

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ

της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με απόσχιση του κλάδου αποδοχής καρτών και εκκαθάρισης συναλλαγών και εισφορά του σε υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία, σύμφωνα με τα άρθρα 54 παρ. 3, 57 παρ. 2, 58-73 και 83-87 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, το άρθρο 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997, καθώς και τις οικείες διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύουν, η οποία θα λάβει άδεια λειτουργίας ιδρύματος πληρωμών, σύμφωνα με το Ν. 4537/2018, όπως ισχύει

Προοίμιο

Α. Η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής η «Διασπώμενη Εταιρεία») και η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΡΗΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής η «Επωφελούμενη Εταιρεία») αποφάσισαν κατά τις συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων τους της 24.11.2021 την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης της Διασπώμενης Εταιρείας με απόσχιση του κλάδου αποδοχής καρτών και εκκαθάρισης συναλλαγών ("merchant acquiring") (εφεξής ο «Κλάδος») και την εισφορά του στην Επωφελούμενη Εταιρεία, η οποία θα λάβει άδεια λειτουργίας ιδρύματος πληρωμών, σύμφωνα με τον Ν. 4537/2018, όπως ισχύει, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 54, της παρ. 2 του άρθρου 57, των άρθρων 58 έως και 73 και των άρθρων 83 έως και 87 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, και τις οικείες διατάξεις του Ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997, όπως ισχύουν (εφεξής η «Διάσπαση») (εφεξής από κοινού η Διασπώμενη Εταιρεία και η Επωφελούμενη Εταιρεία θα αποκαλούνται οι «Εταιρείες»).

Β. Η απόσχιση του Κλάδου πραγματοποιείται στο πλαίσιο εφαρμογής του ευρύτερου Στρατηγικού Σχεδίου της Διασπώμενης Εταιρείας που αφορά στην αναδιάρθρωση της δραστηριότητάς της στον τομέα αποδοχής καρτών και εκκαθάρισης συναλλαγών και την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας με εταιρεία που κατέχει ηγετική θέση στο χώρο, μέσω της μεταβίβασης πλειοψηφικής συμμετοχής στην Επωφελούμενη Εταιρεία. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω οικονομικών και επιχειρηματικών σκοπών, η πράξη της Διάσπασης υπαγορεύεται από τη ευρύτερη στρατηγική της Διασπώμενης Εταιρείας, τη φύση της σκοπούμενης συμφωνίας για την πώληση συγκεκριμένου πλειοψηφικού ποσοστού στην Επωφελούμενη Εταιρεία, αλλά και από την ανάγκη ευχερούς υλοποίησης με την εφαρμογή των διατάξεων περί καθολικής διαδοχής.

Γ. Οι μέτοχοι της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας, μέσω των εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων τους, έχουν ήδη προβεί στην υπογραφή δήλωσης εξαίρεσης της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας από (α) την υποχρέωση σύνταξης λεπτομερούς έκθεσης για την επεξήγηση και δικαιολόγηση από νομική και οικονομική άποψη του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης μέσω απόσχισης κλάδου, σύμφωνα με το άρθρο 61 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, (β) την υποχρέωση εξέτασης του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης και της σύνταξης της σχετικής Έκθεσης από εμπειρογνώμονες, σύμφωνα με τα άρθρα 62 και 10 Ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, και (γ) σύνταξης λογιστικής κατάστασης σύμφωνα με το άρθρο 63 παρ. 1 στοιχ. (γ) και παρ. 2 στοιχ. (β) του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει.

Δ. Σε συνέχεια των ανωτέρω, τα Διοικητικά Συμβούλια της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας κατά την από 29.11.2021 και από 26.11.2021 συνεδρίασή τους αντίστοιχα, ενέκριναν ομόφωνα τους κατωτέρω όρους και προϋποθέσεις της Διάσπασης και το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης (εφεξής το «Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης»).

Προς τούτο, στην Αθήνα σήμερα, 29.11.2021, στην έδρα της Διασπώμενης Εταιρείας εμφανίστηκαν οι κκ. Νικόλαος Χρυσανθόπουλος και Γεώργιος Λόκκας, οι οποίοι εκπροσωπούν την Διασπώμενη Εταιρεία και οι κ.κ. Ισίδωρος Πάσας και Ιωάννης Ιωαννίδης, οι οποίοι εκπροσωπούν την Επωφελούμενη Εταιρεία, για τη σύνταξη και υπογραφή του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης, το οποίο θα υποβληθεί προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων των Εταιρειών και το οποίο έχει ως εξής:

1. Στοιχεία Διασπώμενης και Επωφελούμενης Εταιρείας

1.1. Διασπώμενη Εταιρεία: Η κατά την ημερομηνία του παρόντος ανώνυμη εταιρεία (πιστωτικό ίδρυμα) με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ALPHA BANK», η οποία εδρεύει στο δήμο Αθηναίων, οδός Σταδίου αριθ. 40, 10252, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 159029160000 και Α.Φ.Μ. 996807331 (Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών) και εκπροσωπείται νόμιμα από τους υπογράφοντες το παρόν.

1.2. Επωφελούμενη Εταιρεία: Η κατά την ημερομηνία του παρόντος ανώνυμη εταιρεία (προς αδειοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος ως ίδρυμα πληρωμών, σύμφωνα με το Ν. 4537/2018, όπως ισχύει) με την επωνυμία «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΛΗΡΩΜΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΛΗΡΩΜΩΝ Μ.Α.Ε.», η οποία εδρεύει στο δήμο Αθηναίων Αττικής, Λεωφόρος Αθηνών αριθ. 77, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 161553201000 και Α.Φ.Μ. 801689787 (Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών) και εκπροσωπείται νόμιμα από τους υπογράφοντες το παρόν.

2. Μορφή Διάσπασης – Κλάδος – Εφαρμοστές Διατάξεις

2.1. Η Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 54 παρ. 3, σε συνδυασμό με το άρθρο 57 παρ. 2 και τα άρθρα 58-73 και 83-87 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019 και τις οικείες διατάξεις του Ν. 4548/2018, καθώς και το άρθρο 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997, όπως ισχύουν, και θα συντελεστεί με την απόσχιση του Κλάδου της Διασπώμενης Εταιρείας και την εισφορά του στην Επωφελούμενη Εταιρεία.

2.2. Ο Κλάδος συνίσταται στον κλάδο υπηρεσιών αποδοχής καρτών και εκκαθάρισης συναλλαγών, και περιλαμβάνει τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Διασπώμενης Εταιρείας, τα οποία συνιστούν, από οργανωτική άποψη, αυτόνομη εκμετάλλευση, δηλαδή, σύνολο ικανό να λειτουργήσει αυτοδύναμα.

2.3. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Διασπώμενης Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στον Κλάδο εμφανίζονται στον από 30.09.2021 ισολογισμό μετασχηματισμού αποσχιζόμενου κλάδου, ο οποίος συντάχθηκε σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 59 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει (εφεξής ο «Ισολογισμός Μετασχηματισμού»), ο οποίος επισυνάπτεται στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης ως **Παράρτημα Ι**, αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα αυτού. Πιο συγκεκριμένα, ο Κλάδος περιλαμβάνει ενδεικτικά τα εξής:

(i) το σύνολο των δραστηριοτήτων του Κλάδου, που, ενδεικτικά περιλαμβάνει την έγκριση, διαχείριση, εκκαθάριση και πληρωμή συναλλαγών καρτών και εναλλακτικών συναλλαγών πληρωμής, την παροχή και συντήρηση σε εμπόρους τερματικών συσκευών POS, λοιπές λύσεις σε συστήματα πληρωμών που είναι συμπληρωματικές στα ανωτέρω, κλπ.

(ii) το σύνολο των δικαιωμάτων, υποχρεώσεων, απαιτήσεων και άυλων περιουσιακών στοιχείων της Διασπώμενης Εταιρείας που σχετίζονται με ή απορρέουν από εμπορικές συμβάσεις με εμπόρους για την

παροχή σε αυτούς υπηρεσιών αποδοχής συναλλαγών καρτών (εξαιρουμένων τυχόν δανειακών διευκολύνσεων σε αυτούς),

(iii) το σύνολο των εννόμων σχέσεων με τρίτα μέρη υπό την ιδιότητά τους ως προμηθευτών του Κλάδου,

(iv) το σύνολο των διοικητικών αδειών και εγκρίσεων,

(v) τις υποχρεώσεις έναντι των εργαζομένων που ανήκουν στον Κλάδο, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων για αποζημίωση σε περίπτωση λύσης σύμβασης,

(vi) τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που περιέχονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού ως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Κλάδου, συμπεριλαμβανομένου του ποσού του κεφαλαίου κίνησης που οφείλεται ως υποχρέωση όπως περιλαμβάνεται σε αυτόν και

(vii) τις έννομες σχέσεις που αφορούν στη δραστηριότητα αποδοχής συναλλαγών καρτών και που περιέχονται στις συμβάσεις και λοιπές συμφωνίες με τις εταιρείες Visa, Mastercard, China Union Pay, Discover (Diners) και American Express.

