

«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ

σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019.

σχετικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση της «ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Κύριοι Μέτοχοι,

Οι διοικήσεις της «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «**Τράπεζα**») και της ανώνυμης εταιρείας «ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «**Παγκρήτια Τράπεζα**») αποφάσισαν να προχωρήσουν σε διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας από την Τράπεζα (η «**Συγχώνευση**»).

Βάσει της από 18 Ιουλίου 2024 συμφωνίας (η «**Συμφωνία Μετόχων**») μεταξύ του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (το «**ΤΧΣ**») και της Thrivest Holding Ltd (η «**Thrivest**»), το ΤΧΣ και η Thrivest έχουν συμφωνήσει να προβούν στην κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, μετά τη Συγχώνευση και υπό την προϋπόθεση ολοκλήρωσής της, προς το σκοπό της υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας μετά τη Συγχώνευση και κάλυψης των πρόσθετων κεφαλαιακών αναγκών που θα προκύψουν από την υπαγωγή χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων των δύο τραπεζών στο πρόγραμμα παροχής κρατικών εγγυήσεων «**Ηρακλής III**».

Οι διοικήσεις της Τράπεζας και της Παγκρήτιας Τράπεζας αποφάσισαν να προχωρήσουν στη διαδικασία της Συγχώνευσης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του εταιρικού δικαίου, του Ν. 2515/1997, του Ν. 4601/2019 και της Συμφωνίας Μετόχων όπως κυρώθηκε με νόμο (ο «**Κυρωτικός Νόμος**»), όπως εφαρμόζονται και ισχύουν και ανακοίνωσαν την πρόθεσή τους να προχωρήσουν στη Συγχώνευση την 24 Ιουλίου 2024. 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 Τράπεζας έτοιμης να υποστηρίξει της ανάγκες της αγοράς. Συγκεκριμένα, η διοίκηση της Τράπεζας έλαβε υπόψη:

- I. Την δημιουργία ενός ενιαίου χρηματοπιστωτικού φορέα δια της απορρόφησης με καθολική διαδοχή του συνόλου των στοιχείων της Παγκρήτιας Τράπεζας από την Τράπεζα. Με την σκοπούμενη Συγχώνευση, λαμβάνοντας υπόψη και την Συμφωνία Μετόχων, και την ενσωμάτωση των περιουσιακών στοιχείων, της πελατείας, των υποκαταστημάτων και του προσωπικού της Παγκρήτιας Τράπεζας, αναμένεται ότι η Τράπεζα θα παγιωθεί ως το πέμπτο μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα της χώρας, το οποίο προβλέπεται ότι θα έχει δείκτη ΜΕΑ κάτω του 3%, θα αυξήσει ακόμη περισσότερο την ανταγωνιστικότητά της έναντι των υπολοίπων τραπεζών, θα επεκτείνει σημαντικά το δίκτυό της ανά τη χώρα και θα αποκτήσει ακόμη

μεγαλύτερο μερίδιο στην τραπεζική αγορά, αυξάνοντας τον κύκλο εργασιών της και ακολούθως την κερδοφορία της.

