

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία»

σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 4601/2019 επί της συγχώνευσης δια απορρόφησης της «Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε.» από την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» κατ' εφαρμογή του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, καθώς και των άρθρων 6 παρ. 2 και 3, 7-21, 140 παρ.3 του ν. 4601/2019, του ν.4548/2018, όπως ισχύουν και τις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα Διοικητικά Συμβούλια της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» (εφεξής η «**Απορροφώσα**» ή η «**Τράπεζα**») και της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.**» (εφεξής η «**Απορροφώμενη**» ή η «**Εταιρεία**»), εισηγμένης στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και, από κοινού με την Απορροφώσα, οι «**Συγχωνευόμενες Εταιρείες**») αποφάσισαν κατά τις συνεδριάσεις της 20^{ης} Φεβρουαρίου 2025 την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα, κατ' εφαρμογή του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, καθώς και των άρθρων 6 παρ. 2 και 3, 7-21 και 140 παρ.3 του ν. 4601/2019, και του ν.4548/2018, όπως ισχύουν (εφεξής η «**Συγχώνευση**»). Ως ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού ορίσθηκε η 31^η Μαρτίου 2025 («**Ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού**»).

Επιπλέον, τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών ανέθεσαν στους ορκωτούς ελεγκτές κ.κ. Χρήστο Αντωνόπουλο Α.Μ. ΣΟΕΛ 47931 και Διονύσιο Σταμίρη Α.Μ. ΣΟΕΛ 47401 της ελεγκτικής εταιρείας με την επωνυμία «**UHY AXON AUDIT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ**» (εφεξής οι «**Ορκωτοί Ελεγκτές**») τη σύνταξη εκθέσεων για κάθε μία από τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 και το άρθρο 10 του ν. 4601/2019 για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας, καθώς και την εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και τη διατύπωση της κατά νόμο απαιτούμενης γνώμης ως προς το δίκαιο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής (εφεξής οι «**Εκθέσεις Ορκωτού Ελεγκτή**»).

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών κατήρτισαν εγγράφως, και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 4601/2019 και του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, όπως ισχύει σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών («**ΣΣΣ**» ή «**Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**»), στο οποίο επισυνάπτονται ως αναπόσπαστο τμήμα οι συνταχθέντες Ισολογισμοί Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας με ημερομηνία αναφοράς την 31η Μαρτίου 2025 (εφεξής έκαστος εξ αυτών ο «**Ισολογισμός Μετασχηματισμού**»). Στο πλαίσιο αυτό, η Απορροφώμενη θα εισφέρει στην Απορροφώσα (μέσω καθολικής διαδοχής) το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού.

Σκοπός της παρούσας Έκθεσης είναι να επεξηγήσει και να δικαιολογήσει από νομική και οικονομική άποψη το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και ειδικότερα τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας προς τις νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας.

Ενόψει της υποχρέωσης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατήρτισε την παρούσα Έκθεση, η οποία εγκρίθηκε δυνάμει της από 22.05.2025 απόφασής του και υποβάλλεται προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, οι οποίοι θα κληθούν να λάβουν την τελική απόφαση περί της έγκρισης της Συγχώνευσης και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, μετά την παρέλευση ενός (1) τουλάχιστον μήνα από την υποβολή του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στη δημοσιότητα του άρθρου 8 του Ν. 4601/2019, κατά το οποίο διάστημα τίθενται στη διάθεση των μετόχων της Τράπεζας τα έγγραφα που απαριθμούνται στο άρθρο 11 του Ν. 4601/2019.

Οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, η οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου καθώς και η τροποποίηση καταστατικού της Τράπεζας υποβάλλονται στις κατά νόμο προβλεπόμενες διατυπώσεις δημοσιότητας.

