

## **PRÜFUNGSBERICHT**

gemäß § 3 Abs 2 EU-Verschmelzungsgesetz in  
Verbindung mit § 220c Aktiengesetz

des

**Aufsichtsrates**

der

**AUSTRIACARD HOLDINGS AG**

mit dem Sitz in Wien  
und der Geschäftsanschrift  
Lamezanstraße 4-8  
1230 Wien, Österreich  
(eingetragen im Firmenbuch des  
Handelsgerichtes  
Wien unter FN 352889 f)

als übernehmender Gesellschaft

in der  
beabsichtigten grenzüberschreitenden  
Verschmelzung mit der

**INFORM P. LYKOS HOLDINGS S.A.**  
mit dem Sitz in Koropi, Attica, Griechenland  
als übertragender Gesellschaft

## **EXAMINATION REPORT**

pursuant to Section 3 para. 2 EU Merger Act in  
conjunction with Section 220c Stock Corporation  
Act

of the

**Supervisory Board**

of

**AUSTRIACARD HOLDINGS AG**

with its seat in Vienna  
and its business address at  
Lamezanstraße 4-8  
A-1230 Vienna, Austria  
(registered with the Commercial Register of the  
Commercial Court of Vienna  
under FN 352889 f)

as absorbing company

regarding the  
planned cross-border merger  
with

**INFORM P. LYKOS HOLDINGS S.A.**  
with its seat in Koropi, Attica, Greece  
as absorbed company

## 1. Einleitung und Gegenstand des Berichts

### 1.1. Beabsichtigte grenzüberschreitende Verschmelzung

1.1.1. Es ist beabsichtigt, die AUSTRIACARD HOLDINGS AG (im Folgenden kurz „übernehmende Gesellschaft“ oder „ACAG“ genannt), eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht mit dem Sitz in der politischen Gemeinde Wien, Österreich, und der Geschäftsanschrift Lamezanstraße 4-8, 1230 Wien, die im Firmenbuch des Handelsgerichtes Wien unter der Firmenbuchnummer FN 352889 f eingetragen ist, als übernehmende Gesellschaft mittels einer grenzüberschreitenden Verschmelzung zur Aufnahme mit der INFORM P. LYKOS HOLDINGS S.A. (im Folgenden kurz „übertragende Gesellschaft“ oder „INFORM“ genannt), eine Aktiengesellschaft nach griechischem Recht (*société anonyme, ανώνυμη εταιρεία*) mit dem Sitz in Koropi, Attica, Griechenland, und der Geschäftsanschrift 5th km Varis-Koropiou Avenue, 194 00 Koropi, Attika, Griechenland, die im griechischen Unternehmensregister General Commercial Register (G.E.MI.) unter der G.E.MI.-Nr. 359201000 eingetragen ist, als übertragende Gesellschaft zu verschmelzen.

1.1.2. Die Verschmelzung erfolgt auf Grundlage des österreichischen EU-Verschmelzungsgesetzes (im Folgenden „EU-VerschG“) in Verbindung mit (im Folgenden „iVm“) den §§ 219 ff des österreichischen Aktiengesetzes (im Folgenden „AktG“) und Artikel I des österreichischen Umgründungssteuergesetzes (im Folgenden „UmgrStG“) sowie den Bestimmungen des griechischen Gesetzes 3777/2009 (im Folgenden als „griechisches Gesetz über grenzüberschreitende Verschmelzungen“ bezeichnet), den Bestimmungen der Artikel 7-21 und 30-34 des griechischen Gesetzes

## 1. Introduction and Scope of the Report

### 1.1. Planned Cross-Border Merger

1.1.1. It is intended to merge AUSTRIACARD HOLDINGS AG, a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under Austrian law with its registered seat in the political municipality of Vienna, Austria, and its business address at Lamezanstraße 4-8, 1230 Vienna, registered with the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna under the number FN 352889 f (hereinafter referred to as the "*Absorbing Company*" or "*ACAG*"), as absorbing (acquiring) company by way of a cross-border merger by absorption with INFORM P. LYKOS HOLDINGS S.A., a limited liability company by shares (*société anonyme, ανώνυμη εταιρεία*) under Greek law with its registered seat in Koropi, Attica, Greece, and its business address at 5th km Varis-Koropiou Avenue, 194 00 Koropi, Attica, Greece, registered in the Greek General Commercial Register ("*G.E.MI.*") under G.E.MI. number 359201000, as absorbed (transferring) company (hereinafter referred to as the "*Absorbed Company*" or "*INFORM*").