- II. Την αποτελεσματικότερη επίτευξη του εταιρικού σκοπού της Τράπεζας, που θα πραγματοποιηθεί λόγω της μεγέθυνσης της Τράπεζας συνεπεία της Συγχώνευσης.
- III. Την επίτευξη οικονομιών κλίμακας στις περιπτώσεις εξόδων διοικήσεως και γενικά την μείωση του κόστους λειτουργίας και τη μεγιστοποίηση της αποτελεσματικότητας της διοικητικής οργάνωσης των συγχωνευόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων.
- IV. Τη δημιουργία ενός ενιαίου εταιρικού φορέα ο οποίος παρέχει σταθερό, δίκαιο και φιλικό περιβάλλον για τους εργαζομένους, τους προμηθευτές, τους δανειστές αλλά και τους πελάτες των συγχωνευόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων, με αποτέλεσμα να δημιουργηθούν ευκαιρίες για ανάπτυξη και πρόοδο υψηλού επιπέδου, σε ανταγωνιστικούς όρους, με γνώμονα την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών και την κάλυψη των αναγκών τους.
- V. Την επιδίωξη ορθολογικότερης οργάνωσης των δραστηριοτήτων τους (από εμπορικής και/επιχειρηματικής σκοπιάς) με βάση την παρούσα χρηματοοικονομική τους κατάσταση και τις αντίστοιχες προοπτικές βιωσιμότητας, δεδομένων και των υποχρεώσεων τους, καθώς και την εξοικονόμηση σημαντικών δαπανών, καθώς θα έχει ως αποτέλεσμα τον περιορισμό του συνολικού λειτουργικού κόστους και την απλοποίηση της υφιστάμενης δομής.
- VI. Την περαιτέρω ώθηση στην ανάπτυξη των εργασιών της Τράπεζας, με συνακόλουθη συνέπεια, την αύξηση των ακαθαρίστων εσόδων και ακολούθως την κερδοφορία της Τράπεζας.

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

Η συγχώνευση των ανωτέρω δύο πιστωτικών ιδρυμάτων θα γίνει με απορρόφηση της Παγκρήτιας Τράπεζας από την Τράπεζα κατ'εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, καθώς και των εφαρμοστέων διατάξεων του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018, και του Κυρωτικού Νόμου, όπως ισχύουν, με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Με το ισχύον νομικό πλαίσιο, η συγχώνευση των δύο πιστωτικών ιδρυμάτων γίνεται με ευνοϊκούς όρους. Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 παρέχονται φορολογικά κίνητρα καθώς και απαλλαγές.

Ως κοινή ημερομηνία μετασηματισμού ορίζεται η 31η Δεκεμβρίου 2023. Όλες οι πράξεις που διενεργούνται μετά από την 31η Δεκεμβρίου 2023 θεωρείται ότι διενεργούνται για λογαριασμό της Τράπεζας, η οποία είναι και το νομικό πρόσωπο που θα επιβιώσει του μετασηματισμού, τα δε οικονομικά αποτελέσματά της Παγκρήτιας Τράπεζας, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι της 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 Παγκρήτιας Τράπεζας 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 Παγκρήτια Τράπεζα 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 Παγκρήτιας Τράπεζας, ως καθολική διάδοχος της τελευταίας, ενώ οι μέτοχοι της Παγκρήτιας Τράπεζας θα γίνουν μέτοχοι της Τράπεζας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μετά τη Συγχώνευση θα ισούται με €2.653.219,35 και θα διαιρείται σε 53.064.387 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0.05 εκάστη.

Ειδικότερα:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού και εξακολουθεί να ανέρχεται σε 2.500.708,85 ευρώ, διαιρούμενο σε 50.014.177 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,05 ευρώ η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Παγκρήτιας Τράπεζας ανερχόταν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού και εξακολουθεί να ανέρχεται σε 95.105.431,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 190.210.862 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,50 ευρώ η καθεμία.

Συνεπεία της Συγχώνευσης, και αφού ληφθούν υπόψη το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997 και ο όρος 3.5 (γ) της Συμφωνίας Μετόχων, όπως αυτή κυρώθηκε με τον Κυρωτικό Νόμο:

α. το μετοχικό κεφάλαιο της Παγκρήτιας Τράπεζας εισφέρεται στην Τράπεζα,

β. ταυτόχρονα, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειώνεται κατά ποσό €125.346,05, λόγω της ακύρωσης των 2.506.921 μετοχών έκδοσης της Τράπεζας που κατέχει η Παγκρήτια Τράπεζα,

γ. κατά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €2.653.219,35 και διαιρείται σε 53.064.387 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 εκάστη, οι οποίες θα κατανεμηθούν στους αντίστοιχους μετόχους κάθε τράπεζας σύμφωνα με τη Σχέση Ανταλλαγής (όπως ορίζεται κατωτέρω), και

δ. η διαφορά μεταξύ του παραπάνω ποσού που αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μετά τη Συγχώνευση και του αθροίσματος των μετοχικών κεφαλαίων των συγχωνευόμενων εταιρειών, ύψους €94.827.574,45 (ήτοι €2.500.708,85+€95.105.431,00 = €97.606.139,85 μείον €125.346,05 μείον €2.653.219,35) θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό του Κυρωτικού Νόμου.

Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ανωτέρω διαμόρφωση του μετά τη Συγχώνευση μετοχικού κεφαλαίου, μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης κανένα από τα συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορεί να αποκτήσει ίδιες μετοχές του ή μετοχές του άλλου συγχωνευόμενου πιστωτικού ιδρύματος.

Δεν υπάρχουν μέτοχοι της Παγκρήτιας Τράπεζας που να έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια, ούτε είναι κάτοχοι άλλων τίτλων κεφαλαίου ή μετατρέψιμων σε κεφάλαιο πλην των κοινών ονομαστικών μετοχών, με εξαίρεση δικαιούχους εκατόν πενήντα ενός (151) Μετατρέψιμων Χρεωστικών Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης, ονομαστικής αξίας €100.000 εκάστης, αόριστης διάρκειας, που εκδόθηκαν δυνάμει της από 19.11.2015 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μεριδιούχων της Παγκρήτιας Τράπεζας (υπό την τότε νομική της μορφή ως Συνεταιριστικής) και της από 18.12.2015 απόφασης του

Διοικητικού Συμβουλίου της. Πιο συγκεκριμένα, οι εν λόγω ομολογίες μετατρέπονται σε μετοχές, με βάση τη σχέση ονομαστικής αξίας – λογιστικής αξίας (βάσει των τελευταίων ελεγμένων εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων, για το εξάμηνο που προηγείται της ημερομηνίας μετατροπής), είτε προαιρετικά κάθε 6μηνη επέτειο από την ημερομηνία έκδοσης των ομολόγων είτε υποχρεωτικά αν επέλθει γεγονός βιωσιμότητας ή γεγονός έκτακτης ανάγκης κεφαλαίου, κατά τα οριζόμενα στους όρους τους.

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 του ΤΧΣ, το ΤΧΣ 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 το ΤΧΣ 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 του ΤΧΣ 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 του ΤΧΣ 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(-

- ες) 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) οποιοσδήποτε 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) οποιοσδήποτε συγχωνεύσεις, μειώσεις ή αυξήσεις κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εφόσον υπάρχει τέτοια εξουσία στο καταστατικό των εταιρειών του ομίλου της Τράπεζας ή με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ειδικά για την περίπτωση αυξήσεων ή μειώσεων κεφαλαίου, απαιτείται προηγούμενη συναίνεση του ΤΧΣ 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 του ΤΧΣ 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 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 στο ΤΧΣ 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), και
 - (4) συγχωνεύσεις με απορρόφηση 100% θυγατρικών.

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

Η σχέση αξιών μεταξύ της Τράπεζας και της Παγκρήτιας Τράπεζας συμφωνήθηκε σε 9 για την Τράπεζα και 1 για την Παγκρήτια Τράπεζα και κατά συνέπεια η σχέση συμμετοχής των μετόχων των συγχωνευόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων στο εκ της Συγχώνευσης διαμορφούμενο νέο ποσό μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, αφού ληφθεί υπόψη και η ακύρωση των μετοχών που κατέχει η Παγκρήτια Τράπεζα στην Τράπεζα, θα ανέρχεται σε 89,5275695920128% για τους μετόχους της Τράπεζας και 10,4724304079872% για τους μετόχους της Παγκρήτιας Τράπεζας.