I. Η Συγχώνευση από επιχειρηματική και οικονομική άποψη

Η Απορροφώμενη κατέχει το 100% των μετοχών της Τράπεζας και είναι επικεφαλής ομίλου εταιρειών («Όμιλος»). Η προτεινόμενη Συγχώνευση αποσκοπεί στη διαμόρφωση νέας εταιρικής δομής του Ομίλου, έτσι ώστε η Τράπεζα να καταστεί μητρική του Ομίλου, με σκοπό τη διευκόλυνση της επίτευξης των επικαιροποιημένων στρατηγικών στόχων και βασικών προτεραιοτήτων της Τράπεζας. Ειδικότερα, η εν λόγω συγχώνευση θα επιτρέψει στην Τράπεζα:

- να επιταχύνει τη δημιουργία αξίας υπέρ των μετόχων της (μέσω ενίσχυσης της δημιουργίας κεφαλαίου και βελτιστοποίησης της κατανομής κεφαλαίων),
- να διασφαλίσει την απρόσκοπτη διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους,
- να ενισχύσει τη βελτιστοποίηση του κόστους και τη λειτουργική αποτελεσματικότητα, με στόχο την καλύτερη στρατηγική ευθυγράμμιση και την αποδοτικότερη κατανομή πόρων, μέσω της εξάλειψης επικαλύψεων και της αξιοποίησης επιχειρησιακών και λειτουργικών συνεργειών, σε συνέπεια με το εν εξελίξει πρόγραμμα μετασχηματισμού της Τράπεζας,
- να περιορίσει τα διοικητικά βάρη και να ενισχύσει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα (λ.χ. μέσω ενοποιημένης χρηματοοικονομικής αναφοράς),
- να αξιοποιήσει τις υφιστάμενες επενδύσεις σε ανθρώπινο δυναμικό, ψηφιακό μετασχηματισμό και διαχείριση αλλαγών,
- να ενδυναμώσει την εταιρική διακυβέρνηση, τον έλεγχο και τη διοικητική αποτελεσματικότητα μέσω απλοποιημένης εταιρικής δομής (ένα ΔΣ, επιτροπές για μία οντότητα αντί για δύο κ.ά.),

- να ενσωματώσει με μεγαλύτερη αποδοτικότητα τις αρχές Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης (ESG) στο επιχειρησιακό της μοντέλο και στις λειτουργίες της.
- να μειώσει το κόστος δανεισμού της, αξιοποιώντας την υψηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας συγκριτικά με αυτή της Εταιρείας

Υπενθυμίζεται στους μετόχους ότι ο εταιρικός μετασχηματισμός που υλοποιήθηκε τον Δεκέμβριο του 2020 (ήτοι η διάσπαση της Εταιρείας με απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας και εισφορά του στο νεοσύστατο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.») αποσκοπούσε, πρωτίστως, στην αποτελεσματική διαχείριση του υψηλού όγκου μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και στη βελτιστοποίηση της οργανωτικής και κεφαλαιακής διάρθρωσης του Ομίλου. Η εφαρμογή του ανωτέρω αναφερόμενου εταιρικού διαχωρισμού (hive-down) επέτρεψε την αποαναγνώριση σημαντικού ποσοστού NPEs από τον ισολογισμό της Τράπεζας, οδηγώντας σε ουσιαστική μείωση του δείκτη NPE, ο οποίος κατά τον χρόνο εκείνο ανήρχετο σε πάνω από 50%, και ενίσχυσε την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τα εναπομείναντα NPEs. Έως τον Φεβρουάριο του 2025, η Τράπεζα Πειραιώς πέτυχε ουσιαστική βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης, με τον δείκτη NPE να έχει υποχωρήσει στο 2,6%, γεγονός που καταδεικνύει ότι οι λόγοι που υπαγόρευσαν την προηγούμενη εταιρική αναδιάρθρωση έχουν πλέον εκλείψει. Ως εκ τούτου, η διατήρηση της υφιστάμενης εταιρικής δομής δεν κρίνεται πλέον αναγκαία.