2.4. Επισημαίνεται ότι, δυνάμει της από 24.11.2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επωφελούμενης Εταιρείας και όπως αναγνωρίστηκε στην από 24.11.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης Εταιρείας, διορίστηκε η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «KPMG ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 186), με έδρα επί της οδού Στρατηγού Τόμπρα αριθ. 3, Τ.Κ. 15342, η οποία προέβη στη σύνταξη έκθεσης αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου, η οποία σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, απαιτείται για την εξακρίβωση της αξίας των εισφορών σε είδος κατά την εισφορά τους στην Επωφελούμενη Εταιρεία, όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, η οποία έκθεση επισυνάπτεται στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης ως **Παράρτημα II**, αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα αυτού.

2.5. Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας, με τις οποίες θα εγκριθεί η Διάσπαση, μαζί με τη συμβολαιογραφική πράξη διάσπασης και τις αποφάσεις των αρμόδιων εποπτικών αρχών που θα εγκρίνουν τη Διάσπαση, θα υποβληθούν στις προβλεπόμενες στην κείμενη νομοθεσία διατυπώσεις δημοσιότητας.

3. Αποτελέσματα Διάσπασης (απόσχισης κλάδου)

3.1. Η Διάσπαση συντελείται από την ημερομηνία καταχώρισης της πράξης διάσπασης (που θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου) στο Γ.Ε.ΜΗ., όπου θα κατατεθούν και τα λοιπά έγγραφα που προβλέπει ο Νόμος και αναφέρονται στον όρο 2.5. ανωτέρω (εφεξής η «**Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης**»), και κατά την ημερομηνία αυτή επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, τόσο μεταξύ της Διασπώμενης Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας, όσο και έναντι των τρίτων, σύμφωνα με το άρθρο 70 παρ. 2, 3 και 4 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, τα εξής αποτελέσματα:

α) Η Επωφελούμενη Εταιρεία, η οποία θα έχει λάβει άδεια λειτουργίας ιδρύματος πληρωμών σύμφωνα με τον Ν. 4357/2018, όπως ισχύει, θα υποκατασταθεί ως καθολική διάδοχος στο σύνολο της εισφερόμενης σε αυτήν περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτή αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου Κλάδου και θα διαμορφωθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης. Στο

πλαίσιο της καθολικής διαδοχής, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 70 παρ. 2 (α) του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, θα περιέλθει στην Επωφελούμενη Εταιρεία το σύνολο των δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και γενικά εννόμων σχέσεων του αποσχιζόμενου από τη Διασπώμενη Εταιρεία Κλάδου.

β) Δικαιώματα, υποχρεώσεις και γενικά έννομες σχέσεις της Διασπώμενης Εταιρείας κατά το μέρος που αφορούν τον Κλάδο, τα οποία διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη Εταιρεία αυτοδικαίως (ipso jure) σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 70 ν. 4601/2019 σύμφωνα με το εφαρμοστέο εν προκειμένω ελληνικό δίκαιο (lex societatis). Εφόσον είτε το αλλοδαπό δίκαιο δεν αναγνωρίζει την καθολική διαδοχή σε περίπτωση απόσχισης κλάδου, 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 τη Διασπώμενη Εταιρεία ή την Επωφελούμενη Εταιρεία, κατά περίπτωση, η Διασπώμενη Εταιρεία και η Επωφελούμενη Εταιρεία θα προβούν 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 Επωφελούμενη Εταιρεία.

γ) Η Διασπώμενη Εταιρεία καθίσταται μέτοχος της Επωφελούμενης Εταιρείας λαμβάνοντας τις μετοχές εκδόσεως της Επωφελούμενης Εταιρείας, όπως αυτές αναλύονται κατωτέρω (υπό παράγραφο 4, κατωτέρω).

δ) Οι τυχόν εκκρεμείς δίκες της Διασπώμενης Εταιρείας σχετικές με τα στοιχεία του αποσχιζόμενου Κλάδου, συνεχίζονται αυτοδικαίως, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 57 σε συνδυασμό με την παρ. 2 του άρθρου 70 του ν. 4601/2019 όπως ισχύουν από την Επωφελούμενη Εταιρεία ή κατ' αυτής, χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση, και χωρίς να επέρχεται, λόγω της Διάσπασης, βία διακοπή της δίκης.

3.2. Η Διασπώμενη Εταιρεία δεν λύεται ως αποτέλεσμα της Διάσπασης, αλλά συνεχίζει τη λειτουργία της με τα περιουσιακά στοιχεία και τις δραστηριότητες που θα παραμείνουν στη Διασπώμενη Εταιρεία μετά τη Διάσπαση. Μετά τη συντέλεση της Διάσπασης, η Διασπώμενη Εταιρεία θα διατηρήσει άμεσα και έμμεσα συμμετοχή στο σύνολο των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της.

4. Μετοχικό Κεφάλαιο Εταιρειών – Σχέση Ανταλλαγής

4.1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο συνολικό ποσό των πέντε δισεκατομμυρίων εκατόν εβδομήντα δύο εκατομμυρίων εννιακοσίων ενενήντα εννέα χιλιάδων διακοσίων σαράντα έξι Ευρώ και δέκα λεπτών (€5,172,999,246.10) και διαιρείται σε 51.729.992.461 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,10 Ευρώ (€ 0,10) εκάστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε ένα εκατομμύριο Ευρώ (€ 1.000.000,00) και διαιρείται σε εκατό χιλιάδες (100.000) κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (€ 10) εκάστη, το οποίο κατέχει εξ ολοκλήρου η Διασπώμενη Εταιρεία.

4.2. Η καθαρή θέση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του εισφερόμενου Κλάδου, όπως έχει προσδιοριστεί βάσει της Έκθεσης των Ορκωτών Ελεγκτών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του ν.4548/2018 στα πλαίσια της διάσπασης για την για την εισφορά του κλάδου, ανέρχεται σε τριακόσια έξι εκατομμύρια οκτακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες τριακόσια πενήντα Ευρώ (€ 306.822.350). Η τιμή έκδοσης για την αύξηση μετοχική κεφαλαίου θα είναι πενήντα Ευρώ (€50) ανά μετοχή (εκ των οποίων δέκα Ευρώ (€10) ανά μετοχή θα κατανεμηθούν ως ονομαστική αξία και σαράντα Ευρώ (€40) ανά μετοχή ως υπέρ το άρτιο ποσό), και επομένως από την ανωτέρω συνολική καθαρή θέση, εξήντα ένα εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες τετρακόσια εβδομήντα Ευρώ (€61.364.470) θα κατανεμηθούν ως ονομαστική αξία της αύξησης κεφαλαίου ενώ διακόσια σαράντα πέντε εκατομμύρια τετρακόσιες πενήντα επτά χιλιάδες οκτακόσια ογδόντα Ευρώ (€245.457.880) θα κατανεμηθούν ως υπέρ το άρτιο ποσό.

4.3. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, κατά την ολοκλήρωση της Διάσπασης, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας θα διαμορφωθεί σε εξήντα δύο εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες τετρακόσια εβδομήντα Ευρώ (€ 62.364.470) [ήτοι ένα εκατομμύριο Ευρώ (€ 1.000.000) το υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, προσυζητημένο κατά εξήντα ένα εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες τετρακόσια εβδομήντα Ευρώ (€61.364.470) ως το επιπλέον μετοχικό κεφάλαιο που προκύπτει από την αξία της καθαρής θέσης του Κλάδου που κατανέμεται στην ονομαστική αξία, διαιρούμενο σε έξι εκατομμύρια διακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες τετρακόσιες σαράντα επτά (6.236.447) μετοχές (ήτοι εκατό χιλιάδες (100.000) υφιστάμενες μετοχές της Επωφελούμενης Εταιρείας πλέον έξι εκατομμύρια εκατόν τριάντα έξι χιλιάδες τετρακόσιες σαράντα επτά (6.136.447) μετοχές που προκύπτουν από τον εισφερόμενο Κλάδο), ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (€ 10) εκάστη.

Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τη σχέση ανταλλαγής μετοχών που θα λάβει η Διασπώμενη Εταιρεία από την Επωφελούμενη Εταιρεία έναντι της μεταβίβασης του Κλάδου στην τελευταία είναι αυτή της καθαρής θέσης. Στο πλαίσιο αυτό, και ως εκ της φύσης της συναλλαγής, η Διασπώμενη Εταιρεία θα λάβει το σύνολο των μετοχών που θα εκδοθούν από την Επωφελούμενη Εταιρεία συνεπεία του εταιρικού μετασχηματισμού, ήτοι έξι εκατομμύρια εκατόν τριάντα έξι χιλιάδες τετρακόσιες σαράντα επτά (6.136.447) μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (€ 10) εκάστη, έναντι της εισφοράς του Κλάδου.

