

**«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ «CREDIABANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ

**σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019, σχετικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση
της «Ευρώπη Holdings Α.Ε.» από την «CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία»**

Κύριοι Μέτοχοι,

Οι διοικήσεις της «CrediaBank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» (εφεξής η «**Τράπεζα**») και της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «**Ευρώπη Holdings Α.Ε.**» (εφεξής η «**Ευρώπη**») αποφάσισαν να προχωρήσουν σε διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση της Ευρώπης από την Τράπεζα (η «**Συγχώνευση**»).

Βάσει του από 21 Μαΐου 2026 δεσμευτικού εγγράφου βασικών όρων της Συγχώνευσης με τίτλο «*Project Zeus – Merger Term Sheet*» μεταξύ της Τράπεζας και της Ευρώπης, τα μέρη συμφώνησαν τους βασικούς όρους της Συγχώνευσης, συμπεριλαμβανομένης της προκαταρκτικής σχέσης ανταλλαγής, των αιρέσεων και του ενδεικτικού χρονοδιαγράμματος. Η Συγχώνευση πραγματοποιείται με ανταλλαγή μετοχών, χωρίς καταβολή μετρητών.

Οι διοικήσεις της Τράπεζας και της Ευρώπης αποφάσισαν να προχωρήσουν στη διαδικασία της Συγχώνευσης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του εταιρικού δικαίου, ήτοι του Ν. 4548/2018, των διατάξεων του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 6 έως 21, 30 έως 34 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, όπως εφαρμόζονται και ισχύουν και ανακοίνωσαν την πρόθεσή τους να προχωρήσουν στη Συγχώνευση την 21 Μαΐου 2026. Η διοίκηση της Τράπεζας κατέληξε στην απόφαση για τη Συγχώνευση, εκτιμώντας, αφενός, τους στρατηγικούς στόχους της και, αφετέρου, τις προοπτικές της συγκεκριμένης Συγχώνευσης, με τη δημιουργία μιας μεγεθυμένης οντότητας έτοιμης να υποστηρίξει της ανάγκες της αγοράς. Συγκεκριμένα, η διοίκηση της Τράπεζας έλαβε υπόψη ότι:

- I. Η Συγχώνευση κρίνεται απαραίτητη και συμφέρουσα καθώς αποτελεί πρόσφορο μέσο για την ενίσχυση της δραστηριότητας ασφαλιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών ασφαλιστικής διαμεσολάβησης της Τράπεζας και την διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της, δια της απορρόφησης με καθολική διαδοχή του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Ευρώπης από την Τράπεζα. Η Ευρώπη 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.
- II. Η Συγχώνευση είναι συμβατή με τους στρατηγικούς στόχους της Τράπεζας, 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.
- III. Η Συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει ουσιαστικές συνέργειες για την ανάπτυξη και παροχή συμπληρωματικών προϊόντων και υπηρεσιών στην πελατειακή βάση της Τράπεζας. Επίσης, εκτιμάται ότι θα αποφέρει αύξηση εσόδων ανά πελάτη θα συμβάλει στη διαμόρφωση και θα ενδυναμώσει τις μακροχρόνιες σχέσεις πελατών και Τράπεζας. Το εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας, 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 Ευρώπης, οι οποίοι θα διευθύνουν τις ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου και μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

- IV. Με την ενσωμάτωση των περιουσιακών στοιχείων, της πελατείας, των θυγατρικών εταιρειών και του προσωπικού της Ευρώπης, η Συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει σημαντική αξία για τους μετόχους της Τράπεζας, με θετική επίδραση στα Κέρδη ανά Μετοχή, καθώς και βελτίωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.
- V. 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 Τράπεζας 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 Τράπεζας.

Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

Ειδικότερα, επί του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, παρατηρούμε τα εξής:

Η συγχώνευση των ανωτέρω εταιρειών θα γίνει με απορρόφηση της Ευρώπης από την Τράπεζα κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 6 έως 21, 30 έως 34 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019 και των εφαρμοστέων διατάξεων του Ν. 4548/2018, όπως ισχύουν, με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Με το ισχύον νομικό πλαίσιο, η Συγχώνευση των δύο εταιρειών γίνεται με ευνοϊκούς όρους, καθώς η Τράπεζα πρόκειται για πιστωτικό ίδρυμα. Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 παρέχονται φορολογικά κίνητρα καθώς και απαλλαγές.

Ως κοινή ημερομηνία μετασχηματισμού ορίζεται η 30η Ιουνίου 2026. Όλες οι πράξεις που διενεργούνται μετά από την 1η Ιουλίου 2026 από την Ευρώπη θεωρείται ότι διενεργούνται για λογαριασμό της Τράπεζας, η οποία είναι και το νομικό πρόσωπο που θα επιβιώσει του μετασχηματισμού, τα δε οικονομικά αποτελέσματά της Ευρώπης, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Τράπεζας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16 του Ν. 2515/1997 και τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν από τα βιβλία της Ευρώπης στα βιβλία της Τράπεζας με συγκεντρωτική εγγραφή μετά την καταχώριση της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής στο Γ.Ε.ΜΗ.

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Ευρώπη θα λυθεί ως νομικό πρόσωπο χωρίς να εκκαθαρισθεί, το δε σύνολο της περιουσίας της, ενεργητικό και παθητικό, θα μεταβιβασθεί στην Τράπεζα, η οποία θα υποκατασταθεί στο σύνολο των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων της Ευρώπης, ως καθολική διάδοχος της τελευταίας, ενώ οι μέτοχοι της Ευρώπης θα γίνουν μέτοχοι της Τράπεζας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μετά τη Συγχώνευση θα ισούται με € 132.473.401,74 και θα διαιρείται σε 2.207.890.029 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,06 εκάστη.

Ειδικότερα:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σήμερα σε €99.781.641,45 και διαιρείται σε 1.995.632.829 κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη. Το μετοχικό κεφάλαιο της Ευρώπης ανέρχεται σήμερα σε €38.162.283,38 και διαιρείται σε 146.778.013 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,26 εκάστη.

Συνεπεία της Συγχώνευσης, και αφού ληφθεί υπόψη το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997 και η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής:

- α. το μετοχικό κεφάλαιο και εν γένει η καθαρή θέση της Ευρώπης εισφέρεται στην Τράπεζα

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 Τράπεζας + € 38.162.283,38 το μετοχικό κεφάλαιο της Ευρώπη = € 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 Τράπεζας 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 Τράπεζας ο ίδιος αριθμός μετοχών που ήδη κατείχαν, ήτοι 1.995.632.829, στους δε μετόχους της Ευρώπη 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 υπάρχουν μέτοχοι της Ευρώπη που να έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια, ούτε είναι κάτοχοι άλλων τίτλων κεφαλαίου ή μετατρέψιμων σε κεφάλαιο πλην των κοινών ονομαστικών μετοχών.

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.

Γίνεται μνεία ότι σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3864/2010 και την από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας 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 Τράπεζας, ενώ επίσης δύναται να ορίζει έναν παρατηρητή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, χωρίς δικαιώματα ψήφου. Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο εκπροσωπεί την HCAP στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, 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 Τράπεζας 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 Τράπεζας 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 Τράπεζας. Τέλος,

απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της HCAP επί των παρακάτω:

- (1) τη στρατηγική κινδύνου και κεφαλαίου του ομίλου της Τράπεζας, ιδίως τις δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης και τη διαχείριση κινδύνων, καθώς και κάθε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση,
- (2) την πολιτική αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου, την πολιτική αποδοχών και παροχών του ομίλου της Τράπεζας 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,
- (3) την πολιτική επένδυσης και αποεπένδυσης του ομίλου της Τράπεζας αναφορικά με συμμετοχές, χαρτοφυλάκια ακινήτων και δανείων και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, επέκταση, αναθεώρηση ή απόκλιση,
- (4) τη στρατηγική, την πολιτική και τη διακυβέρνηση του ομίλου της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση των ληξιπρόθεσμων οφειλών και των μη εξυπηρετούμενων δανείων του και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή,
- (5) την πολιτική προσλήψεων της Τράπεζας για την επιλογή και τον διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και οποιαδήποτε σχετική τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή απόκλιση, και
- (6) τις παρακάτω συναλλαγές:
 - (i) οποιεσδήποτε αποκτήσεις, διαθέσεις, επενδύσεις και μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων του ομίλου της Τράπεζας, 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.,
 - (ii) οποιαδήποτε συναλλαγή παραγώγων του ομίλου της Τράπεζας όπου το πιστωτικό ισοδύναμο άνοιγμα (όπως ορίζεται από τον κανονισμό κεφαλαιακής επάρκειας που υιοθετεί η Τράπεζα μετά από κανονιστική έγκριση) υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - (iii) οποιαδήποτε συναλλαγή του ομίλου της Τράπεζας σε δομημένα προϊόντα, όπου η αξία της συναλλαγής υπερβαίνει τα €15 εκατ.,
 - (iv) οποιαδήποτε συναλλαγή διάθεσης ή τιτλοποίησης δανειακού χαρτοφυλακίου του ομίλου της Τράπεζας, το σύνολο των νομικών απαιτήσεων της οποίας υπερβαίνει τα €100 εκατ.,
 - (v) οποιαδήποτε έκδοση χρηματοπιστωτικών μέσων από τον όμιλο της Τράπεζας που οδηγούν σε απομείωση των κεφαλαιακών συμμετοχών,
 - (vi) οποιεσδήποτε συγχωνεύσεις, μειώσεις ή αυξήσεις κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εφόσον υπάρχει τέτοια εξουσία στο καταστατικό των εταιρειών του του ομίλου της Τράπεζας 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.,
 - (vii) οποιαδήποτε συναλλαγή δανεισμού (ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, καλυμμένα ομόλογα) άνω των €50 εκατ.,
 - (viii) οποιαδήποτε πράξη διαχείρισης παθητικού (liability management exercise).

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω αναφερομένων υπό (6), δεν απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της HCAP για τα παρακάτω ζητήματα:

- (1) λήψη ή αναδιάρθρωση δανείων, πιστώσεων και ισοδύναμων συναλλαγών (εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις κ.λπ.) προς τρίτους, που εμπίπτουν στην επιχειρηματική δραστηριότητα του ομίλου της Τράπεζας και είναι σύμφωνα με τις πολιτικές της Τράπεζας, 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),
- (2) δάνεια, πιστώσεις και ισοδύναμες ενδοομιλικές συναλλαγές (εγγυητικές επιστολές, εγγυήσεις κεφαλαίου σε θυγατρικές κ.λπ.). Η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλλει στην HCAP τριμηνιαία έκθεση για όλες τις ενδοομιλικές συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των όρων των συναλλαγών αυτών,
- (3) 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 Τράπεζας και τα όρια όλων των τύπων κινδύνου, και (y) αποτελούν συνήθη πρακτική για την Τράπεζα τόσο ως προς το είδος του χρησιμοποιούμενου χρηματοπιστωτικού μέσου όσο και ως προς το μέγεθος της συναλλαγής (και η Τράπεζα είναι σε θέση να το αποδείξει εάν της ζητηθεί),
- (4) συγχωνεύσεις με απορρόφηση 100% θυγατρικών,
- (5) οποιοδήποτε άλλο θέμα, ζήτημα, ενέργεια, απόφαση ή γεγονός που προβλέπεται στην από 17.03.2022 Συμφωνία Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και της HCAP ή τον νόμο να υπόκειται στη συναίνεση της HCAP, και
- (6) οποιοδήποτε άλλο θέμα επί του οποίου η HCAP διαθέτει δικαίωμα αρνησικυρίας.