Περαιτέρω, η υιοθέτηση μιας πιο ευέλικτης και ενοποιημένης εταιρικής δομής αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω τη θέση της Τράπεζας ως παράγοντα ανάπτυξης και καινοτομίας, ιδίως μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της διάθεσης της συμμετοχής του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην Απορροφώμενη, διευκολύνοντας μελλοντικές επενδυτικές πρωτοβουλίες (όπως η απόκτηση της Εθνικής Ασφαλιστικής) και υποστηρίζοντας τον στρατηγικό στόχο της Τράπεζας να εδραιωθεί ως ο ισχυρότερος φορέας στο χρηματοοικονομικό σύστημα.

Η Συγχώνευση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών θα λάβει χώρα με απορρόφηση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, καθώς και των άρθρων 6 παρ. 2 και 3, 7 έως και 21 και 140 παρ.3 του ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Με το ισχύον νομικό πλαίσιο, η Συγχώνευση των δύο εταιρειών γίνεται με ευνοϊκούς όρους.

Η Συγχώνευση δεν θα επηρεάσει τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, δεδομένου ότι η Απορροφώμενη κατέχει αμέσως ποσοστό 100% της Απορροφώσας. Από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, όλα τα αποθεματικά και τα ειδικά αποθεματικά της Απορροφώμενης, όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, καθώς και όλα εν γένει τα αποθεματικά της φορολογικής βάσης της Απορροφώμενης θα μεταφερθούν και θα εμφανίζονται αυτούσια σε αντίστοιχους ειδικούς λογαριασμούς της Απορροφώσας.

Ως κοινή ημερομηνία εταιρικού μετασχηματισμού ορίστηκε η 31η Μαρτίου 2025. Όλες οι πράξεις που διενεργούνται μετά από την 31η Μαρτίου 2025 θεωρείται ότι διενεργούνται, από φορολογικής άποψης, για λογαριασμό της Τράπεζας, η οποία είναι και το νομικό πρόσωπο που θα επιβιώσει της Συγχώνευσης, τα δε φορολογικά αποτελέσματα της Απορροφώμενης, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, θα θεωρούνται

ως αποτελέσματα της Τράπεζας κατά τα προβλεπόμενα στις διατάξεις της παραγράφου 5 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, ως ισχύουν, και τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν από τα βιβλία της Απορροφώμενης στα βιβλία της Τράπεζας με συγκεντρωτική εγγραφή μετά την καταχώριση της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.).

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα διαμορφωθεί ως εξής:

1. Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης πριν τη Συγχώνευση

Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης, ήτοι στις 31.03.2025, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται στο συνολικό ποσό του ενός δισεκατομμυρίου εκατόν εξήντα δύο εκατομμυρίων οκτακόσιων σαράντα ένα χιλιάδων πεντακοσίων δέκα επτά Ευρώ και τριάντα εννέα λεπτών (€1.162.841.517,39) διαιρούμενο σε ένα δισεκατομμύριο διακόσια πενήντα εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα επτά χιλιάδες διακόσιες είκοσι τρεις (1.250.367.223) κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας ενενήντα τριών λεπτών του ευρώ (€0,93) η καθεμία.

