

ΜΕΤΑΦΡΑΣΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

της

AUSTRIACARD HOLDINGS AG

με έδρα τη Βιέννη και
επαγγελματική διεύθυνση επί της οδού Lamezzanstraße 4-8, 1230 Βιέννη,
εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών του Εμποροδικείου της Βιέννης με αριθμό FN 325889 f
(η «Εταιρεία»)

**σύμφωνα με το Άρθρο 65 παρ. 1β και το Άρθρο 170 παρ. 2 και το Άρθρο 153 παρ. 4 του
Αυστριακού Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών**

(Απόκτηση και διάθεση ιδίων μετοχών από την Εταιρεία)

σε σχέση με το θέμα 9^ο της ημερήσιας διάταξης

της ετήσιας γενικής συνέλευσης της 24ης Ιουνίου 2025

Το συμβούλιο διοίκησης της Εταιρείας υποβάλλει την ακόλουθη έκθεση σύμφωνα με το Άρθρο 65 παρ. 1β και το Άρθρο 170 παρ. 2 και το Άρθρο 153 παρ. 4 του Αυστριακού Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (AktG) στην ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας, η οποία θα πραγματοποιηθεί στις 24 Ιουνίου 2025 (η «Ετήσια Γενική Συνέλευση»):

1. Πρόταση απόφασης

Το συμβούλιο διοίκησης και το εποπτικό συμβούλιο υπέβαλαν την ακόλουθη πρόταση απόφασης σε σχέση με το θέμα 9^ο της ημερήσιας διάταξης:

«α. Οι εξουσιοδοτήσεις που χορηγήθηκαν με απόφαση της ετήσιας γενικής συνέλευσης της 30ής Ιουνίου 2023 σύμφωνα με το θέμα 7 της ημερήσιας διάταξης ανακαλούνται στο μέτρο που δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί.

β. Το συμβούλιο διοίκησης εξουσιοδοτείται για περίοδο 30 μηνών από την ημερομηνία της σημερινής απόφασης σύμφωνα με το Άρθρο 65 παρ. 1 αριθ. 4 και 8 και παρ. 1α και 1β του Αυστριακού Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (AktG) να αποκτά ίδιες μετοχές της Εταιρείας.

Το αντίτιμο που πρέπει να καταβληθεί ανά μετοχή κατά την απόκτηση μετοχών δεν πρέπει να είναι χαμηλότερο από 1,00 ευρώ (δηλαδή η υπολογιζόμενη αναλογία του μετοχικού κεφαλαίου ανά μετοχή) και δεν πρέπει να υπερβαίνει το 20% της σταθμισμένης κατά όγκο μέσης τιμής των τελευταίων 20 ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της αντίστοιχης αγοράς. Το συμβούλιο διοίκησης είναι εξουσιοδοτημένο να καθορίζει τους όρους της επαναγοράς. Η διαπραγμάτευση ιδίων μετοχών αποκλείεται ως σκοπός αγοράς.

Το συμβούλιο διοίκησης δύναται να κάνει χρήση της εν λόγω εξουσιοδότησης εντός των θεσμοθετημένων ορίων για τον μέγιστο αριθμό ιδίων μετοχών είτε άπαξ είτε επανειλημμένα έως του ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που αφορά μετοχές που κατέχει η Εταιρεία λόγω της παρούσας εξουσιοδότησης ή με άλλο τρόπο δεν υπερβαίνει το 10% του μετοχικού κεφαλαίου σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Επιτρέπεται η επανειλημμένη άσκηση της εν λόγω εξουσιοδότησης. Επίσης, μπορεί να ασκηθεί για έναν ή περισσότερους σκοπούς από την Εταιρεία, από θυγατρική εταιρεία (Άρθρο 189α αριθ. 7 του Αυστριακού Εμπορικού Κώδικα) ή από τρίτους που ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρείας.

