι νέες μετοχές της CREDIA BANK που θα εκδοθούν συνεπεία της Συγχώνευσης προβλέπεται να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Euronext Athens με ευθύνη και ενέργειες της CREDIA BANK ως εκδότριας.

Για την παράδοση των νέων μετοχών στους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας θα εφαρμοσθούν οι προβλεπόμενες από το ΣΣΣ και το ισχύον πλαίσιο διαδικασίες του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και του Euronext Athens.

10. Συνέπειες για τις δραστηριότητες, τις θυγατρικές και το ανθρώπινο δυναμικό

Η Συγχώνευση δεν συνεπάγεται αυτοτελή συγχώνευση ή λύση των ασφαλιστικών και ασφαλιστικών διαμεσολαβητικών θυγατρικών του Ομίλου της ΕΥΡΩΠΗ. Οι εταιρικές συμμετοχές της Εταιρείας στις εν λόγω εταιρείες θα περιέλθουν στην CREDIA BANK λόγω της καθολικής διαδοχής.

Η επιχειρηματική λογική της Συγχώνευσης στηρίζεται, μεταξύ άλλων, στην αξιοποίηση της ασφαλιστικής τεχνογνωσίας, της διοικητικής εμπειρίας, του ανθρώπινου δυναμικού και των υφιστάμενων επιχειρηματικών σχέσεων των δραστηριοτήτων του Ομίλου της ΕΥΡΩΠΗ, σε συνδυασμό με το δίκτυο, την πελατειακή βάση, τις ψηφιακές υποδομές και τις λοιπές δυνατότητες της CREDIA BANK.

Ως προς τις εργασιακές σχέσεις της Απορροφώμενης Εταιρείας, αυτές θα αντιμετωπισθούν σύμφωνα με τις συνέπειες της καθολικής διαδοχής και τις εκάστοτε εφαρμοστέες διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας.

11. Ειδικά δικαιώματα και ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης της Απορροφώσας Εταιρείας

Δεν υφίστανται μέτοχοι της Εταιρείας που να διαθέτουν ειδικά δικαιώματα ή προνόμια ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων κεφαλαίου ή τίτλων μετατρέψιμων σε κεφάλαιο της Εταιρείας, πέραν των κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών.

Δεν παρέχονται συνεπεία της Συγχώνευσης ιδιαίτερα πλεονεκτήματα ή προνόμια στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, στους εσωτερικούς ελεγκτές ή στους ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, πέραν όσων προβλέπονται από την εφαρμοστέα νομοθεσία.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας πρέπει, παράλληλα, να λάβουν υπόψη ότι η CREDIA BANK, ως πιστωτικό ίδρυμα, υπάγεται σε ειδικό τραπεζικό και εποπτικό καθεστώς και ότι η εταιρική διακυβέρνησή της διέπεται, μεταξύ άλλων, από ειδικές ρυθμίσεις που συνδέονται με τη συμμετοχή της Ελληνικής Εταιρείας Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε. («HCAP»), ως καθολικής διαδόχου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Ειδικότερα, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο ΣΣΣ, σύμφωνα με το εφαρμοστέο θεσμικό πλαίσιο και τη σχετική Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας, η HCAP εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της CREDIA BANK και διαθέτει ειδικά δικαιώματα σε σχέση με ορισμένες κατηγορίες σημαντικών εταιρικών αποφάσεων και συναλλαγών. Τα δικαιώματα αυτά υφίστανται ανεξάρτητα από την παρούσα Συγχώνευση και θα εξακολουθήσουν να αποτελούν στοιχείο του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της CREDIA BANK μετά την ολοκλήρωσή της.

12. Προϋποθέσεις και εγκρίσεις για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης

Η ολοκλήρωση της Συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση της έγκρισής της από τις Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και της λήψης του συνόλου των απαιτούμενων εγκρίσεων, συναινέσεων, μη αντιρρήσεων και λοιπών εγκριτικών πράξεων των αρμόδιων αρχών και φορέων.

Στις απαιτούμενες εγκρίσεις περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, η έγκριση της Συγχώνευσης με πράξη της Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997, η απαιτούμενη εποπτική έγκριση/μη εναντίωση της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με την απόκτηση από τον Όμιλο της CREDIA BANK του ελέγχου της ασφαλιστικής επιχείρησης του Ομίλου της ΕΥΡΩΠΗ, η έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού, η έγκριση/συναίνεση της ΗCAP, καθώς και κάθε άλλη απαιτούμενη εταιρική, εποπτική, κανονιστική ή διοικητική έγκριση ή συναίνεση.