Εν συνεχεία, στις 14 Απριλίου 2025, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε τα εξής: (α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης κατά το ποσό των τριακοσίων εβδομήντα τριών εκατομμυρίων πενήντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων έντεκα Ευρώ (€373.055.711), μέσω της αύξησης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από ενενήντα τρία λεπτά του Ευρώ (€0,93) σε ένα Ευρώ και είκοσι τρία λεπτά (€1,23), με κεφαλαιοποίηση μέρους του υφιστάμενου αποθεματικού «υπέρ το άρτιο» και ταυτόχρονα (β) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης κατά το ποσό των τριακοσίων εβδομήντα τριών εκατομμυρίων πενήντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων έντεκα Ευρώ (€373.055.711), με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από ένα Ευρώ και είκοσι τρία λεπτά (€1,23) σε ενενήντα τρία λεπτά του Ευρώ (€0,93), και τη διανομή του συνολικού ποσού της μείωσης στους μετόχους της Απορροφώμενης ως χρηματική καταβολή. Την 29.04.2025 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης (ΚΑΚ) 5362666, η με αριθμό πρωτοκόλλου 3607649ΑΠ/29.04.2025 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η σχετική τροποποίηση των άρθρων 5 και 25 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Κατόπιν των ανωτέρω, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται στο συνολικό ποσό του ενός δισεκατομμυρίου εκατόν εξήντα δύο εκατομμυρίων οκτακόσιων σαράντα ένα χιλιάδων πεντακοσίων δέκα επτά Ευρώ και τριάντα εννέα λεπτών (€1.162.841.517,39) διαιρούμενο σε ένα δισεκατομμύριο διακόσια πενήντα εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα επτά χιλιάδες διακόσιες είκοσι τρεις (1.250.367.223) κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας ενενήντα τριών λεπτών του Ευρώ (€0,93) η καθεμία.

Η Απορροφώμενη κατέχει σήμερα συνολικά 1.313.086 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,93€ η καθεμία, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,105% του συνόλου των μετοχών της και έχουν αποκτηθεί στο πλαίσιο του εγκεκριμένου από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27.06.2023 προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών της. Το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατέχει σήμερα η Απορροφώμενη Εταιρεία, καθώς και όσες τυχόν αποκτηθούν στο πλαίσιο του Προγράμματος απόκτησης ιδίων μετοχών που εγκρίθηκε με την από 14.04.2025 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, θα διατεθούν στο πλαίσιο των υφιστάμενων προγραμμάτων απόδοσης

μεταβλητών αποδοχών για μέλη της διοίκησης και εργαζομένους της Απορροφώμενης και του Ομίλου πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.

2. Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν την Συγχώνευση

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανερχόταν κατά την 31.03.2025, ήτοι κατά την Ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφώσας, στο ποσό των πέντε δισεκατομμυρίων διακοσίων εβδομήντα οκτώ εκατομμυρίων πεντακοσίων ενενήντα δύο χιλιάδων επτακοσίων σαράντα δύο Ευρώ (€5.278.592.742,00) διαιρούμενο σε πέντε δισεκατομμύρια διακόσια εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες ενενήντα δύο χιλιάδες επτακόσιες σαράντα δύο (5.278.592.742) κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1,00).

Εν συνεχεία, με την από 14.04.2025 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, το κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώθηκε κατά το ποσό τριακοσίων εβδομήντα τριών εκατομμυρίων πενήντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων έντεκα Ευρώ (€373.055.711) με ακύρωση τριακοσίων εβδομήντα τριών εκατομμυρίων πενήντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων έντεκα (373.055.711) κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ έκαστης. Την 29.04.2025 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης (ΚΑΚ) 5362701, η με αριθμό πρωτοκόλλου 3607614 ΑΠ /29-4-2025 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η σχετική τροποποίηση των άρθρων 5 και 25 του Καταστατικού της Απορροφώσας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των τεσσάρων δισεκατομμυρίων εννιακοσίων πέντε εκατομμυρίων πεντακοσίων τριάντα επτά χιλιάδων τριάντα ενός Ευρώ (€4.905.537.031,00) διαιρούμενο σε τέσσερα δισεκατομμύρια εννιακόσια πέντε εκατομμύρια πεντακόσιες τριάντα επτά χιλιάδες τριάντα μία (4.905.537.031) κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1,00) η καθεμία.

3. Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη Συγχώνευση

Κατά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης εισφέρεται στην Απορροφώσα σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 και ως εκ τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας αυξάνεται κατά το ποσό των Ευρώ 1.162.841.517,39, διαιρούμενο σε 1.250.367.223 κοινές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,93 η καθεμία.
- οι μετοχές της Απορροφώσας, οι οποίες επί του παρόντος ανήκουν όλες (100%) στην Απορροφώμενη, ήτοι οι 4.905.537.031 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,00 η καθεμία, που αντιπροσωπεύουν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ύψους Ευρώ 4.905.537.031 της Απορροφώσας, περιέρχονται, εξ αιτίας της Συγχώνευσης και με καθολική διαδοχή, στην ίδια την Απορροφώσα και, ως εκ τούτου, καθίστανται ίδιες μετοχές της Απορροφώσας, σύμφωνα με το άρθρο 49 παρ. 4 περ. β' του ν. 4548/2018 και, ταυτοχρόνως, ακυρώνονται. Ως εκ τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώνεται κατά το ποσό των Ευρώ €4.905.537.031,00 με

ακύρωση του συνόλου των 4.905.537.031 ιδίων μετοχών της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,00 η καθεμία.

Συνεπώς, με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαμορφωθεί στο ποσό των Ευρώ 1.162.841.517,39, διαιρούμενο σε 1.250.367.223 κοινές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές νέας ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,93 η καθεμία.

Η Απορροφώσα θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την τροποποίηση του Καταστατικού της ώστε αυτό να ανταποκρίνεται στις μεταβολές που επέρχονται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

4. Σχέση ανταλλαγής μετοχών

Σε αντάλλαγμα για την εισφορά και μεταβίβαση στην Απορροφώσα του συνόλου της περιουσίας της Απορροφώμενης, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα λάβουν τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Απορροφώσα λόγω της Συγχώνευσης με βάση την ακόλουθη συμφωνηθείσα σχέση ανταλλαγής: για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή ονομαστική με δικαίωμα ψήφου μετοχή με ονομαστική αξία Ευρώ 0,93 εκάστη της Απορροφώμενης, ο κύριος αυτής θα λάβει μία (1) νέα κοινή ονομαστική με δικαίωμα ψήφου άυλη μετοχή της Απορροφώσας με ονομαστική αξία Ευρώ 0,93 στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί στο πλαίσιο της Συγχώνευσης.

Οι όροι της Συγχώνευσης δεν μπορεί παρά να θεωρηθούν δίκαιοι και λογικοί, αφού μοναδικός μέτοχος της Απορροφώσας είναι η Απορροφώμενη και, λόγω της Συγχώνευσης, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα καταστούν μέτοχοι της Απορροφώσας και θα κατέχουν όλοι μαζί από κοινού το σύνολο (100%) των μετοχών της Απορροφώσας και, παράλληλα, έκαστος εξ αυτών θα διατηρεί στην Απορροφώσα μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης το ίδιο ακριβώς ποσοστό συμμετοχής που είχε στην Απορροφώμενη πριν από αυτήν.

Η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής κρίθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή ως εύλογη, δίκαιη και λογική κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στην από 22.05.2025 Έκθεση του Ορκωτή Ελεγκτή. Ειδικότερα, στην εν λόγω Έκθεση αναφέρονται τα εξής:

«Δήλωση για τη Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών

Η συγχώνευση πραγματοποιείται, με βάση το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997, σε λογιστικές αξίες. Περαιτέρω, η Απορροφώμενη Πειραιώς Financial Holdings A.E. είναι μοναδική μέτοχος της Απορροφώσας Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία, οπότε οι μέτοχοι της Απορροφώμενης έμμεσα κατέχουν το 100% των μετοχών της Απορροφώσας. Μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα καταστούν άμεσοι μέτοχοι του 100% της Απορροφώσας με το ίδιο ακριβώς ποσοστό συμμετοχής που είχαν στην Απορροφώμενη. Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής διαμορφώνεται ως εξής: Για κάθε μία υφιστάμενη κοινή μετοχή με ονομαστική αξία Ευρώ 0,93 της Απορροφώμενης, ο κάτοχός της θα λάβει μία κοινή μετοχή της Απορροφώσας, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,93. Συμπεραίνεται λοιπόν ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι δίκαιη και εύλογη καθώς με την συγχώνευση οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα διατηρήσουν το ίδιο ποσοστό συμμετοχής στην Απορροφώσα.».