Η απόκτηση μπορεί να πραγματοποιηθεί κατά την κρίση του συμβουλίου διοίκησης, με τη συγκατάθεση του εποπτικού συμβουλίου, μέσω του χρηματιστηρίου ή δημόσιας προσφοράς ή με οποιονδήποτε άλλο νομικά επιτρεπτό και κατάλληλο τρόπο, ακόμα και με αποκλεισμό των αναλογικών (pro rata) δικαιωμάτων των μετόχων για επαναγορά (αντίστροφος αποκλεισμός των δικαιωμάτων προτιμήσεως).

γ. Το συμβούλιο διοίκησης είναι επίσης εξουσιοδοτημένο να διαθέτει τις αποκτηθείσες ίδιες μετοχές χωρίς πρόσθετη απόφαση της γενικής συνέλευσης μέσω του χρηματιστηρίου ή μέσω δημόσιας προσφοράς και να καθορίζει τους όρους διάθεσης.

δ. Περαιτέρω, το συμβούλιο διοίκησης εξουσιοδοτείται για περίοδο πέντε ετών από την ημερομηνία της σημερινής απόφασης σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 1β του AktG, να λάβει απόφαση, με τη σύμφωνη γνώμη του εποπτικού συμβουλίου, για τη διάθεση ιδίων μετοχών με διαφορετική νομικά επιτρεπόμενη μέθοδο διάθεσης από αυτή μέσω του χρηματιστηρίου ή της δημόσιας πρότασης και για τον αποκλεισμό των δικαιωμάτων προαίρεσης (δικαιώματα προτιμήσεως) των μετόχων, καθώς και να καθορίσει τους όρους και τις προϋποθέσεις της διάθεσης των ιδίων μετοχών. Η εξουσιοδότηση αυτή περιλαμβάνει, ιδίως και ενδεικτικά τη μεταβίβαση ιδίων μετοχών με χρήση διαφορετικής νομικά επιτρεπόμενης μεθόδου διάθεσης από αυτή μέσω του χρηματιστηρίου ή της δημόσιας πρότασης για τους ακόλουθους σκοπούς: i) μεταβίβαση μετοχών σε υπαλλήλους, ανώτερα στελέχη καθώς και σε μέλη του συμβουλίου διοίκησης της εταιρείας ή των θυγατρικών της (άρθρο 189α αριθ. 7 του Αυστριακού Εμπορικού Κώδικα) για σκοπούς αμοιβής, και ii) χρήση ως αντίτιμο σε σχέση με την (επίσης έμμεση) απόκτηση επιχειρήσεων, τμημάτων επιχειρήσεων ή συμμετοχών σε μία ή περισσότερες εταιρείες τόσο σε εθνικό όσο και σε διεθνές επίπεδο.

ε. Επιπλέον, το συμβούλιο διοίκησης εξουσιοδοτείται να ακυρώνει τις ίδιες μετοχές που αποκτώνται εν όλω ή εν μέρει χωρίς πρόσθετη απόφαση της γενικής συνέλευσης με τη σύμφωνη γνώμη του εποπτικού συμβουλίου. Η ακύρωση προκαλεί μείωση του κεφαλαίου κατά το τμήμα του μετοχικού κεφαλαίου που αναλογεί στις ακυρωθείσες μετοχές.

στ. Όλες οι εξουσιοδοτήσεις (στοιχεία β-ε.) μπορούν να χρησιμοποιηθούν μία ή περισσότερες φορές, εν όλω ή εν μέρει, μεμονωμένα ή από κοινού.»

2. Εξουσιοδότηση για τη διάθεση και τον αποκλεισμό του δικαιώματος επαναγοράς των μετόχων (δικαίωμα προτιμήσεως)

Σύμφωνα με το Άρθρο 65 παρ. 1β σε συνδυασμό με το Άρθρο 47α του Αυστριακού Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών, η Εταιρεία πρέπει να διασφαλίζει την ίση μεταχείριση όλων των μετόχων της εταιρείας κατά την απόκτηση και πώληση ιδίων μετοχών. Η απόκτηση ή πώληση ιδίων μετοχών μέσω χρηματιστηρίου ή μέσω δημόσιας προσφοράς πληροί τις απαιτήσεις της αρχής της ίσης μεταχείρισης σε κάθε περίπτωση.