Επομένως, ως δίκαιη και εύλογη σχέση ανταλλαγής (η «**Σχέση Ανταλλαγής**») για τις μετοχές της Παγκρήτιας Τράπεζας προτείνεται η αναλογία 0,0292156343836978 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας για κάθε μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή της Παγκρήτιας Τράπεζας ενώ οι μέτοχοι της Τράπεζας θα διατηρήσουν και μετά τη Συγχώνευση τον ίδιο αριθμό των μετοχών που κατέχαν πριν τη Συγχώνευση. Κατ' ακολουθία, στο νέο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, ύψους €2.653.219,35 (όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα), διαιρούμενο σε 53.064.387 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας ύψους €0,05 εκάστη, θα αντιστοιχούν, στους μεν μετόχους της Τράπεζας 47.507.256 μετοχές, στους δε μετόχους της Παγκρήτιας Τράπεζας 5.557.131 μετοχές.

Για τον καθορισμό του εύρους αξιών και της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων, η Τράπεζα ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS ΑΕ» (ο «Εμπειρογνώμονας») και η Παγκρήτια Τράπεζα 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 αρ. 10 του Ν. 4601/2019 και το αρ. 16 παρ. 5 του Ν. 2515/1997.

Συγκεκριμένα η αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών από τον Εμπειρογνώμονα έγινε σύμφωνα με γενικώς 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, η μέθοδος χρηματιστηριακής αξίας (μόνο για την Τράπεζα), η μέθοδος συγκρίσιμων εταιρειών, και η μέθοδος αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Εξ αυτών, συνεκτιμήθηκε και σταθμίστηκε με 100% στάθμιση η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων, η οποία θεωρήθηκε ως η πλέον κατάλληλη, λόγω αδυναμίας συγκριτικής αποτίμησης των δύο συγχωνευόμενων τραπεζών με τις υπόλοιπες μεθόδους, η οποία αδυναμία οφείλεται σε αρνητικά αποτελέσματα της Παγκρήτιας Τράπεζας που προκύπτουν με βάση τη μέθοδο αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τον Εμπειρογνώμονα, η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων αποτελεί στην προκειμένη περίπτωση την πλέον ενδεδειγμένη μέθοδο αποτίμησης του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρίας καθώς λαμβάνει υπόψη το ιστορικό και την πρόσφατη πορεία της εταιρίας και ταυτοχρόνως δίνει έμφαση στη μελλοντική δυνατότητα αυτής να αναπτυχθεί και να προσφέρει αξία στους μετόχους της. Αν και η μέθοδος αυτή εμπεριέχει εγγενείς δυσκολίες, καταλήγει σε ένα εύρος αγοραίων αξιών του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου μιας επιχείρησης βασισμένη στην παρούσα αξία των μερισμάτων που αναμένεται ότι η επιχείρηση θα διανέμει στο μέλλον. Επελέγη ως η βασική μέθοδος αποτίμησης εφόσον ενσωματώνει την δυναμική, τις προοπτικές αλλά και τους κίνδυνους ανάπτυξης της εταιρίας καθώς και θεμελιώδεις παράγοντες της επιχείρησης (περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί ανάπτυξης, το κόστος δανεισμού, κτλ.). Η μέθοδος προεξόφλησης μερισμάτων περιλαμβάνει τα εξής βήματα: (α) υπολογισμός των μελλοντικών μερισμάτων (για την περίοδο του επιχειρηματικού πλάνου (συνήθως 3ετές με 5ετές), λαμβάνοντας υπόψιν τις ελάχιστες εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις των τραπεζών για την εκάστοτε περίοδο, (β) υπολογισμός της αξίας της επιχείρησης στο διηνεκές (δηλαδή της αξίας των μερισμάτων μετά το τελευταίο έτος του επιχειρηματικού πλάνου), (γ) υπολογισμός του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου (Κόστος Ιδίων Κεφαλαίων – CoE), (δ) προεξόφληση των μερισμάτων και της αξίας στο διηνεκές ώστε να προκύψει η αξία της επιχείρησης, (ε) αφαίρεση της όποιας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (SCI) λόγω κεφαλαιακών αναγκών (μετά την ημερομηνία αναφοράς), ώστε να προκύψει η παρούσα αξία του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Επιπροσθέτως, αξιολογήθηκαν οι βασικές παράμετροι διαμόρφωσης της αξίας των συγχωνευόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων όπου εφαρμόστηκε ανάλυση ευαισθησίας («sensitivity analysis») επί αυτών για να προσδιορισθεί η επίδραση της απόκλισής τους από το βασικό σενάριο επί του αποτελέσματος της ανάλυσεως μας. Σε όλες τις προαναφερθείσες περιπτώσεις της ανάλυσης ευαισθησίας, οι λοιπές παραδοχές διατηρήθηκαν σταθερές σε σχέση με το βασικό σενάριο.