II. Η Συγχώνευση από νομική άποψη

Από την ημερομηνία καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ. της πράξης Συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, συντελείται η Συγχώνευση (**«Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης»**) και επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, τόσο μεταξύ της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, όσο και έναντι των τρίτων, ιδίως, τα εξής αποτελέσματα, όπως αποτυπώνονται αναλυτικά στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης:

- 1) Η Απορροφώσα υποκαθίσταται, εκ του νόμου σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 και της παρ. 2 του άρθρου 18 του ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, ως καθολική διάδοχος σε ολόκληρη την περιουσία (ενεργητικό και παθητικό) της Απορροφώμενης, όπως η εν λόγω περιουσία αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού και διαμορφώνεται έως την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης. Η καθολική διαδοχή καταλαμβάνει το σύνολο των δικαιωμάτων, άυλων αγαθών, απαιτήσεων, αξιώσεων, επίδικων και μη, των υποχρεώσεων και γενικά των έννομων σχέσεων της Απορροφώμενης, περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών και εγκρίσεων που έχουν εκδοθεί υπέρ της Απορροφώμενης.
- 2) Μετά τη συντέλεση της Συγχώνευσης, η Απορροφώσα θα καταστεί η μητρική εταιρεία του Ομίλου της Απορροφώμενης, διατηρώντας άμεσα και έμμεσα συμμετοχή στο σύνολο των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Απορροφώμενης.
- 3) Στην Απορροφώσα μεταβιβάζεται, σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, απαίτηση, αξίωση, επίδικη ή μη, έννομη σχέση, διοικητική άδεια ή άλλο στοιχείο ενεργητικού, καθαρής θέσης και παθητικού της Απορροφώμενης, και αν ακόμα - είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή - δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ή στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού ή στην οριστική πράξη Συγχώνευσης, που θα περιιαφθεί τον συμβολαιογραφικό τύπο.
- 4) Η μεταγραφή των ακινήτων και εμπραγμάτων δικαιωμάτων γενικώς που μεταβιβάζονται από την Απορροφώμενη στο όνομα της Απορροφώσας γίνεται σύμφωνα με την παρ. 8 και την παρ. 9 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 όπως ισχύουν.
- 5) Τυχόν εκκρεμείς δίκες της Απορροφώμενης συνεχίζονται αυτοδίκαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 και της παρ. 3 του άρθρου 18 του ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, από την Απορροφώσα ή κατ' αυτής, χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση εκ μέρους της και χωρίς να επέρχεται λόγω της συγχώνευσης βίαιη διακοπή της δίκης. Σε σχέση με τυχόν εκκρεμείς δίκες της Απορροφώμενης που διεξάγονται στην αλλοδαπή, η Απορροφώσα θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια ή διατύπωση που προβλέπεται ή επιβάλλεται από τις οικείες διατάξεις του εφαρμοστέου δικονομικού δικαίου για την υποκατάσταση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα και τη συνέχιση της δίκης από την τελευταία. Τυχόν εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι της Απορροφώμενης συνεχίζονται ομοίως χωρίς καμία ειδική διατύπωση εκ μέρους της Απορροφώσας.
- 6) Δικαιώματα, υποχρεώσεις και γενικά έννομες σχέσεις της Απορροφώμενης, τα οποία διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, μεταβιβάζονται στην Απορροφώσα αυτοδικαίως (ipso jure) κατ'

εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 και του άρθρου 18 του ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, σύμφωνα με το εφαρμοστέο εν προκειμένω ελληνικό δίκαιο (*lex societatis*).