Επιπροσθέτως, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 24ης Ιουνίου 2025, το Συμβούλιο Διοίκησης πρόκειται να εξουσιοδοτηθεί να διαθέσει ίδιες μετοχές με άλλους τρόπους εκτός από το χρηματιστήριο ή μέσω δημόσιας προσφοράς, ούτως ώστε – εφόσον πληρούνται οι νομικές απαιτήσεις και οι απαιτήσεις που καθορίζονται στην παρούσα έκθεση – να μπορεί να αποκλειστεί το δικαίωμα των μετόχων για επαναγορά (δικαίωμα προτιμήσεως) των ιδίων μετοχών.

Ο ενδεχόμενος αποκλεισμός του δικαιώματος επαναγοράς των μετόχων (δικαίωμα προτιμήσεως) κατά τη διάθεση ιδίων μετοχών είναι προς το υπέρτερο συμφέρον της Εταιρείας για τους ακόλουθους λόγους και είναι αντικειμενικά δικαιολογημένος, αναγκαίος και αναλογικός:

- α) Μεταβίβαση ιδίων μετοχών σε υπαλλήλους, ανώτερα στελέχη ή μέλη του συμβουλίου διοίκησης της Εταιρείας ή των θυγατρικών της (Άρθρο 189α αριθ. 7 του Αυστριακού Εμπορικού Κώδικα) για σκοπούς αμοιβής

Η μεταβίβαση μετοχών σε υπαλλήλους, ανώτερα στελέχη και μέλη του συμβουλίου διοίκησης

της Εταιρείας ή των θυγατρικών της (Άρθρο 189α αριθ. 7 του Αυστριακού Εμπορικού Κώδικα) αποτελεί ήδη επαρκή λόγο για τον αποκλεισμό του δικαιώματος προτιμήσεως σύμφωνα με το Άρθρο 153 παρ. 5 του Αυστριακού Νόμου περί Χρηματιστηρίου.

Ο αποκλεισμός δικαιολογείται αντικειμενικά επειδή η συμμετοχή των εργαζομένων ή τα προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης είναι προς το κυρίαρχο συμφέρον της Εταιρείας, για παράδειγμα με στόχο τη βιώσιμη αύξηση της επιτυχίας της Εταιρείας, και η συμμετοχή των εργαζομένων αποτελεί αποτελεσματικό μέσο για την επίτευξη αυτού του στόχου. Ο αποκλεισμός του δικαιώματος προτιμήσεως των (λοιπών) μετόχων είναι στο πλαίσιο αυτό προς το υπέρτερο συμφέρον της Εταιρείας, αντικειμενικά δικαιολογημένος, αναγκαίος και αναλογικός.

β) Αντίτιμο για την (επίσης έμμεση) απόκτηση εταιρειών, επιχειρήσεων, τμημάτων επιχειρήσεων ή συμμετοχών σε μία ή περισσότερες εταιρείες στην Αυστρία και στο εξωτερικό

Η Εταιρεία εν γένει προσπαθεί να αναπτυχθεί περαιτέρω στην Αυστρία και στο εξωτερικό. Στην Εταιρεία ή στις θυγατρικές της παρουσιάζονται τακτικά ευκαιρίες να αποκτήσουν εταιρείες, επιχειρήσεις, τμήματα επιχειρήσεων ή μετοχές σε εταιρείες στην Αυστρία και στο εξωτερικό που συνάδουν με τον στρατηγικό σχεδιασμό της AUSTRIACARD HOLDINGS AG.