13. Συνολική στάθμιση των συνεπειών της Συγχώνευσης

Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεκτίμησε τόσο τα αναμενόμενα οφέλη όσο και τις συνέπειες, τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που συνδέονται με την προτεινόμενη Συγχώνευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε ειδικότερα υπόψη ότι με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης η Εταιρεία θα παύσει να υφίσταται ως αυτοτελές νομικό πρόσωπο και οι μέτοχοί της θα κατέχουν μειοψηφική συμμετοχή στη CREDIA BANK, ότι η οικονομική αξία της συμμετοχής τους θα εξαρτάται πλέον από την οικονομική πορεία και τη χρηματιστηριακή αποτίμηση του διευρυμένου Ομίλου της CREDIA BANK, ότι η επίτευξη των επιδιωκόμενων συνεργειών εξαρτάται από την επιτυχή λειτουργική και επιχειρηματική ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων και ότι η CREDIA BANK, ως πιστωτικό ίδρυμα, υπόκειται σε ειδικό τραπεζικό και εποπτικό πλαίσιο και σε διαφορετικό προφίλ επιχειρηματικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων από εκείνο της Εταιρείας.

Παράλληλα, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τη δυνατότητα των μετόχων της Εταιρείας να συμμετέχουν σε ένα μεγαλύτερο και περισσότερο διαφοροποιημένο χρηματοοικονομικό σχήμα, την προοπτική αξιοποίησης του δικτύου, της πελατειακής βάσης και των ψηφιακών υποδομών της CREDIA BANK για την περαιτέρω ανάπτυξη των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων, τη διατήρηση της οικονομικής συμμετοχής των σημερινών μετόχων στις δραστηριότητες της ΕΥΡΩΠΗ μέσω των μετοχών της CREDIA BANK που θα λάβουν, καθώς και το συνολικό οικονομικό αποτέλεσμα του συναλλακτικού σχεδιασμού για τους μετόχους της Εταιρείας.

Με βάση τη συνολική στάθμιση των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι τα προσδοκώμενα στρατηγικά και οικονομικά οφέλη της Συγχώνευσης και οι όροι υπό τους οποίους αυτή προτείνεται δικαιολογούν την υποβολή θετικής εισήγησης προς τη Γενική Συνέλευση.

14. Σημαντικές μεταβολές μέχρι την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα παρακολουθεί, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, μέχρι την ημερομηνία λήψης της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε σημαντική μεταβολή των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων της Εταιρείας που τυχόν σημειωθεί μετά την κατάρτιση του ΣΣΣ.

Κάθε τέτοια σημαντική μεταβολή θα γνωστοποιηθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και στο Διοικητικό Συμβούλιο της CREDIA BANK, προκειμένου να καταστεί δυνατή και η αντίστοιχη ενημέρωση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία.

Οι προ-συγχωνευτικές εταιρικές πράξεις και συναλλαγές που έχουν ήδη αποφασισθεί, συμφωνηθεί ή δημοσιοποιηθεί και έχουν ληφθεί υπόψη κατά την κατάρτιση και αξιολόγηση των όρων της Συγχώνευσης και του ΣΣΣ δεν αποτελούν, αφ' εαυτών, νέα ή μη προβλεφθείσα σημαντική μεταβολή για τους σκοπούς της ανωτέρω υποχρέωσης ενημέρωσης.

15. Συμπέρασμα και εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού εξέτασε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30.6.2026, τις οικονομικές, επιχειρηματικές και νομικές συνθήκες της Συγχώνευσης, τις προ-συγχωνευτικές εταιρικές πράξεις της Εταιρείας, τη Σχέση Ανταλλαγής, την Έκθεση Διαπίστωσης της Λογιστικής Αξίας της TMS σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997, την Γνωμοδότηση περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 4601/2019 και το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997 και το σύνολο των λοιπών στοιχείων που τέθηκαν υπόψη του, και αφού στάθμισε τα προσδοκώμενα οφέλη, τις συνέπειες και τις συναφείς αβεβαιότητες, **κρίνει ότι η Συγχώνευση εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον της Εταιρείας και διαθέτει επαρκή οικονομική και επιχειρηματική αιτιολογία από την άποψη της Εταιρείας και των μετόχων της.**

Περαιτέρω, με βάση τα στοιχεία και τις παραδοχές που εξετάστηκαν και υπό το φως της Γνωμοδότησης περί του Δίκαιου και Εύλογου της BDO, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η προτεινόμενη Σχέση Ανταλλαγής των **1,4461103244394 νέων κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της CREDIA BANK για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετά δικαιώματος ψήφου μετοχή της Εταιρείας** είναι δίκαιη και εύλογη για τους μετόχους της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει επίσης ότι οι όροι του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης διασφαλίζουν την ισότιμη μεταχείριση των μετόχων της Εταιρείας ως προς το αντάλλαγμα της Συγχώνευσης.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο **εισηγείται προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την έγκριση της Συγχώνευσης, του από 16.9.2026 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης μετά των παραρτημάτων αυτού, της Σχέσης Ανταλλαγής και των λοιπών όρων της Συγχώνευσης, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία.**

Μαρούσι, 16 Σεπτεμβρίου 2026

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Δημήτριος Κλώνης

Ιωάννης Παπαβασιλείου

Αντιπρόεδρος

Διευθύνων Σύμβουλος

του Διοικητικού Συμβουλίου