7) Εφόσον είτε το αλλοδαπό δίκαιο δεν αναγνωρίζει την καθολική διαδοχή που προβλέπει το ελληνικό δίκαιο περί μετασχηματισμών και το οποίο εφαρμόζεται ως *lex societatis* είτε από τις οικείες διατάξεις αλλοδαπού δικαίου απαιτείται η συντέλεση περαιτέρω ενεργειών ή διατυπώσεων από την Απορροφώμενη ή την Απορροφώσα, κατά περίπτωση, η Απορροφώσα θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια ή διατύπωση που προβλέπεται ή επιβάλλεται από τις οικείες διατάξεις του αλλοδαπού δικαίου προκειμένου να ολοκληρωθεί η υποκατάσταση κατά τα ανωτέρω και να περιέλθουν - μέχρι την ολοκλήρωση της υποκατάστασης - τα οικονομικά οφέλη και κόστη ή κίνδυνοι στην Απορροφώσα.

8) Στην Απορροφώσα περιέχονται και:

(i) το σύνολο των υποχρεώσεων, δικαιωμάτων και εννόμων σχέσεων της Απορροφώμενης που συνδέονται με την ιδιότητα του εκδότη ομολογιακού δανείου σχετικά με την έκδοση ομολογιών αορίστου διάρκειας, σταθερού επιτοκίου (με επαναπροσδιορισμό ύψους επιτοκίου) υπό την επιφύλαξη όρων προσωρινής μείωσης κεφαλαίου ως Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 Εποπτικών Κεφαλαίων (Fixed Rate Reset Additional Tier 1 Perpetual Contingent Temporary Write-Down Notes) ύψους Ευρώ 600.000.000 και οι οποίες εκδόθηκαν την 16η Ιουνίου 2021 (settlement date: 16/06/2021), όπως θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης

(ii) το σύνολο των υποχρεώσεων, δικαιωμάτων και εννόμων σχέσεων της Απορροφώμενης που συνδέονται με την ιδιότητα του εκδότη ομολογιακού δανείου σχετικά με την έκδοση των ομολογιών σταθερού επιτοκίου (με επαναπροσδιορισμό ύψους επιτοκίου) ως Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 2 Εποπτικών Κεφαλαίων (Fixed Rate Reset Tier 2 Notes due 2034) ύψους Ευρώ 500.000.000 και οι οποίες εκδόθηκαν την 17η Ιανουαρίου 2024 (settlement date: 17/01/2024) στο πλαίσιο του Προγράμματος Εκδόσεως Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών (Euro EMTN) της Απορροφώμενης ποσού Ευρώ 25.000.000.000, όπως θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης και

(iii) το σύνολο των υποχρεώσεων, δικαιωμάτων και εννόμων σχέσεων της Απορροφώμενης που συνδέονται με την ιδιότητα του εκδότη ομολογιακού δανείου σχετικά με την έκδοση των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου (με επαναπροσδιορισμό ύψους επιτοκίου) ως Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 2 Εποπτικών Κεφαλαίων (Dated Subordinated Fixed Rate Reset Tier 2 Notes due 2035) ύψους Ευρώ 650.000.000 και οι οποίες εκδόθηκαν την 18η Σεπτεμβρίου 2024 (settlement date: 18/09/2024) στο πλαίσιο του Προγράμματος Εκδόσεως Μεσοπρόθεσμων Ομολογιών (Euro EMTN) της Απορροφώμενης ποσού Ευρώ 25.000.000.000, όπως θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης.