5. Πράξεις και Οικονομικά Αποτελέσματα της Διασπώμενης Εταιρείας από την 1^η Οκτωβρίου 2021 έως και την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης

Όλες οι πράξεις της Διασπώμενης Εταιρείας που διενεργούνται από την επομένη της ημερομηνίας του Ισολογισμού Μετασχηματισμού (ήτοι την 1^η Οκτωβρίου 2021 και εφεξής), μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης, και αφορούν στον αποσχιζόμενο Κλάδο θα θεωρούνται, με την επιφύλαξη των φορολογικών διατάξεων, ότι διενεργούνται για λογαριασμό της Επωφελούμενης Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 59 παρ. 2 στοιχείο (ε) και 70 Ν. 4601/2019, όπως ισχύουν.

6. Διατυπώσεις Παράδοσης των Μετοχών που θα εκδοθούν λόγω της Διάσπασης

Με την ολοκλήρωση της Διάσπασης και την εισφορά του Κλάδου στην Επωφελούμενη Εταιρεία, η Επωφελούμενη Εταιρεία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες, προκειμένου η Διασπώμενη Εταιρεία να καταχωρηθεί ως μέτοχος στο βιβλίο μετόχων που τηρεί η Επωφελούμενη Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ. 2 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και τα οριζόμενα στο Καταστατικό της Επωφελούμενης Εταιρείας. Η Επωφελούμενη Εταιρεία θα μεριμνήσει επιπλέον, για τη, σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ. 3 Ν. 4548/2018,

όπως ισχύει, έκδοση και παράδοση στη Διασπώμενη Εταιρεία ενός ή περισσότερων μετοχικών τίτλων που θα ενσωματώνει/-ουν τον αριθμό των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης Εταιρείας που της ανήκουν.

7. Ημερομηνία Δικαιώματος Συμμετοχής στα Κέρδη

Οι μετοχές στην Επωφελούμενη Εταιρεία που θα αποκτήσει η Διασπώμενη Εταιρεία συνεπεία του εταιρικού μετασχηματισμού θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη και σε κάθε εν γένει διανομή της Επωφελούμενης Εταιρείας προς τη μέτοχό της, που θα λάβει χώρα από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης και εφεξής, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του εκάστοτε ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου.

8. Ειδικά Δικαιώματα

8.1. Δεν υπάρχουν μέτοχοι στις Εταιρείες με ειδικά δικαιώματα ή προνόμια, και δεν παρέχονται ειδικά δικαιώματα ή προνόμια στους μετόχους των Εταιρειών, και δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων στη Διασπώμενη Εταιρεία και την Επωφελούμενη Εταιρεία των οποίων η έγκριση να είναι απαραίτητη για την ολοκλήρωση της Διάσπασης.

8.2. Επίσης δεν παρέχονται ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των Εταιρειών ούτε στον εσωτερικό ελεγκτή της Διασπώμενης Εταιρείας, ούτε προβλέπονται τέτοια πλεονεκτήματα από τα καταστατικά των Εταιρειών, ούτε από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων αυτών ούτε παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα στα προαναφερθέντα πρόσωπα από το παρόν Σχέδιο Πράξης Διάσπασης.

9. Τελικές Διατάξεις

9.1. Οι μέτοχοι των Εταιρειών θα έχουν το δικαίωμα να λάβουν γνώση στην έδρα των Εταιρειών για χρονικό διάστημα ενός (1) μήνα τουλάχιστον πριν από τη συνεδρίαση των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων που θα κληθούν να αποφασίσουν για τη Διάσπαση και μέχρι τη λήξη της συνέλευσης, των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 63 παρ. 1 στοιχεία (α) και (β) του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει.


9.2. Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης θα δημοσιευθεί και θα υποβληθεί προς έγκριση στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των Εταιρειών, σύμφωνα με τα άρθρα 60 και 66 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, αντίστοιχα.

9.3. Οι Εταιρείες, μετά την ολοκλήρωση της Διάσπασης, αναλαμβάνουν την υποχρέωση όπως προβούν σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την ολοκλήρωση των διατυπώσεων μεταβίβασης, κατά τις κείμενες διατάξεις, των δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και, γενικά, έννομων σχέσεων της Διασπώμενης Εταιρείας κατά το μέρος που αφορούν στον Κλάδο, να συμμορφωθούν με το σύνολο των διατάξεων και να τηρήσουν όλες τις διατυπώσεις που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία.

Σε πιστοποίηση των ανωτέρω, συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης και υπογράφεται νομίμως από τους ως άνω εκπροσώπους των Εταιρειών.

ΤΑ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Για τη Διασπώμενη Εταιρεία



Νικόλαος Χρυσανθόπουλος

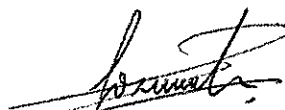
Για την Επωφελούμενη Εταιρεία



Ισίδωρος Πάσσας



Γεώργιος Λόκκας



Ιωάννης Ιωαννίδης

Παράρτημα Ι
Ισολογισμός Μετασχηματισμού

Ισολογισμός μετασχηματισμού	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Ενεργητικό	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	
Απατήσεις από Συστήματα Γληρωμών με Κάρτα	35,110,493
Απατήσεις από εμπόρους	3,731,549
Απατήσεις από άτοκες δόσεις	56,429,622
Απατήσεις από προεξοφλημένες δόσεις	96,810,087
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	192,081,751
Σύνολο ενεργητικού	192,081,751
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις	
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	3,591,302
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3,591,302
Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	146,134
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	146,134
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Εμπορικές υποχρεώσεις	14,479,302
Υποχρεώσεις προς Alpha Bank	20,625,304
Υποχρεώσεις από άτοκες δόσεις	56,429,622
Υποχρεώσεις από Προεξοφλημένες Δόσεις προς Alpha Bank	96,810,087
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	188,344,315
Σύνολο υποχρεώσεων	188,490,449
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	192,081,751

Παράρτημα II

Έκθεση αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου





Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου “Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021

KPMG Ελεγκτική Α.Ε.

29 Νοεμβρίου 2021

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει 15 σελίδες

Appendices comprise 1 pages

atd/MK (1105916)



Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

Ορισμοί

Εκ.	Εκατομμύρια
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
κ.α.	και άλλα
Χιλ	Χιλιάδες
POS	Point of sales / Τερματικά μηχανήματα

Απαγορεύεται ρητά η κοινοποίηση, αντιγραφή, αποστολή, μετάφραση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολό του ή τμηματικά με οποιονδήποτε τρόπο, γραπτό, προφορικό ή ηλεκτρονικό, σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογαρίθμου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.



Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

Περιεχόμενα

1	Γενικά	1
1.1	Εντολή και σκοπός αποτίμησης	1
1.2	Πηγές πληροφόρησης	1
1.3	Περιορισμοί	2
2	Περιγραφή της ALPHA Υπηρεσιών Πληρωμών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία	4
2.1	Σύντομη Περιγραφή	4
2.2	Σκοπός της Επωφελούμενης Εταιρείας	4
2.2.1	Μετοχικό κεφάλαιο	5
2.2.2	Διοικητικό Συμβούλιο	5
3	Περιγραφή του Αποσχιζόμενου Κλάδου	6
4	Αποτίμηση εισφερόμενων στοιχείων του Κλάδου και μέθοδοι αποτίμησης	7
4.1	Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων Κλάδου	7
4.1.1	Υπεραξία	7
4.1.2	Κυκλοφορούν ενεργητικό	8
4.2	Αποτίμηση Υποχρεώσεων Κλάδου	10
4.2.1	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10
4.2.2	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10
4.3	Ίδια Κεφάλαια	11
5	Εκτίμηση Υπεραξίας Κλάδου	12
5.1	Μέθοδος Εισοδήματος – Μεθοδολογία Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	12
5.2	Μέθοδος Δεικτών (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Εταιρειών & Συγκρίσιμων Συναλλαγών ('Comparable Companies / Comparable Transactions')	13
5.3	Μεθοδολογίες αποτίμησης και συντελεστές στάθμισης που εφαρμόστηκαν	13
5.4	Προσδιορισμός Υπεραξίας	14
6	Συμπεράσματα	15
	Παράρτημα Α - Ισολογισμός Μετασχηματισμού	16

Απαγορεύεται ρητά η κοινοποίηση, αντίγραφο, αποστολή, μετάφραση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολό του ή μέρη του με οποιοδήποτε τρόπο, γραπτό, ηλεκτρονικό ή μηχανικό, σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογαρίθμου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
“Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

1 Γενικά

1.1 Εντολή και σκοπός αποτίμησης

Η Alpha Bank A.E. («Alpha Bank» ή «Τράπεζα») επιθυμεί να προχωρήσει στη διάσπαση του τομέα αποδοχής καρτών και εκκαθάρισης συναλλαγών της Τράπεζας («Κλάδος») και τη μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αυτού σε μία νέα εταιρεία με επωνυμία ALPHA Υπηρεσιών Πληρωμών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία («ALPHA Υπηρεσιών Πληρωμών» ή «Επωφελούμενη Εταιρεία»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, και τις οικείες διατάξεις του Ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 16 παρ. 18 του Ν. 2515/1997.