Σημειώνεται τέλος ότι, δυνάμει του από 21 Μαΐου 2026 merger agreement που συνήφθη μεταξύ της Thrivest Holdings Ltd («Thrivest»), ως κύριου μετόχου της Τράπεζας, και της INTRACOM HOLDINGS S.A. («INTRACOM»), ως κύριου μετόχου της Ευρώπης, η INTRACOM έχει συμφωνήσει την διακράτηση (lock-up) των νέων μετοχών που θα λάβει από την Συγχώνευση για διάστημα 6 μηνών μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.

Σχέση Ανταλλαγής

Ως προς τη μέθοδο καθορισμού της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, παρατηρούμε τα εξής:

Η σχέση αξιών μεταξύ της Τράπεζας και της Ευρώπης 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%.

Ως δίκαιη και λογική σχέση ανταλλαγής (η «**Σχέση Ανταλλαγής**») για τις μετοχές της Ευρώπης 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 Τράπεζας για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή της

Ευρώπη ενώ οι μέτοχοι της Τράπεζας θα διατηρήσουν και μετά τη Συγχώνευση τον ίδιο αριθμό των μετοχών που κατέχαν πριν τη Συγχώνευση. Σημειώνεται ότι 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 Τράπεζας, ανεπτυγμένη σε περισσότερα δεκαδικά ψηφία.

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 της Τράπεζας, ύψους € 132.473.401,74 (όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα), θα διαιρείται σε 2.207.890.029 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας ύψους € 0,06 εκάστη, ενώ θα αντιστοιχούν, στους μετόχους της Τράπεζας ο ίδιος αριθμός μετοχών με αυτόν που ήδη κατείχαν, ήτοι 1.995.632.829 μετοχές, στους δε μετόχους της Ευρώπης 212.257.200 μετοχές.

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.

Περαιτέρω, η Τράπεζα ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E» οι εργασίες που απαιτούνται για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, ενεργητικού και παθητικού, της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997, ενώ η Ευρώπη ανέθεσε τις εργασίες που απαιτούνται για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, ενεργητικού και παθητικού, της στην «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ».

Για τον καθορισμό του εύρους αξιών και της Σχέσης Ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών, η Τράπεζα ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (ο «**Εμπειρογνώμονας**») και η Ευρώπη στην ελεγκτική εταιρεία «BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» 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 αρ. 10 του Ν. 4601/2019 και το αρ. 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997.

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 καταρτίσθηκαν 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.

Συγκεκριμένα η αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών από τον Εμπειρογνώμονα έγινε σύμφωνα με γενικούς παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθόδου. Από αυτές τις μεθόδους, εφαρμόστηκαν η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων για την Τράπεζα και η μέθοδος αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης για την Ευρώπη.

Πιο συγκεκριμένα, για την αποτίμηση της Τράπεζας εφαρμόστηκε η Μέθοδος προεξόφλησης μερισμάτων («Dividend Discount Model» ή «DDM»), η οποία, 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 αντανakλά 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.

Η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων επιλέχθηκε ως η μοναδική μέθοδος αποτίμησης για την εκτίμηση της αξίας της Τράπεζας, δεδομένου ότι θεωρείται η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς ενσωματώνει (α) 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 (β) τη δυναμική, τις προοπτικές, το χρονοδιάγραμμα και τους κινδύνους από την αναδιάρθρωση της Τράπεζας.

Αντιστοίχως, για την αποτίμηση της Ευρώπη εφαρμόστηκε η μέθοδος της Προσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Book Value – «ABV»), σύμφωνα με την οποία, η αξία των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου της Ευρώπη προσδιορίζεται μέσω της προσαρμογής των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του, ώστε να αντανakλούν 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 Ευρώπη, 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. Η μεθοδολογία ABV κρίθηκε ιδιαίτερα κατάλληλη στη συγκεκριμένη περίπτωση, καθώς η Ευρώπη 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 στοιχείων που αποτελούν τους κύριους παράγοντες δημιουργίας αξίας για τους μετόχους της Ευρώπη.

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.