9) Όλα τα αποθεματικά και τα ειδικά αποθεματικά της Απορροφώμενης, όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, καθώς και όλα εν γένει τα αποθεματικά της φορολογικής βάσης της Απορροφώμενης θα μεταφερθούν και θα εμφανίζονται αυτούσια σε αντίστοιχους ειδικούς λογαριασμούς της Απορροφώσας

10) Οι εργαζόμενοι της Απορροφώμενης θα μεταφερθούν στην Απορροφώσα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και η τελευταία υπεισέρχεται αυτοδικαίως στη θέση της Απορροφώμενης ως εργοδότης. Οι εν λόγω εργαζόμενοι θα ενημερωθούν εγκαίρως και προσηκόντως για την Συγχώνευση όπως προβλέπεται από την οικεία νομοθεσία.

11) Το σύνολο των σωρευμένων φορολογικών ζημιών της Απορροφώμενης μεταφέρονται στην Απορροφώσα, υπό τους ίδιους όρους που θα ίσχυαν για την Απορροφώμενη εάν δεν είχε λάβει χώρα η Συγχώνευση.

12) Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης καθίστανται μέτοχοι της Απορροφώσας, λαμβάνοντας τις μετοχές της Απορροφώσας που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση.

13) Η Απορροφώμενη λύεται χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάριση και παύει να υπάρχει, οι δε μετοχές της διαγράφονται από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Τράπεζα διατηρεί την άδειά της για την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών.

Τέλος, επισημαίνεται ότι σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 στην παρούσα Συγχώνευση η συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης, το καταστατικό, η εισφορά και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης, κάθε σχετική πράξη η συμφωνία που αφορά την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, καθώς και κάθε εμπραγμάτου ενοχικού ή άλλου δικαιώματος, οι μετοχές που θα εκδοθούν, η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώμενης, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για τη Συγχώνευση, το καταστατικό της Απορροφώσας, οι δημοσιεύσεις αυτών και η μεταγραφή στα βιβλία μεταγραφών εμπραγμάτων δικαιωμάτων απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους χαρτοσήμου ή άλλου τέλους, εισφοράς ή δικαιώματος υπέρ του Δημοσίου ή οποιουδήποτε τρίτου, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, των παγίων και αναλογικών δικαιωμάτων, επιδομάτων ή άλλων τελών υπέρ υποθηκοφυλάκων.

Η ολοκλήρωση της Συγχώνευσης τελεί υπό την επιφύλαξη λήψης του συνόλου των αναγκαίων, κατά την κείμενη νομοθεσία, εποπτικών και εταιρικών εγκρίσεων.

Για την εισαγωγή των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα εκδοθεί και θα δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το ενημερωτικό δελτίο θα περιέχει, μεταξύ άλλων, και τις αναγκαίες πληροφορίες που απαιτούνται για την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού σχετικά με τη Συγχώνευση σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Τράπεζα θα προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να γίνουν οι ηλεκτρονικές καταχωρήσεις των άυλων τίτλων (όπως προβλέπεται στην κείμενη νομοθεσία) της Τράπεζας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων το οποίο διαχειρίζεται η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» και για την παράδοση των μετοχών της Τράπεζας στους μετόχους της Απορροφώμενης σύμφωνα με την ως άνω σχέση ανταλλαγής (μία (1) μετοχή της Απορροφώμενης προς μία (1) μετοχή της Τράπεζας). Οι δικαιούχοι μέτοχοι θα ενημερωθούν σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Για όλους τους παραπάνω λόγους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θεωρεί ότι η Συγχώνευση είναι απολύτως δικαιολογημένη από οικονομική και νομική άποψη και εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, υποβάλλει προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την παρούσα Έκθεση και εισηγείται τη λήψη σχετικής απόφασης για την έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης που κατήρτισε το Διοικητικό Συμβούλιο, της παρούσας Έκθεσης και της προτεινόμενης Συγχώνευσης εν γένει και όλων των σχετικών πράξεων, εκθέσεων και ανακοινώσεων προς το σκοπό αυτό.

Αθήνα, 22.05.2025

**Για το Διοικητικό Συμβούλιο
της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία»**



**Βασίλειος Κουτεντάκης
Ανώτερος Γενικός Διευθυντής
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**