Για τη διενέργεια της απόσχισης ως ανωτέρω απαιτείται η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου της Τράπεζας (εφεξής η «Αποτίμηση») σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 (παρ. 3,4) του Ν. 4548/2018.

Η απόσχιση του Κλάδου θα βασιστεί στα εισφερόμενα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου, όπως αυτά περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2021 («Ισολογισμός Μετασχηματισμού»), όπως παρατίθεται στο Παράρτημα Α. Με την ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό των εισφερόμενων στοιχείων του Κλάδου.

Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, ανατέθηκε στην KPMG Ελεγκτική Α.Ε. (εφεξής «KPMG») η αποτίμηση των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2021 (εφεξής «Ημερομηνία Αποτίμησης») σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 σχετικά με την εξακρίβωση της αξίας των εισφερόμενων σε είδος στοιχείων. Η Αποτίμηση πραγματοποιήθηκε με βάση τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού του Κλάδου που συνέταξε η Διοίκηση της Τράπεζας για το σκοπό της απόσχισης.

Η παρούσα έκθεση (εφεξής η «Έκθεση») έχει σκοπό την αποτύπωση της εκτίμησης της αξίας των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου στην Επωφελούμενη Εταιρεία κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης.

1.2 Πηγές πληροφόρησης

Για την Αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου έγινε χρήση των κάτωθι πληροφοριών και στοιχείων που τέθηκαν υπόψιν μας από τη Διοίκηση της Τράπεζας:

- Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού του Κλάδου με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2021 που καταρτίστηκε βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»), δεδομένου ότι η Τράπεζα εφαρμόζει αυτά τα λογιστικά πρότυπα για την τήρηση των λογιστικών της βιβλίων και τη σύνταξη των Οικονομικών της Καταστάσεων. Σημειώνουμε ότι ο Ισολογισμός μετασχηματισμού δεν έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Το ισοζύγιο του Κλάδου με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2021.
- Λοιπά στοιχεία, πληροφορίες και έγγραφα σχετικά με τα οικονομικά μεγέθη και ανάλυση τους και τις δραστηριότητες του Κλάδου.
- Οικονομική πληροφόρηση για τον Κλάδο για τις χρήσεις 2019 και 2020.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

- Το επιχειρηματικό σχέδιο του Κλάδου, το οποίο περιλαμβάνει μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές προβλέψεις για τη χρονική περίοδο 2022 – 2031 και παραδόθηκε στην KPMG από την Τράπεζα.
- Στοιχεία και πληροφορίες για εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια που είναι ομοειδείς του Κλάδου.
- Γενικά μακροοικονομικά μεγέθη και χρηματοοικονομικούς δείκτες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς Αποτίμησης του Κλάδου, όπως οι παρακάτω:
 - Economist Intelligence Unit
 - Βάση δεδομένων Standard & Poor's Capital IQ
 - Τράπεζα της Ελλάδος
 - Λοιπές διεθνείς βάσεις δεδομένων και μελέτες

Η Αποτίμηση βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία καθώς και σε στοιχεία και πληροφορίες που προέκυψαν από συζητήσεις και γραπτές επικοινωνίες με στελέχη της Διοίκησης της Τράπεζας, τα οποία και μας διαβεβαίωσαν γραπτώς μέσω επιβεβαιωτικής επιστολής με ημερομηνία αναφοράς 29 Νοεμβρίου 2021, ότι οι πληροφορίες και τα στοιχεία που μας παρασχέθηκαν είναι ακριβή και πλήρη.

1.3 Περιορισμοί

Η παρούσα Έκθεση παραθέτει τα αποτελέσματα της Αποτίμησης. Θα θέλαμε να επιστήσουμε την προσοχή σας στις παρακάτω γενικές σημαντικές παρατηρήσεις και περιορισμούς ως προς την Έκθεση και την εργασία μας:

- Δεν έχουμε διενεργήσει κανενός είδους έλεγχο ή διασφάλιση, σχετικά με τις πληροφορίες που μας χορηγήθηκαν από τη Διοίκηση της Τράπεζας ενώ επιπρόσθετα έχουμε ζητήσει και έχουμε λάβει τη γραπτή διαβεβαίωση ότι οι πληροφορίες που χορηγήθηκαν είναι ακριβείς και πλήρεις και επομένως αποτελούν μια αξιόπιστη βάση για τη διενέργεια της Αποτίμησης. Δεν φέρουμε καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι η Διοίκηση της Τράπεζας έχει αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία.
- Η εργασία μας δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση διενέργεια πλήρους ελέγχου (full-scope audit) του Ισολογισμού Μετασχηματισμού και για το λόγο αυτό η Έκθεση δεν αποτελεί πιστοποιητικό ή έκθεση ελέγχου και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για το σκοπό αυτό. Δεν εκφέρουμε γνώμη ή οποιαδήποτε άλλη μορφή διαβεβαίωσης για τις παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί ή για το εάν ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές.
- Η Αποτίμησή μας προϋποθέτει ότι ο Κλάδος δεν έχει άλλα περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα σε αυτά ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πλέον των όσων παρουσιάζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού ή ουσιώδεις δεσμεύσεις άλλες πέρα από αυτές που συνάδουν με τις συνήθεις δραστηριότητές της, ούτε υπάρχει κάποια σημαντική δικαστική υπόθεση σε εκκρεμότητα, η οποία θα είχε ουσιώδη επίπτωση στην ανάλυση που διενεργήσαμε.
- Βασική αρχή για την εργασία μας αποτελεί η παραδοχή ότι ο Κλάδος θα συνεχίσει απρόσκοπτα τις εργασίες του ως μεμονωμένη οντότητα στο απώτερο μέλλον («going concern principle»).
- Όλα τα ιστορικά στοιχεία και οι πληροφορίες σχετικά με τον Κλάδο χορηγήθηκαν από τη Διοίκηση της Τράπεζας, όπως επίσης και οι εκτιμήσεις σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

οικονομικών μεγεθών του, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.

- Οι προβλέψεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης της Τράπεζας αναφορικά με την αναμενόμενη μελλοντική λειτουργική και οικονομική απόδοση του Κλάδου ενδέχεται να υπόκεινται σε σημαντικές διακυμάνσεις, λόγω αλλαγών στο μακροοικονομικό περιβάλλον, στις συνθήκες των αγορών που δραστηριοποιούνται, το φορολογικό καθεστώς και άλλα γεγονότα που δεν δύνανται να προβλεφθούν στην παρούσα χρονική στιγμή και συνεπώς ενέχουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας, με συνέπεια μια πιθανή μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της Αποτίμησής μας, η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.
- Επιπρόσθετα, η KPMG δε φέρει καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που προβλέψεις, γεγονότα ή στοιχεία που παρέχονται αποδειχτούν ανακριβή, ή αναληθή, ή παραπλανητικά, ή αναιρεθούν. Επιπρόσθετα, είναι σύνηθες να υπάρχουν διαφορές μεταξύ προβλεπόμενων και πραγματικών αποτελεσμάτων, καθώς τα γεγονότα και οι περιστάσεις δεν επιβεβαιώνουν πάντοτε τις προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί και οι αποκλίσεις αυτές ενδέχεται να είναι ουσιαστικές. Συνεπώς σε καμία περίπτωση, δεν μπορούμε να επιβεβαιώσουμε ότι οι προβλέψεις για την μελλοντική απόδοση του Κλάδου θα πραγματοποιηθούν.
- Η Αποτίμηση βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τη Διοίκηση της Τράπεζας.
- Η εργασία αποτίμησης εταιρειών/δραστηριοτήτων δε μπορεί να θεωρηθεί ακριβής επιστήμη και τα συμπεράσματα στα οποία η εργασία αυτή καταλήγει είναι, σε πολλές περιπτώσεις, υποκειμενικά και εξαρτώνται από την κρίση εκείνου που διενεργεί την αποτίμηση. Οι γνώματεύσεις μπορεί να διαφέρουν λόγω των διαφόρων ιδιαίτερων εκτιμήσεων που πρέπει να γίνουν, ακόμα και αν χρησιμοποιηθούν τα ίδια δεδομένα και οι ίδιες παραδοχές. Συνεπώς, δεν υπάρχει μία μοναδική μέθοδος για τον προσδιορισμό μίας αδιαμφισβήτητης αξίας, αν και οι κοινώς αποδεκτές μέθοδοι είναι απαραίτητες για τον καθορισμό του εύλογου των συμπερασμάτων.
- Τα ποσά σε ορισμένους πίνακες έχουν στρογγυλοποιηθεί για σκοπούς απλοποίησης, με αποτέλεσμα ορισμένα από τα συγκεντρωτικά ποσά που παρουσιάζονται στο κείμενο να μη συμφωνούν απόλυτα με τα αντίστοιχα αναλυτικά ποσά που εμφανίζονται στους πίνακες. Η στρογγυλοποίηση δεν επηρεάζει σε καμία περίπτωση την ακρίβεια των υπολογισμών.