Με βάση την ανωτέρω μέθοδο, ο Εμπειρογνώμονας προσδιόρισε το ακόλουθο εύρος αξιών και σχέσης αξιών:

Πιστωτικό ίδρυμα	Εύρος Αποτίμησης (€ εκατ.)	Εύρος Συμμετοχής επί του Συνόλου	Εύρος σχέσης αξιών
Attica Bank	263,7 – 329,3	89% - 100%	8.45x – N/A
Παγκρήτια Τράπεζα	0 – 31,2	0% - 11%	

Για τον προσδιορισμό του εύρους σχέσης αξιών των δύο πιστωτικών ιδρυμάτων χρησιμοποιήθηκε η ανώτατη και η κατώτατη τιμή του εύρους αποτίμησης της καθενός εξ αυτών. Πιο συγκεκριμένα, για τον προσδιορισμό του ανώτατου ορίου του εύρους συμμετοχής της κάθε τράπεζας επί της αθροιστικής αξίας των δύο τραπεζών, συνδυάστηκε η ανώτατη αξία της Τράπεζας με την κατώτατη αξία της Παγκρήτιας Τράπεζας, ενώ για τον προσδιορισμό του κατώτατου ορίου συνδυάστηκε η κατώτατη αξία της Τράπεζας με την ανώτατη αξία της Παγκρήτιας Τράπεζας.

Η Παγκρήτια Τράπεζα παρουσιάζει αρνητική αξία στο κατώτατο εύρος αποτίμησης της. Ως εκ τούτου, το ανώτατο εύρος συμμετοχής στο σύνολο διαμορφώνεται ως 100% υπέρ των μετόχων της Τράπεζας. Σε αυτήν την περίπτωση δεν δύναται να υπολογιστεί σχέση ανταλλαγής.

Στο κατώτατο όριο του εύρους, η συμμετοχή στο σύνολο της αξίας διαμορφώνεται ως 89% υπέρ της Τράπεζας, και 11% υπέρ της Παγκρήτιας Τράπεζας, το οποίο υποδηλώνει μια σχέση αξιών 8,45 προς 1 μεταξύ των δύο τραπεζών.


Σύμφωνα με την έκθεση του Εμπειρογνώμονα, λαμβάνοντας υπόψη όσα καταγράφονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και ότι η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της Παγκρήτιας Τράπεζας σχέση ανταλλαγής βρίσκεται εντός του εύρους της σχέσης αξιών που προέκυψε από τις αποτιμήσεις που διενέργησε ο Εμπειρογνώμονας, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική από χρηματοοικονομική άποψη.

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. Για την παράδοση των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση στους δικαιούχους μετόχους της Παγκρήτιας Τράπεζας, οι δικαιούχοι θα πρέπει να διαθέτουν λογαριασμό αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων και να έχουν γνωστοποιήσει τα στοιχεία αυτού στην Τράπεζα.

Αθήνα, 26.07.2024

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ



Ελένη Βρεττού, CEO