Κατά την απόκτηση τέτοιων στόχων επενδύσεων και εξαγορών, το αντίτιμο μπορεί να αποτελείται όχι μόνο από μετρητά αλλά και από μετοχές. Εκτός από την αναγκαιότητα χορήγησης ιδίων μετοχών ως αντίτιμο λόγω αιτήματος του αντισυμβαλλομένου, η χρήση ιδίων μετοχών ως «νόμισμα συναλλαγής» μπορεί επίσης να είναι επωφελής για την Εταιρεία για τους ακόλουθους λόγους:

- Η χρήση ιδίων μετοχών ως νόμισμα συναλλαγής μειώνει τις απαιτήσεις ρευστότητας για εξαγορές ή επενδύσεις.
- Η δυνατότητα χρήσης ιδίων μετοχών ως νόμισμα συναλλαγής επιτρέπει στο συμβούλιο διοίκησης να ανταποκρίνεται γρήγορα, ευέλικτα και αποδοτικά από άποψη κόστους στις ευκαιρίες που προκύπτουν στην αγορά και να τις αξιοποιεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

Προκειμένου να εξασφαλιστεί η καλύτερη δυνατή αξιοποίηση των ιδίων μετοχών – ιδίως με τη βέλτιστη αξιοποίηση των πλεονεκτημάτων που μόλις αναφέρθηκαν για την εταιρεία – είναι αναγκαίο να δοθεί η δυνατότητα στο συμβούλιο διοίκησης να διαθέτει τις ίδιες μετοχές με κάθε νομικά επιτρεπτό τρόπο – δηλαδή και εκτός αγοράς και εξαιρουμένων των δικαιωμάτων προτιμήσεως των μετόχων – και, στο πλαίσιο αυτό, να χορηγείται επίσης στο συμβούλιο διοίκησης, με τη συγκατάθεση του εποπτικού συμβουλίου, η εξουσιοδότηση καθορισμού των όρων διάθεσης.

Η προβλεπόμενη εξουσιοδότηση του συμβουλίου διοίκησης να αποφασίζει για διαφορετικό είδος διάθεσης, αποκλείοντας επίσης τα δικαιώματα προτιμήσεως των μετόχων, παρέχει στο συμβούλιο διοίκησης τη δυνατότητα να επωφελείται γρήγορα και ευέλικτα καθώς και αποδοτικά από άποψη κόστους από τη στιγμή της διάθεσης. Η δυνατότητα διάθεσης ιδίων μετοχών υπό τον αποκλεισμό των δικαιωμάτων προτιμήσεως των μετόχων έχει ιδιαίτερη σημασία για την Εταιρεία, διότι πρέπει να είναι σε θέση να αξιοποιεί γρήγορα και ευέλικτα τις ευκαιρίες της αγοράς που προκύπτουν σε δυναμικές συνθήκες καθώς και σε νέες αγορές και να καλύπτει την προκύπτουσα ζήτηση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Με την εξάλειψη της χρονοβόρας και δαπανηρής επεξεργασίας των δικαιωμάτων προτιμήσεως των μετόχων, οι ευκαιρίες της αγοράς που προκύπτουν μπορούν να χρησιμοποιηθούν βέλτιστα προς το συμφέρον της Εταιρείας καθώς και των μετόχων της, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι της εταιρικής πολιτικής. Τέλος, ο αποκλεισμός των δικαιωμάτων προτιμήσεως ή της διάθεσης ιδίων μετοχών με άλλα μέσα εκτός του χρηματιστηρίου ή της δημόσιας προσφοράς κρίνεται σκόπιμος διότι, στην περίπτωση της χρήσης ιδίων μετοχών ως αντίτιμο για εξαγορές, υπάρχει συνήθως ιδιαίτερο ενδιαφέρον της Εταιρείας για την εν λόγω εξαγορά ή επένδυση. Η προστασία των συμφερόντων των υφιστάμενων μετόχων διασφαλίζεται από το γεγονός ότι σε περίπτωση εξαγοράς μιας εταιρείας,

πραγματοποιείται κατάλληλη χορήγηση μετοχών – συνήθως μετά από αποτίμηση της εταιρείας. Η αξία της αποκτώμενης εταιρείας, επιχείρησης, τμήματος επιχείρησης ή μετοχών συγκρίνεται με την αξία της Εταιρείας· στην εν λόγω αναλογία, ο πωλητής λαμβάνει ίδιες μετοχές που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία. Περαιτέρω, οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα συμμετέχουν στο μέλλον στα κέρδη της απορροφώμενης εταιρείας, επιχείρησης, τμήματος επιχείρησης ή μετοχών. Χρησιμοποιώντας ίδιες μετοχές ως αντίτιμο στο πλαίσιο της εξαγοράς ή της επένδυσης, η Εταιρεία εξοικονομεί αντίστοιχη εκροή ρευστών κεφαλαίων, τα οποία έτσι παρακρατούνται από τους μετόχους. Ακόμη και αν εξαιρεθούν τα δικαιώματα προτιμήσεως των μετόχων, τα συμφέροντα της Εταιρείας υπερισχύουν των συμφερόντων των μετόχων για τους λόγους που αναφέρονται ανωτέρω.