Τέλος, επισημαίνουμε ότι η παρούσα έκθεση έχει συνταχθεί αποκλειστικά για λογαριασμό της Τράπεζας και της Επωφελούμενης Εταιρείας για το σκοπό της απόσχισης του Κλάδου και μεταβίβασής του στην Επωφελούμενη Εταιρεία και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του αρ. 17 του Ν. 4548/2018 επί τη βάση του οποίου και συνετάγη, δεν μπορεί δε να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό. Η KPMG δεν αποδέχεται ουδεμία ευθύνη για το περιεχόμενο της παρούσας σε περίπτωση που αυτή χρησιμοποιηθεί από τρίτους.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

2 Περιγραφή της ALPHA Υπηρεσιών Πληρωμών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία

2.1 Σύνοψη Περιγραφή

Η Επωφελούμενη Εταιρεία φέρει τη επωνυμία «ALPHA Υπηρεσιών Πληρωμών Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΛΗΡΩΜΩΝ Μ.Α.Ε.».

Η διάρκεια της Επωφελούμενης Εταιρείας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση του καταστατικού στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.). Η διάρκεια μπορεί να συντηρηθεί ή παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και τροποποίησης του καταστατικού.

Η Επωφελούμενη Εταιρεία ιδρύθηκε το 2021 με έδρα τον Δήμο Αθηναίων.

2.2 Σκοπός της Επωφελούμενης Εταιρείας

Σύμφωνα με το καταστατικό της ALPHA Υπηρεσιών Πληρωμών, σκοπός της Επωφελούμενης Εταιρείας είναι:

1. Η λειτουργία ιδρύματος πληρωμών σύμφωνα με τον Ν. 4537/2018, όπως εκάστοτε ισχύει, και ειδικότερα η παροχή των ακόλουθων υπηρεσιών:
 - Υπηρεσίες που επιτρέπουν τις τοποθετήσεις μετρητών σε λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες οι δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών.
 - Υπηρεσίες που επιτρέπουν τις αναλήψεις μετρητών σε λογαριασμό πληρωμών, καθώς και όλες οι δραστηριότητες που απαιτούνται για την τήρηση λογαριασμού πληρωμών.
 - Εκτέλεση πράξεων πληρωμής, συμπεριλαμβανομένων των μεταφορών κεφαλαίων, σε λογαριασμό πληρωμών του χρήστη ή σε άλλο πάροχο υπηρεσιών πληρωμών:
 - Εκτέλεση άμεσων χρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ άμεσης χρέωσης
 - Εκτέλεση πράξεων πληρωμής με κάρτα πληρωμής ή ανάλογη συσκευή.
 - Εκτέλεση μεταφορών πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των πάγιων εντολών.
 - Εκτέλεση πράξεων πληρωμής όταν τα χρηματικά ποσά καλύπτονται από πιστωτικό άνοιγμα για τον χρήστη υπηρεσιών πληρωμών:
 - Εκτέλεση άμεσων χρεώσεων, συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ άμεσης χρέωσης.
 - Εκτέλεση πράξεων πληρωμής με κάρτα πληρωμής ή ανάλογη συσκευή.
 - Εκτέλεση μεταφορών πίστωσης, συμπεριλαμβανομένων των πάγιων εντολών.
 - Έκδοση μέσων πληρωμής και/ή αποδοχή πράξεων πληρωμής.
 - Υπηρεσίες εμβασμάτων.
 - Υπηρεσίες εκκίνησης πληρωμής.
 - Υπηρεσίες πληροφοριών λογαριασμού.
 - Παροχή λειτουργικών και στενά συνδεδεμένων επικουρικών υπηρεσιών, όπως εξασφάλιση της εκτέλεσης των πράξεων πληρωμής, υπηρεσίες συναλλάγματος, υπηρεσίες φύλαξης, καθώς και αποθήκευση και επεξεργασία δεδομένων.
 - Λειτουργία συστημάτων πληρωμών.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
 "Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
 29 Νοεμβρίου 2021

- Επιχειρηματικές δραστηριότητες εκτός της παροχής υπηρεσιών πληρωμών, τηρουμένου του ισχύοντος ενωσιακού και εθνικού δικαίου.
- 2. Η Επωφελούμενη Εταιρεία δύναται να προβαίνει σε πώληση και ενοικίαση τερματικών αποδοχής καρτών πληρωμών σε πελάτες της, προς επίτευξη του εταιρικού σκοπού της παραγράφου Α. Η παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών τελεί υπό την προϋπόθεση της έγκρισης της αρμόδιας εποπτεύουσας Αρχής.

Για την προώθηση και επίτευξη του σκοπού της η Επωφελούμενη Εταιρεία δύναται να ιδρύει, συμμετέχει ή συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις ή εταιρείες οποιαδήποτε μορφής ή εταιρικού τύπου στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό που επιδιώκουν ίδιους, συναφείς ή παρεμφερείς σκοπούς, ορίζει αντιπροσώπους, ιδρύει υποκαταστήματα, προβαίνει σε ανάθεση λειτουργικών δραστηριοτήτων υπηρεσιών πληρωμών σε τρίτους και γενικά να διενεργεί οποιαδήποτε άλλη πράξη σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με το σκοπό της σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του ν. 4537/2018, όπως εκάστοτε ισχύει.

2.2.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας ορίζεται στο ποσό των ευρώ ενός εκατομμυρίου (ΕΥΡΩ 1.000.000,00), διαιρεμένο σε εκατό χιλιάδες (100.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ δέκα (ΕΥΡΩ 10,00), εκάστη.

2.2.2 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό συμβούλιο μέχρι τη σύγκληση της πρώτης τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Επωφελούμενης Εταιρείας, τα μέλη του οποίου παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα

Διοικητικό συμβούλιο	
Μέλη	Ιδιότητα
ΙΣΙΔΩΡΟΣ ΠΑΣΣΑΣ	Πρόεδρος
ΛΑΖΑΡΟΣ ΠΑΠΑΓΑΡΥΦΑΛΛΟΥ	Μέλος
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΧΡΥΣΑΝΘΟΠΟΥΛΟΣ	Μέλος
ΙΩΑΝΝΗΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ	Μέλος

Απαγορεύεται ρητά η κοινοποίηση, αντιγραφή, αποστολή, μετάφραση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολό του ή τμήματά με οποιαδήποτε τρόπο, γραπτό, προφορικό ή ηλεκτρονικό, σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή ρητή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
 Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογοτύπου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.



Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

3 Περιγραφή του Αποσχιζόμενου Κλάδου

Ο Κλάδος δραστηριοποιείται στην παροχή των παρακάτω υπηρεσιών:

- υπηρεσίες αποδοχής καρτών ('Merchant Acquiring'),
- διαχείριση και διακανονισμό των εμπορικών συναλλαγών ('merchant transaction processing and settlement'),
- παροχή και διαχείριση των τερματικών μηχανημάτων POS ('POS Provision and Management'),
- παροχή υπηρεσιών επεξεργασίας των, σχετικών με την αποδοχή τραπεζικών καρτών, δεδομένων ('Card Acquiring Processing'),
- διαμεσολάβηση με τους παρόχους υπηρεσιών δικτύου ('network service providers').

Ο Κλάδος διαθέτει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εμπόρων, που δραστηριοποιούνται κυρίως στους τομείς του τουρισμού και της φιλοξενίας. Σύμφωνα με μεγέθη του 2019, ο Κλάδος εξυπηρετεί περισσότερους από 170,000 εμπόρους, εκ των οποίων 146,000 παραμένουν ενεργοί και απασχολεί 12 υπαλλήλους. Παράλληλα, διαχειρίζεται περίπου 138,000 τερματικά ('POS'), πραγματοποιώντας ΕΥΡΩ 8.1 τρισεκατομμύρια συναλλαγές ετησίως.

Απαγορεύεται ρητά η κοινοποίηση, ανίχνευση, αποστολή, μετάδοση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολό του ή μέρη του ή τμήματά του με οποιοδήποτε τρόπο, γραπτό, προφορικό ή ηλεκτρονικό, σε οποιοδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή ρητή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογότυπου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
“Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

4 Αποτίμηση εισφερόμενων στοιχείων του Κλάδου και μέθοδοι αποτίμησης

Διενεργήσαμε σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018 αποτίμηση των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου με ημερομηνία αναφοράς 30 Σεπτεμβρίου 2021. Η Έκθεσή μας παραθέτει περιγραφή των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου και τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόστηκαν.

