ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EUROBANK Α.Ε.

σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1 και 4 του ν. 4548/2018, σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο για τον αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων

1. Σκοπός της προτεινόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Eurobank Α.Ε. (η «Τράπεζα») προτείνει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την παροχή εξουσιοδότησης, σύμφωνα με τα άρθρα 24 παρ. 1(β) και 27 παρ. 4 του ν. 4548/2018, προκειμένου να δύναται να αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, κατά συνολικό ονομαστικό ποσό που δεν θα υπερβαίνει το 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την ημερομηνία χορήγησης της εξουσιοδότησης, με παράλληλη δυνατότητα αποκλεισμού (κατάργησης) του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων.

Η προτεινόμενη αύξηση αποσκοπεί στην εν μέρει χρηματοδότηση της σχεδιαζόμενης εξαγοράς της First Investment Bank AD στη Βουλγαρία και τη διατήρηση της ισχυρής κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου Eurobank μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Η αύξηση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί μέσω διαδικασίας επιταχυνόμενου βιβλίου προσφορών (Accelerated Bookbuild – «ABB»), με διάθεση των νέων μετοχών σε ειδικούς επενδυτές, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία.

2. Αιτιολόγηση του αποκλεισμού (κατάργησης) του δικαιώματος προτίμησης

Η επιλογή της διαδικασίας επιταχυνόμενου βιβλίου προσφορών, με αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης, αποσκοπεί στην προαγωγή του εταιρικού συμφέροντος, καθώς επιτρέπει την έγκαιρη και αποτελεσματική υλοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου για την εν μέρει χρηματοδότηση της σχεδιαζόμενης εξαγοράς της First Investment Bank AD στη Βουλγαρία και τη διατήρηση της ισχυρής κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου.

Η διαδικασία αυτή επιτρέπει την άντληση κεφαλαίων σε σύντομο χρονικό διάστημα, περιορίζοντας την έκθεση της Τράπεζας στις διακυμάνσεις των συνθηκών της αγοράς και παρέχοντας τη δυνατότητα προσέλκυσης νέων θεσμικών επενδυτών, συμβάλλοντας παράλληλα στη διεύρυνση και διαφοροποίηση της μετοχικής βάσης της Τράπεζας.

Αντιθέτως, η υλοποίηση της αύξησης με διατήρηση του δικαιώματος προτίμησης θα απαιτούσε περισσότερο χρόνο και διαφορετική διαδικασία εκτέλεσης, χωρίς να παρέχει την ίδια ευελιξία ως προς τον χρόνο υλοποίησης και την αξιοποίηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επίσης συνεκτιμήσει την ενδεχόμενη μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων λόγω του αποκλεισμού (κατάργησης) του δικαιώματος προτίμησης. Λαμβάνοντας υπόψη το προβλεπόμενο μέγεθος της αύξησης, τον σκοπό της χρηματοδότησης και τα αναμενόμενα οφέλη από τη Συναλλαγή, εκτιμά ότι η εν λόγω επίπτωση είναι αναλογική προς τον επιδιωκόμενο σκοπό και δικαιολογείται από το εταιρικό συμφέρον. Επιπλέον, κατά τη διαδικασία κατανομής των νέων μετοχών, θα μπορεί να συνεκτιμηθεί τυχόν ενδιαφέρον συμμετοχής υφιστάμενων

μετόχων, στο μέτρο που το επιτρέπουν η διαδικασία επιταχυνόμενου βιβλίου προσφορών και η εφαρμοστέα νομοθεσία.

3. Αιτιολόγηση της ανάθεσης της σχετικής αρμοδιότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο

Η ανάθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο της αρμοδιότητας να αποφασίσει τον αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης κρίνεται σκόπιμη, καθώς η διαδικασία επιταχυνόμενου βιβλίου προσφορών προϋποθέτει τη δυνατότητα άμεσης λήψης αποφάσεων, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και το επενδυτικό ενδιαφέρον κατά τον χρόνο υλοποίησης της αύξησης.

Ειδικότερα, κατά τον χρόνο της Γενικής Συνέλευσης δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια ο κατάλληλος χρόνος εκτέλεσης, η επενδυτική ζήτηση και η τελική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών. Κατά συνέπεια, η λήψη της απόφασης για τον αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τον χρόνο υλοποίησης της αύξησης, επιτρέπει τη συνεκτίμηση των πραγματικών συνθηκών της αγοράς και των τελικών όρων της έκδοσης.

Η προτεινόμενη εξουσιοδότηση θα επιτρέψει στο Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει, εντός των ορίων που θα θέσει η Γενική Συνέλευση, το ύψος της αύξησης, την τιμή διάθεσης και τον αριθμό των νέων μετοχών, καθώς και να αποφασίσει τον αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης, με γνώμονα το εταιρικό συμφέρον.

4. Αιτιολόγηση της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών

Η κατώτατη τιμή διάθεσης των νέων μετοχών προτείνεται να οριστεί ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής της Τράπεζας, ήτοι €0,22 ανά μετοχή. Η τιμή αυτή αποτελεί το νόμιμο ελάχιστο όριο διάθεσης των νέων μετοχών και δεν συνιστά ένδειξη της αναμενόμενης τιμής έκδοσης.

Η τελική τιμή διάθεσης θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την επικρατούσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας, τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς και την επενδυτική ζήτηση που θα εκδηλωθεί στο πλαίσιο της διαδικασίας ABB. Η διαδικασία ABB αποτελεί έναν καθιερωμένο μηχανισμό άντλησης κεφαλαίων με όρους αγοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται ευρέως σε αντίστοιχες συναλλαγές και επιτρέπει τον καθορισμό της τιμής διάθεσης μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας, που αντανακλά την πραγματική ζήτηση των επενδυτών και τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Κατά τον καθορισμό της τελικής τιμής διάθεσης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα επιδιώξει τον περιορισμό της τυχόν έκπτωσης σε σχέση με την επικρατούσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, με γνώμονα το συμφέρον της Τράπεζας και των μετόχων της.

5. Συμπέρασμα

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι ο προτεινόμενος αποκλεισμός (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης, καθώς και η ανάθεση της σχετικής αρμοδιότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο, εξυπηρετούν το εταιρικό συμφέρον και εισηγείται στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση την παροχή της σχετικής εξουσιοδότησης, σύμφωνα με τα άρθρα 24 παρ. 1(β) και 27 παρ. 4 του ν. 4548/2018.

Κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης κατόπιν εξουσιοδότησης προς το Δ.Σ. θα εκδοθεί νέα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, τους τελικούς όρους της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.