Η αξία της κάθε μετοχής βασίστηκε στις αξίες των υπό συγχώνευση εταιρειών, όπως προέκυψαν από την εκτίμηση των εύλογων αξιών τους, 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.

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται τα αποτελέσματα αποτίμησης των συγχωνευόμενων εταιρειών όπως παρατίθενται από τον Εμπειρογνώμονα στην έκθεσή του

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

Για τον προσδιορισμό του εύρους σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των υπό συγχώνευση 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 Ευρώπη με την κατώτατη τιμή της Τράπεζας, ενώ για τον προσδιορισμό του κατώτατου ορίου συνδυάστηκε η κατώτατη τιμή της Ευρώπη με την ανώτατη τιμή της Τράπεζας.

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

Βασισμένος στα έγγραφα και στοιχεία που εξέτασε και στην ανάλυση που πραγματοποίησε, ο Εμπειρογνώμονας κατέληξε, μεταξύ άλλων, ότι:

- 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 Τράπεζας για κάθε 1 μετοχή της Ευρώπη εμπίπτει εντός του εύρους της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, που προέκυψε βάσει των αποτιμήσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, και ως εκ τούτου η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική από χρηματοοικονομική άποψη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε γνώση και αξιολόγησε τις μεθόδους, τις βασικές παραδοχές, τις σταθμίσεις και τα συμπεράσματα του Εμπειρογνώμονα. Η κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου δεν στηρίζεται αποκλειστικά στην έκθεση του Εμπειρογνώμονα, αλλά διαμορφώθηκε κατόπιν συνεκτίμησης του συνόλου των οικονομικών, επιχειρηματικών, συναλλακτικών και εταιρικών στοιχείων της Συγχώνευσης, της οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών των συγχωνευόμενων εταιρειών και των συνεπειών της Συγχώνευσης για τους μετόχους της.

Τέλος, σημειώνεται ότι σύμφωνα με τα οριζόμενα στην έκθεση του Εμπειρογνώμονα 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 και κατά την εφαρμογή των ανωτέρω μεθοδολογιών δεν παρουσιάστηκαν ιδιαίτερες δυσχέρειες ή δυσκολίες που να επηρεάζουν ουσιαδώς τα συμπεράσματα της αποτίμησης, πέραν των παραδοχών, περιορισμών και παραμέτρων που περιγράφονται στην έκθεση του Εμπειρογνώμονα.

Τυχόν προκύπτοντα κλασματικά υπόλοιπα θα τακτοποιηθούν δυνάμει της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας που θα αποφασίσει επί της Συγχώνευσης. Διευκρινίζεται ότι τυχόν κλασματικά υπόλοιπα δεν θα δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής και θα εκποιηθούν από την Τράπεζα μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, ενώ το τελικό καθαρό προϊόν της πώλησης θα αποδοθεί στους δικαιούχους από την Τράπεζα.

Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Τράπεζα 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.

Η Τράπεζα 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.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού εξέτασε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30.6.2026, τις οικονομικές, επιχειρηματικές και νομικές συνθήκες της Συγχώνευσης, τη Σχέση Ανταλλαγής, τις εκθέσεις των ορκωτών για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας της Τράπεζας όπως συντάχθηκε από την PwC σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997, την γνωμοδότηση περί του δίκαιου και εύλογου του Εμπειρογνώμονα 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 Τράπεζας και διαθέτει επαρκή οικονομική και επιχειρηματική αιτιολογία από την άποψη της Τράπεζας και των μετόχων της.

Περαιτέρω, με βάση τα στοιχεία και τις παραδοχές που εξετάστηκαν και υπό το φως της έκθεσης του Εμπειρογνώμονα, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η προτεινόμενη Σχέση Ανταλλαγής των 1,4461103244394 νέων κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Τράπεζας για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετά δικαιώματος ψήφου μετοχή της Ευρώπη είναι δίκαιη και εύλογη για τους μετόχους των υπό συγχώνευση εταιριών.

Συνεπώς, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας 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.

Αθήνα, 16 Σεπτεμβρίου 2026

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ελένη Βρεττού