Στο πλαίσιο της εργασίας μας, εξετάσαμε τα οικονομικά μεγέθη του Κλάδου κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, με σκοπό να αξιολογήσουμε εάν τα στοιχεία εισφοράς είναι σε εύλογες αξίες. Ειδικότερα, η αποτίμηση των εισφερόμενων στοιχείων του Κλάδου έγινε σε εύλογες αξίες από την οποία προκύπτει και η καθαρή θέση. Η μέθοδος αυτή απαιτεί επισκόπηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Κλάδου και αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας τους στην εύλογη αξία τους αν υπάρχουν ενδείξεις ότι λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στις εύλογες αξίες.

Δεδομένου ότι ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού του Κλάδου έχει συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για τους σκοπούς της εν λόγω απόσχισης, θεωρήσαμε ότι η λογιστική αξία των περισσότερων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της προσεγγίζουν, όπου προβλέπεται από τις λογιστικές αρχές, τις εύλογες αξίες.

Σημειώνεται ότι εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί ή μία υποχρέωση να διακανονιστεί μεταξύ συμβαλλομένων μερών που γνωρίζουν και επιθυμούν τη συναλλαγή και η συναλλαγή γίνεται σύμφωνα με την αγοραία αξία.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Κλάδου, λόγω των λογιστικών αρχών και μεθόδων αποτιμήσεων που εφαρμόζει η Τράπεζα, η εύλογη αξία δεν διαφέρει σημαντικά από την λογιστική αξία, καθώς η Τράπεζα αναπροσαρμόζει τη λογιστική αξία των στοιχείων εάν αυτές δεν ανταποκρίνονται στις τρέχουσες αξίες.

Τέλος, στο πλαίσιο προσδιορισμού των απαιτούμενων αναπροσαρμογών της λογιστικής αξίας, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της αγοραίας αξίας του Κλάδου προκειμένου να προσδιοριστεί τυχόν υπεραξία. Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας του Κλάδου έγινε βάσει αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης και παρουσιάζεται αναλυτικά στο κεφάλαιο 5.

4.1 Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων Κλάδου

4.1.1 Υπεραξία

Η υπεραξία ποσού ΕΥΡΩ 306.8εκ αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της αγοραίας αξίας του Κλάδου, όπως αυτή προσδιορίστηκε στην εκτίμηση της αγοραίας του αξίας που παρουσιάζεται αναλυτικά στο κεφάλαιο 5, και της εύλογης αξίας των εισφερόμενων στοιχείων του ενεργητικού, μειωμένη κατά την εύλογη αξία των εισφερόμενων υποχρεώσεων. Ο προσδιορισμός της υπεραξίας αναλύεται στο κεφάλαιο 5.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου "Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

Υπεραξία (Goodwill)	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Αγοραία αξία Τομέα	306,822,350
Μείον	
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	192,081,751
Εύλογη αξία υποχρεώσεων	(192,081,751)
Υπεραξία	306,822,350

Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού: ΕΥΡΩ 306,822,350

4.1.2 Κυκλοφορούν ενεργητικό

Εμπορικές απαιτήσεις	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Απαιτήσεις από Συστήματα Πληρωμών με Κάρτα	
Απαιτήσεις από συναλλαγές με κάρτα	33,455,729
Απαιτήσεις από υπηρεσίες Άμεσης Μετατροπής Νομίσματος	1,654,764
Σύνολο απαιτήσεων από Συστήματα Πληρωμών με Κάρτα	35,110,493
Απαιτήσεις από εμπόρους	
Απαιτήσεις από ανιστροφή χρεώσεων καρτών μέσω POS	2,421,942
Αξιώσεις από εμπόρους για μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1,309,606
Σύνολο απαιτήσεων από εμπόρους	3,731,549
Σύνολο	38,842,042

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από τα Συστήματα Πληρωμών με Κάρτα (VISA, Mastercard κ.α.) και απαιτήσεις από εμπόρους.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίστηκαν αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους, που περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπανών αγοράς.

Απαιτήσεις από Συστήματα Πληρωμών με Κάρτα

Οι απαιτήσεις από συναλλαγές με κάρτα αφορούν τα χρήματα τα οποία αναμένει να λάβει η Τράπεζα από τα συστήματα πληρωμών για τις συναλλαγές των καταναλωτών που πραγματοποιούνται μέσω καρτών. Οι εν λόγω απαιτήσεις δημιουργούνται ως αποτέλεσμα του χρόνου που απαιτείται από την πραγματοποίηση της συναλλαγής μέχρι την εκκαθάρισή της από τα Συστήματα Πληρωμών (συνήθως 1 με 2 εργάσιμες μέρες).

Οι απαιτήσεις από υπηρεσίες Άμεσης Μετατροπής Νομίσματος αφορούν σε εκκαθάριση συναλλαγών από κάρτες που πραγματοποιήθηκαν σε διαφορετικό νόμισμα από το ευρώ και δημιουργούνται λόγω της ύπαρξης συναλλαγματικών διαφορών. Οι εν λόγω απαιτήσεις σχετίζονται με καθημερινές συναλλαγές οι οποίες εκκαθαρίζονται εντός λίγων ημερών.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
 “Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
 29 Νοεμβρίου 2021

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από Συστήματα Πληρωμών με Κάρτα συμπίπτει με την τρέχουσα λογιστική τους αξία επομένως δεν συντρέχουν λόγοι για σχηματισμό πρόβλεψης απομείωσης, καθώς οι εν λόγω απαιτήσεις εκκαθαρίζονται εντός λίγων ημερών.

Απαιτήσεις από εμπόρους

Η Τράπεζα έχει ταξινομήσει τις απαιτήσεις από τους εμπόρους σε απαιτήσεις από αντιστροφή χρεώσεων καρτών μέσω τερματικών μηχανημάτων (POS) και σε απαιτήσεις από εμπόρους για μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές.

Οι απαιτήσεις από αντιστροφή χρεώσεων καρτών μέσω POS προκύπτουν κυρίως από τη μη παροχή εξουσιοδότησης του ποσού της συναλλαγής από τον καταναλωτή κάτοχο της κάρτας, από λάθος των στοιχείων της συναλλαγής, από διπλή συναλλαγή ή από μη λήψη των αγαθών ή υπηρεσιών για τα οποία έγινε η συναλλαγή. Οι ανωτέρω περιπτώσεις αντιστροφής χρεώσεων εκκαθαρίζονται σε καθημερινή βάση και κατά συνέπεια η εύλογη τους αξία συμπίπτει με την τρέχουσα λογιστική τους αξία.

Οι απαιτήσεις από εμπόρους για μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές αφορούν απαιτήσεις προς διακανονισμό ή αμφισβητούμενες από τους εμπόρους συναλλαγές. Για το σύνολο των εν λόγω απαιτήσεων ποσού ΕΥΡΩ 2.25εκ την 30 Σεπτεμβρίου 2021 έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη ποσού ΕΥΡΩ 942χιλ. Ειδικότερα, η παραπάνω πρόβλεψη έχει δημιουργηθεί με βάση εκτίμηση της Τράπεζας για την ανακτησιμότητα των εν λόγω απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψιν την ενηλικίωσή τους καθώς και ποιοτικά χαρακτηριστικά των εμπόρων, όπως η οικονομική τους κατάσταση.

Η πρόβλεψη απομείωσης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ανάλυση πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων από εμπόρους			
Ποσά σε χιλ. ευρώ	Ποσό απαίτησης	Ποσό πρόβλεψης απομείωσης	Ανακτήσιμο ποσό
έως 1 έτος	327,239	0	327,239
1-3 έτη	1,924,145	941,778	982,367
Σύνολο	2,251,384	941,778	1,309,606

Όπως φαίνεται, οι απαιτήσεις με ωρίμανση έως ένα έτος θεωρούνται πλήρως ανακτήσιμες ενώ οι απαιτήσεις με ωρίμανση από ένα έως τρία έτη θεωρούνται μερικώς ανακτήσιμες.

Λοιπές απαιτήσεις

Λοιπές απαιτήσεις	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Απαιτήσεις από άτοκες δόσεις	56,429,622
Απαιτήσεις από προεξοφλημένες δόσεις	96,810,087
Σύνολο	153,239,709

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν απαιτήσεις από άτοκες δόσεις και απαιτήσεις από προεξοφλημένες δόσεις. Οι εν λόγω απαιτήσεις περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού μόνο για λόγους απεικόνισης του κυκλώματος και δεν επηρεάζουν την

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
 “Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
 29 Νοεμβρίου 2021

καθαρή θέση της Επωφελούμενης Εταιρείας καθώς συμψηφίζονται με ισόποσα κονδύλια του παθητικού (βλέπε ενότητα 4.2.2).

Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού: ΕΥΡΩ 192,081,751

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ: ΕΥΡΩ 498,904,101

4.2 Αποτίμηση Υποχρεώσεων Κλάδου

4.2.1 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους ποσού ΕΥΡΩ 146χιλ αναφέρονται στη νομική υποχρέωση της Εταιρείας για αποζημίωση προσωπικού της σύμφωνα με τους νόμους 2112/20 και 4093/2012 στην περίπτωση απόλυσης εργαζομένων ή στην περίπτωση αποχώρησης ή απόλυσης εργαζομένων όταν έχουν συμπληρώσει τις προϋποθέσεις για σύνταξη γήρατος. Η σχετική πρόβλεψη κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021 έγινε με βάση την αναλογιστική μελέτη που συντάχθηκε από την εταιρεία AON Hewitt με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2020, με βάση τα προβλεπόμενα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 19. Για σκοπούς απόσχισης υπολογίστηκε το ποσό που αναλογεί στους 12 υπαλλήλους που θα συνεχίσουν να απασχολούνται στον Κλάδο.

Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων: ΕΥΡΩ 146,134

4.2.2 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Υποχρεώσεις προς εμπόρους	12,777,143
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1,702,159
Σύνολο	14,479,302

Στις εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα προς εμπόρους (συμβεβλημένες επιχειρήσεις) από συναλλαγές με κάρτες καθώς και τα δουλευμένα έξοδα χρήσης προς τους παρόχους υπηρεσιών (αφορά κυρίως την Cardlink).

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίστηκαν και επιμετρήθηκαν στα οφειλόμενα ποσά τους.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου "Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

Υποχρεώσεις προς Alpha Bank

Οι υποχρεώσεις προς Alpha Bank ποσού ΕΥΡΩ 24,216,606 ισούνται με το λειτουργικό κεφάλαιο κίνησης όπως προκύπτει από τον Ισολογισμό Μετασηματισμού σύμφωνα με τις προβλέψεις του προσχεδίου σύμβασης διάσπασης (άρθρο 2.3, παράγραφος νι).

Λοιπές υποχρεώσεις

Λοιπές υποχρεώσεις	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Υποχρεώσεις από άτοκες δόσεις	56,429,622
Υποχρεώσεις από προεξοφλημένες δόσεις προς ALPHA BANK	96,810,087
Σύνολο	153,239,709

Οι εν λόγω υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό Μετασηματισμού μόνο για λόγους απεικόνισης του κυκλώματος και δεν επηρεάζουν την καθαρή θέση της Εταιρείας καθώς συμψηφίζονται με ισόποσα κονδύλια του ενεργητικού (βλέπε ενότητα 4.1.3).

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων: ΕΥΡΩ 191,935,617

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ: ΕΥΡΩ 192,081,751

4.3 Ίδια Κεφάλαια

Από την Αποτίμηση των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου όπως παρουσιάζεται στα κεφάλαια 4.1. και 4.2 προκύπτει καθαρή θέση ποσού ΕΥΡΩ 306.8εκ

Ίδια κεφάλαια	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	498,904,101
Σύνολο υποχρεώσεων	(192,081,751)
Διαφορά περιουσιακών στοιχείων και συνόλου υποχρεώσεων	306,822,350

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
“Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

5 Εκτίμηση Υπεραξίας Κλάδου

Στο πλαίσιο της εξακρίβωσης της αξίας των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου, διενεργήθηκε αποτίμηση για την εκτίμηση της αγοραίας αξίας του με σκοπό την αναγνώριση τυχόν υπεραξίας. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εκτίμησης της αγοραίας αξίας του Κλάδου και της εύλογης αξίας των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του προ αναγνωρίσεως της υπεραξίας.

Για τον προσδιορισμό της αγοραίας αξίας του Κλάδου, εξετάστηκαν οι παρακάτω διεθνώς αναγνωρισμένες και αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

— **Μέθοδος Εισοδήματος ('Income Approach'):**

- Προεξοφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές ('Discounted Free Cash Flows' ή 'DFCF')

— **Μέθοδοι Αγοράς ('Market Approach'):**

- Δείκτες (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Εταιρειών ('Comparable Companies Multiples' ή 'CoCos')
- Δείκτες (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Συναλλαγών ('Comparable Transaction Multiples' ή 'CoTrans')

Στη συνέχεια, αξιολογήθηκε η καταλληλότητα της κάθε μεθοδολογίας και εφαρμόστηκε κατά περίπτωση, ενώ το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού εφαρμόσαμε συντελεστές στάθμισης σε κάθε μεθοδολογία ανάλογα με το βαθμό καταλληλότητας και των εξαγόμενων αποτελεσμάτων της, υπό το πρίσμα των παραμέτρων και περιορισμών που παρουσιάστηκαν παραπάνω.

5.1 Μέθοδος Εισοδήματος – Μεθοδολογία Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

- Η αξία ενός επιχειρηματικού κλάδου προέρχεται από τις μελλοντικές πηγές εισοδήματός του και συνεπώς ο θεωρητικά ορθός τρόπος για τον καθορισμό της αξίας του είναι η εξέταση των εκτιμώμενων ελεύθερων ταμειακών ροών.
- Βάσει της μεθοδολογίας της προεξόφλησης των ελεύθερων ταμειακών ροών, οι προβλεπόμενες ελεύθερες ταμειακές ροές προεξοφλούνται κατά την ημερομηνία αποτίμησης προσδιορίζοντας έτσι την παρούσα αξία των ταμειακών ροών του επιχειρηματικού κλάδου. Επιπρόσθετα, μετά το πέρας του χρονικού διαστήματος για το οποίο διενεργούνται προβλέψεις (ήτοι εκτιμώμενη περίοδος), υπολογίζεται η υπολειμματική (τερματική) αξία, η οποία επίσης ανάγεται σε όρους παρούσας αξίας κατά την ημερομηνία αποτίμησης και συνυπολογίζεται στη συνολική αξία του επιχειρηματικού κλάδου.
- Κατά τον υπολογισμό της υπολειμματικής (τερματικής) αξίας πρέπει να ληφθεί υπόψη η δυνατότητα του επιχειρηματικού κλάδου για περαιτέρω ανάπτυξη μετά το τέλος του χρονικού ορίζοντα των προβλέψεων. Η συνηθέστερη μέθοδος είναι η εφαρμογή του «μοντέλου σταθερού ρυθμού ανάπτυξης» ('constant growth model'), με βάση το οποίο αναμένεται στο διηνεκές ένας σταθερός ρυθμός ανάπτυξης της προβλεπόμενης ελεύθερης ταμειακής ροής του τελευταίου έτους του ορίζοντα προβλέψεων.
- Το επιτόκιο με βάση το οποίο προεξοφλούνται οι ελεύθερες ταμειακές ροές (ήτοι «Προεξοφλητικό Επιτόκιο») πρέπει να αντανακλά τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη μελλοντική δραστηριότητα του υπό αποτίμηση επιχειρηματικού κλάδου. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται είναι το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίων («WACC»).
- Στη συνέχεια, προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων του επιχειρηματικού κλάδου, από τη συνολική υπολογισθείσα αξία της επιχείρησης ('Enterprise Value')

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
 "Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
 29 Νοεμβρίου 2021

αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός (ήτοι συνολικός δανεισμός μείον ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα της εταιρείας) κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ενώ παράλληλα προστίθεται η αξία των μη-λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (εφόσον αυτά υφίστανται).

5.2 Μέθοδος Δεικτών (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Εταιρειών & Συγκρίσιμων Συναλλαγών ('Comparable Companies / Comparable Transactions')

Οι μεθοδολογίες των δεικτών (πολλαπλάσιων) Συγκρίσιμων Εταιρειών και Συγκρίσιμων Συναλλαγών εξετάστηκαν συμπληρωματικά με τη μεθοδολογία προεξόφλησης ελεύθερων ταμειακών ροών, ενώ η εφαρμογή τους περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- Επιλογή του δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών / συναλλαγών. Συνήθως επιλέγονται εταιρείες ή / και συναλλαγές με βασικό κριτήριο τη συνάφεια της δραστηριότητας (ή τη δραστηριότητα των εταιρειών-στόχων σε ολοκληρωμένες συναλλαγές) η οποία πρέπει να είναι κατά το δυνατόν περισσότερο ομοειδής με αυτή της υπό αποτίμηση εταιρείας.
- Εξετάστηκαν κατάλληλοι αριθμοδείκτες όπως Συγκρίσιμων Εταιρειών & Συγκρίσιμων Συναλλαγών, ήτοι Αξία Εταιρείας / Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων ('EV/EBITDA').
- Στη συνέχεια, οι εν λόγω αριθμοδείκτες εφαρμόστηκαν στα οικονομικά μεγέθη της υπό αποτίμηση εταιρείας προκειμένου να υπολογισθεί η αξία επιχείρησης ('Enterprise Value').
- Όπως προαναφέρθηκε και παραπάνω (στο τμήμα όπου περιγράφεται η Μεθοδολογία Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών), από τη συνολική υπολογισθείσα αξία αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός κατά την ημερομηνία αποτίμησης προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων του επιχειρηματικού κλάδου ενώ παράλληλα προστίθεται η αξία των μη-λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (εφόσον αυτά υφίστανται).