Επομένως, ο αποκλεισμός των δικαιωμάτων προτιμήσεως των μετόχων δικαιολογείται αντικειμενικώς. Επιπλέον, η προτεινόμενη εξουσιοδότηση του συμβουλίου διοίκησης είναι σύμφωνη με το νομικό κίνητρο ότι οι ίδιες μετοχές δεν θα παραμείνουν σε μια εταιρεία, αλλά θα επιστρέψουν στην αγορά.

γ) Γενικά

Η διάθεση ιδίων μετοχών αποκλείοντας τη δυνατότητα των μετόχων να αποκτήσουν τις μετοχές αυτές δεν οδηγεί σε «τυπική» αποδυνάμωση των μετόχων. Αρχικά, το μερίδιο των παλαιών μετόχων ή η δύναμη ψήφου από τις μετοχές των υπαρχόντων μετόχων «αυξάνεται» μόνο από το γεγονός ότι η Εταιρεία επαναποκτά ίδιες μετοχές και τα δικαιώματα από τις μετοχές αυτές αναστέλλονται για όσο διάστημα κατέχονται από την Εταιρεία ως ίδιες μετοχές. Μείωση στη σφαίρα του μεμονωμένου υφιστάμενου μετόχου επέρχεται μόνο εάν η Εταιρεία διαθέσει τις αποκτηθείσες ίδιες μετοχές αποκλείοντας τα δικαιώματα αγοράς των μετόχων. Σε περίπτωση τέτοιας διάθεσης με αποκλεισμό των δικαιωμάτων αγοράς των μετόχων, ο μέτοχος έχει και πάλι την ιδιότητα που είχε ήδη πριν από την απόκτηση ιδίων μετοχών από την Εταιρεία. Στο πλαίσιο αυτό, θα πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω των ποσοτικών περιορισμών στην απόκτηση ιδίων μετοχών, ένας αγοραστής ιδίων μετοχών γενικά δεν μπορεί να αποκτήσει «ελέγχουσα» συμμετοχή στην Εταιρεία.

Η χορήγηση εξουσιοδότησης στο συμβούλιο διοίκησης, με τη συγκατάθεση του εποπτικού συμβουλίου, να διαθέτει αποκτηθείσες ίδιες μετοχές, εφόσον απαιτείται, με άλλα μέσα εκτός του χρηματιστηρίου ή της δημόσιας προσφοράς (ιδίως για τους σκοπούς που περιγράφονται στα στοιχεία α) και β) ανωτέρω) αποτελεί κοινή και γενικά αποδεκτή διαδικασία μεταξύ πολλών εισηγμένων αυστριακών (και γερμανικών) εταιρειών.

Το συμβούλιο διοίκησης θα αξιοποιήσει την εξουσιοδότηση ώστε να διαθέτει ίδιες μετοχές μόνο με τρόπο διαφορετικό από το χρηματιστήριο ή μέσω δημόσιας προσφοράς αποκλείοντας τα δικαιώματα προτιμήσεως των μετόχων και να καθορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις διάθεσης, εφόσον πληρούνται οι περιγραφόμενες καθώς και όλες οι νομικές απαιτήσεις. Επιπροσθέτως, το αντίτιμο για τις ίδιες μετοχές που θα διατεθούν θα καθορίζεται από το συμβούλιο διοίκησης με τη συγκατάθεση του εποπτικού συμβουλίου, λαμβάνοντας πλήρως υπόψη τα συμφέροντα της Εταιρείας και των μετόχων. Ομοίως, το συμβούλιο διοίκησης θα τηρεί τις υποχρεώσεις δημοσίευσης και ανακοίνωσης που απορρέουν από τη νομοθεσία που διέπει τις μετοχικές εταιρείες και τα χρηματιστήρια, οι οποίες πρέπει να τηρούνται σε περίπτωση απόκτησης ή/και διάθεσης (με ή χωρίς αποκλεισμό του δικαιώματος αγοράς των μετόχων).