1.1.2. The merger shall take place on the basis of the Austrian EU Merger Act (hereinafter referred to as "*EU-VerschG*") in conjunction with Sections 219 *et seq.* of the Austrian Stock Corporation Act (hereinafter referred to as "*AktG*") and Article I of the Austrian Reorganization Tax Act (hereinafter referred to as "*UmgrStG*") as well as the provisions of Greek law 3777/2009 (hereinafter referred to as "*Greek Cross-Border Merger Law*"), the provisions of Articles 7-21 and 30-34 of Greek law 4601/2019 on corporate transformations (hereinafter referred to as "*Greek Corporate Transformations Law*"),

4601/2019 über Unternehmensumwandlungen (im Folgenden als "*griechisches Gesetz über Unternehmensumwandlungen*" bezeichnet), den Bestimmungen des griechischen Gesetzes 4548/2018 (im Folgenden als "*griechisches Gesellschaftsgesetz*" bezeichnet) sowie den Bestimmungen des griechischen Steuerrechts.

1.1.3. Die Verschmelzung erfolgt zum 30. September 2022 als Verschmelzungstichtag für bilanzielle und steuerliche Zwecke. Im Zuge der grenzüberschreitenden Verschmelzung wird das Grundkapital der übernehmenden Gesellschaft erhöht, und die Aktionäre der übertragenden Gesellschaft erhalten neu geschaffene Aktien an der übernehmenden Gesellschaft gemäß dem Umtauschverhältnis, wie nachstehend noch näher beschrieben. Mit rechtlicher Wirksamkeit der Verschmelzung, die mit Eintragung der Verschmelzung im Firmenbuch des Handelsgerichtes Wien eintritt, übernimmt die übernehmende Gesellschaft das gesamte Vermögen (einschließlich Schulden) der übertragenden Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge und ersetzt von Gesetzes wegen die übertragende Gesellschaft mit allen Rechten und Pflichten. Die übernehmende Gesellschaft wird somit die rechtliche Gesamtrechtsnachfolgerin der übertragenden Gesellschaft, die ohne Liquidation aufgelöst wird. Die Gläubiger der übertragenden Gesellschaft werden zu Gläubigern der übernehmenden Gesellschaft.

1.1.4. Zu diesem Zweck haben der Vorstand der übernehmenden Gesellschaft und der Verwaltungsrat der übertragenden Gesellschaft einen gemeinsamen Verschmelzungsplan (nachfolgend kurz der „*gemeinsame Verschmelzungsplan*“) gemäß § 5 EU-VerschG und Artikel 3 des griechischen Gesetzes 3777/2009 sowie im Sinne von Artikel 122 der EU-Richtlinie

the provisions of Greek law 4548/2018 (hereinafter referred to as "*Greek Company Law*") and the applicable Greek tax provisions.

1.1.3. The merger shall take place as per the 30<sup>th</sup> of September 2022 as merger effective date for accounting and tax purposes ("*Verschmelzungstichtag*"). In the course of the cross-border merger, the share capital of the Absorbing Company shall be increased and the shareholders of the Absorbed Company shall receive newly created shares in the Absorbing Company in accordance with the exchange ratio, as explained in more detail below. Upon legal effectiveness of the merger, which takes place upon its registration in the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna, the Absorbing Company acquires all assets and liabilities of the Absorbed Company by way of universal legal succession and substitutes the Absorbed Company *ipso iure* in all rights and obligations. The Absorbing Company thus becomes the universal legal successor of the Absorbed Company, which shall be dissolved without liquidation. The creditors of the Absorbed Company become creditors of the Absorbing Company.