5.3 Μεθοδολογίες αποτίμησης και συντελεστές στάθμισης που εφαρμόστηκαν

Στη συνέχεια περιγράφονται αναλυτικά οι μεθοδολογίες αποτίμησης που αξιολογήθηκαν και εφαρμόστηκαν καθώς και ο συντελεστής στάθμισης που αποδόθηκε σε κάθε μεθοδολογία για την εκτίμηση της αγοραίας αξίας του Κλάδου.

Μεθοδολογίες Αποτίμησης			
	Μεθοδολογία	Εφαρμογή/Στάθμιση	Εξήγηση
Μέθοδος Προεξόφλησης	Μεθοδολογία Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών ('DFCF')	Εξετάστηκε και εφαρμόστηκε (στάθμιση: 50%)	Η μέθοδος DFCF επελέγη για την εκτίμηση της αγοραίας αξίας του Κλάδου, δεδομένου ότι η συγκεκριμένη μέθοδος ενσωματώνει: <ul style="list-style-type: none"> — Την δυναμική, τις προοπτικές αλλά και τους κινδύνους ανάπτυξης του επιχειρηματικού κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, — Θεμελιώδεις οικονομικούς παράγοντες του Κλάδου, όπως τα περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί αύξησης των εσόδων, το κόστος δανεισμού, φορολογικοί συντελεστές κτλ, — Τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον.

Απαγορεύεται ρητά η κοινοποίηση, ονιγραφή, αποστολή, μετάφραση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολο του ή τμήματός με οποιοδήποτε τρόπο, γραπτό, προφορικό ή ηλεκτρονικό, σε οποιοδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή ρητή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
 Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογασιού της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.

Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
 “Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών” της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
 29 Νοεμβρίου 2021

	Μεθοδολογία	Εφαρμογή/Στάθμιση	Εξήγηση
Μέθοδοι Αγοράς	Δείκτες (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Εταιρειών ('Cocos')	Εξετάστηκε και εφαρμόστηκε (στάθμιση: 50%)	Η μεθοδολογία των Cocos εξετάστηκε και εφαρμόστηκε, αξιολογώντας ένα δείγμα συγκρίσιμων εισηγμένων εταιρειών, προκειμένου να ενσωματωθούν στην εργασία Αποτίμησης τα χαρακτηριστικά του κλάδου που δραστηριοποιείται ο υπό αποτίμηση Κλάδου.
	Δείκτες (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Συναλλαγών('CoTrans')	Εξετάστηκε αλλά δεν εφαρμόστηκε	Η μεθοδολογία CoTrans αξιολογήθηκε, αλλά τελικά δεν εφαρμόστηκε καθώς: i) λόγω της τρέχουσας μακροοικονομικής κατάστασης της αγοράς, κρίνεται ότι το ενδεχόμενο εφαρμογής των πολλαπλασίων που προέκυψαν από συναλλαγές, ειδικά εκείνων που προηγήθηκαν πριν από την επέκταση της πανδημίας (COVID-19) δεν θεωρούνται αντιπροσωπευτικά, ii) η μέθοδος αγνοεί την πιθανή μακροοικονομική ανάκαμψη καθώς και τις μελλοντικές επιδόσεις και τους κινδύνους του σχετικού Κλάδου και iii) τον βαθμό συγκρισιμότητας των προηγούμενων συναλλαγών.

Με βάση τα στοιχεία/πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν, τους περιοριστικούς όρους που αναφέρθηκαν στα κεφάλαια 1.2 και 1.3 και την στάθμιση των αποτελεσμάτων των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν και παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα, η αγοραία αξία του Κλάδου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2021, εκτιμάται ότι κυμαίνεται από ΕΥΡΩ 299,621,799 έως ΕΥΡΩ 314,611,238 με κεντρική τιμή ΕΥΡΩ 306,822,350.

Αποτελέσματα Αποτίμησης Κλάδου 30 Σεπτεμβρίου 2021				
Ποσά σε ευρώ	Ελάχιστη τιμή	Κεντρική τιμή	Μέγιστη τιμή	Στάθμιση
Μεθοδολογία Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	294,493,526	307,077,211	320,837,570	50%
Μεθοδολογία Συγκρίσιμων Εταιρειών	304,750,071	306,567,489	308,384,906	50%
Σταθμισμένο εύρος Αποτίμησης	299,621,799	306,822,350	314,611,238	

5.4 Προσδιορισμός Υπεραξίας

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω καθώς και την ανάλυση που παρατίθεται στο κεφάλαιο 4, η υπεραξία εκτιμάται σε ΕΥΡΩ 306,8εκ. Ο αναλυτικός υπολογισμός της υπεραξίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Υπεραξία (Goodwill)	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Αγοραία αξία Τομέα	306,822,350
Μείον	
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	192,081,751
Εύλογη αξία υποχρεώσεων	(192,081,751)
Υπεραξία	306,822,350



Alpha Bank A.E.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

6 Συμπεράσματα

Σύμφωνα με τους περιορισμούς που περιγράφονται στο κεφάλαιο 1.3, εκτιμάται ότι η καθαρή θέση του Κλάδου ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 306,822,350 στις 30 Σεπτεμβρίου 2021. Η παραπάνω εκτίμηση προκύπτει από την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αναλύονται στην παρούσα Έκθεση Αποτίμησης συνταχθείσα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 Ν.4548/2018.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2021

KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 186

Απαγορεύεται ρητά η κλωνοποίηση, αντιγραφή, αποστολή, μετάφραση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολό του ή τμηματικά με οποιοδήποτε τρόπο, γραπτό, ηλεκτρονικό, σε οποιοδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή ρητή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογότυπου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.

**Alpha Bank A.E.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου
"Αποδοχής Καρτών και Εκκαθάρισης Συναλλαγών" της Alpha Bank A.E. της 30 Σεπτεμβρίου 2021
29 Νοεμβρίου 2021

Παράρτημα Α - Ισολογισμός Μετασχηματισμού

Ισολογισμός μετασχηματισμού	
Ποσά σε ευρώ	30.09.2021
Ενεργητικό	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	
Απατήσεις από Συστήματα Πληρωμών με Κάρτα	35,110,493
Απατήσεις από εμπόρους	3,731,549
Απατήσεις από άτοκες δόσεις	56,429,622
Απατήσεις από προεξοφλημένες δόσεις	96,810,087
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	192,081,751
Σύνολο ενεργητικού	192,081,751
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις	
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	3,591,302
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3,591,302
Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	146,134
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	146,134
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Εμπορικές υποχρεώσεις	14,479,302
Υποχρεώσεις προς Alpha Bank	20,625,304
Υποχρεώσεις από άτοκες δόσεις	56,429,622
Υποχρεώσεις από Προεξοφλημένες Δόσεις προς Alpha Bank	96,810,087
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	188,344,315
Σύνολο υποχρεώσεων	188,490,449
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	192,081,751

Απεγορεύεται η κοινοποίηση, ανήγρση, αποστολή, μετάφραση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολο του ή τμήματά του ή τριμηνιαία με οποιοδήποτε τρόπο, γραπτό, προφορικό ή ηλεκτρονικό, σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Απεγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογαρίτου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.



www.kpmg.com

© 2021 KPMG Ελεγκτική Α.Ε., Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι γενικής φύσης και δεν προορίζονται να αντιμετωπίσουν τις περιστάσεις οποιουδήποτε συγκεκριμένου ατόμου ή οντότητας. Παρόλο που καταβάλλουμε κάθε δυνατή προσπάθεια να παρέχουμε ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες, δεν μπορούμε να εγγυηθούμε ότι αυτές οι πληροφορίες είναι ακριβείς την ημερομηνία παραλαβής τους ή ότι θα συνεχίσουν να είναι ακριβείς στο μέλλον. Κανένας δεν πρέπει να ενεργεί βάσει αυτών των πληροφοριών χωρίς κατάλληλη επαγγελματική συμβουλή και χωρίς ενδελεχή εξέταση της συγκεκριμένης κατάστασης.

Το όνομα και το λογότυπο της KPMG είναι εμπορικά σήματα που χρησιμοποιούνται με άδεια του διεθνούς οργανισμού της KPMG από τις ανεξάρτητες εταιρείες-μέλη.

Απαγορεύεται ρητά η κοινοποίηση, ανηγήραση, απασολή, μετάφραση, διμυσίαση, δημοσίευση, ή διανομή του παρόντος στο σύνολο του ή τμηματικά με οποιονδήποτε τρόπο, γραπτό, προφορικό ή ηλεκτρονικό, σε οποιονδήποτε τρίτο χωρίς την προηγούμενη γραπτή ρητή συναίνεση της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.
Απαγορεύεται η προβολή, παρουσίαση ή αναφορά του περιεχομένου του παρόντος, με ή χωρίς τη ρητή αναφορά και του λογότυπου της KPMG Ελεγκτική Α.Ε.