3. Εξουσιοδότηση για την απόκτηση μετοχών εξωχρηματιστηριακά και τον αποκλεισμό των αναλογικών (pro-rata) δικαιωμάτων συμμετοχής των μετόχων (αντίστροφος αποκλεισμός δικαιωμάτων προτιμήσεως).

Όπως περιγράφεται στο σημείο 2 ανωτέρω, το συμβούλιο διοίκησης μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί ίδιες μετοχές (μεταξύ άλλων) ως νόμισμα συναλλαγής για εξαγορές ή επενδύσεις. Ως εκ τούτου, είναι απαραίτητο το συμβούλιο διοίκησης να διαθέτει όσο το δυνατόν μεγαλύτερη ευελιξία για να ενεργεί γρήγορα. Για το σκοπό αυτό, μπορεί να είναι απαραίτητο να υπάρξει

διαθέσιμο το απαιτούμενο νόμισμα συναλλαγής σε σύντομο χρονικό διάστημα στον βαθμό που απαιτείται και, κατά συνέπεια, να αποκτηθούν ίδιες μετοχές σε σύνολο από μεμονωμένους μετόχους ή έναν μόνο μέτοχο εξωχρηματιστηριακά. Η βραχυπρόθεσμη διαθεσιμότητα ιδίων μετοχών ως νόμισμα συναλλαγής για τους σκοπούς που περιγράφονται ανωτέρω αποτελεί την ουσιαστική αιτιολόγηση για τον αποκλεισμό του δικαιώματος των μετόχων να πωλούν στην Εταιρεία σε αναλογική (pro-rata) βάση (αντίστροφος αποκλεισμός δικαιωμάτων προτιμήσεως).

4. Εξουσιοδότηση για την ακύρωση ιδίων μετοχών

Το συμβούλιο διοίκησης εξουσιοδοτείται να ακυρώσει τις αποκτηθείσες ίδιες μετοχές χωρίς περαιτέρω απόφαση της γενικής συνέλευσης με τη συγκατάθεση του εποπτικού συμβουλίου. Η ακύρωση ιδίων μετοχών μπορεί να έχει πλεονεκτήματα ισολογισμού για την Εταιρεία και τους μετόχους της, ιδίως επειδή πρέπει να σχηματιστούν αποθεματικά για ίδιες μετοχές. Εφόσον οι αποκτηθείσες ίδιες μετοχές δεν είναι πλέον απαραίτητες και δεν υπάρχει καλύτερη δυνατότητα χρήσης από την ακύρωσή τους, η εκ των προτέρων εξουσιοδότηση του συμβουλίου διοίκησης να ακυρώσει τις ίδιες μετοχές αποτελεί κατάλληλο μέσο για να αποφευχθεί η χρονοβόρα και δαπανηρή σύγκληση άλλης γενικής συνέλευσης η οποία θα πρέπει να αποφασίσει σχετικά με τα μέτρα αυτά.

Το συμβούλιο διοίκησης θα αξιοποιήσει την εξουσιοδότηση για να ακυρώσει τις νόμιμα αποκτηθείσες ίδιες μετοχές μόνο εάν πληρούνται οι περιγραφόμενες καθώς και όλες οι νομικές απαιτήσεις. Ομοίως, το συμβούλιο διοίκησης θα συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις δημοσίευσης και ανακοίνωσης βάσει των νόμων που διέπουν τις μετοχικές εταιρείες και το χρηματιστήριο κατά την ακύρωση ιδίων μετοχών.

Βιέννη, Μάιος 2025

Το Συμβούλιο Διοίκησης