1.1.4. For this purpose, the management board of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company have drawn up a joint merger plan (the "*Joint Merger Plan*") pursuant to Section 5 EU-VerschG and Article 3 of the Greek law 3777/2009 as well as in the meaning of Article 122 of the Directive 2017/1132/EU on 21 December 2022. The Joint Merger Plan

2017/1132/EU am 21. Dezember 2022 aufgestellt. Der gemeinsame Verschmelzungsplan bedarf der Zustimmung der Hauptversammlungen der übertragenden Gesellschaft und der übernehmenden Gesellschaft.

shall be made subject to approval of the shareholders' general meetings of the Absorbing Company and the Absorbed Company, respectively.

**1.1.5.** Mit Beschluss des Handelsgerichtes Wien vom 3. November 2022 wurde die Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1010 Wien, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichtes Wien unter FN 30659 d, auf gemeinsamen Antrag des Vorstandes und des Aufsichtsrates der übernehmenden Gesellschaft und des Verwaltungsrates der übertragenden Gesellschaft zum gemeinsamen Verschmelzungsprüfer sowie zum Sacheinlageprüfer für die gegenständliche Verschmelzung bestellt.

**1.1.5.** With resolution of the Commercial Court of Vienna dated 3 November 2022, following a joint application by the management board and supervisory board of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company, Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1010 Vienna, registered with the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna under FN 30659 d, was appointed as common merger auditor and contribution-in-kind auditor for the present merger.

## **1.2. Gegenstand des Verschmelzungsberichtes**

## **1.2. Subject-Matter of the Report**

**1.2.1.** Gemäß § 220c AktG (in Verbindung mit § 3 Abs 2 EU-VerschG) haben die Aufsichtsräte der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften die beabsichtigte Verschmelzung auf der Grundlage des Verschmelzungsberichts des Vorstandes und des Prüfungsberichts des Verschmelzungsprüfers zu prüfen und darüber einen schriftlichen Bericht zu erstatten. § 118 Abs 3 AktG ist sinngemäß anzuwenden.

**1.2.1.** Pursuant to Section 220c AktG (in conjunction with Section 3 paragraph 2 EU-VerschG), the supervisory boards of the companies involved in the merger shall examine the planned merger on the basis of the merger report of the management board and the audit report of the appointed merger auditor and shall issue a written report thereon. Section 118 paragraph 3 AktG shall apply *mutatis mutandis*.

**1.2.2.** Im gegenständlichen Prüfbericht prüft der Aufsichtsrat der ACAG als übernehmender Gesellschaft in der gegenständlichen grenzüberschreitenden Verschmelzung und berichtet hinsichtlich der geplanten grenzüberschreitenden Verschmelzung der INFORM als übertragender Gesellschaft mit der ACAG als übernehmender Gesellschaft hinsichtlich ihrer rechtlichen Korrektheit und wirtschaftlichen Zweckmäßigkeit auf Basis des gemeinsamen Verschmelzungsplans, des Verschmelzungsberichtes des

**1.2.2.** In the present merger examination report, the supervisory board of ACAG as the absorbing company in the cross-border merger examines and reports on the planned cross-border merger of INFORM as absorbed company with ACAG as absorbing regarding its legal correctness and economic efficiency on the basis of the Joint Merger Plan, the merger report of the management board of the Absorbing Company and the audit report of the

Vorstands der übernehmenden Gesellschaft und des Prüfberichtes des gerichtlich bestellten gemeinsamen Verschmelzungsprüfers Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH.

appointed common merger auditor Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH.

**1.2.3.** Es wird festgehalten, dass die übertragende Gesellschaft entsprechend dem griechischen monistischen System keinen separaten Aufsichtsrat hat. Der Verwaltungsrat der übertragenden Gesellschaft hat seinen eigenen Verschmelzungsbericht in Einklang mit den anwendbaren griechischen Rechtbestimmungen erstattet.

**1.2.3.** It shall be noted that in accordance with the Greek one-tier board system (monistic system), the Absorbed Company does not have a separate supervisory board. The board of directors of the Absorbed Company has issued its own merger report in accordance with the applicable Greek legal regulations.

### **1.3. Vorliegende Unterlagen**

### **1.3. Documentation Provided**

**1.3.1.** Den Mitgliedern des Aufsichtsrates der ACAG liegen zum Zwecke der Erstattung dieses Berichtes folgende Unterlagen vor.

**1.3.1.** The members of the supervisory board of ACAG have been provided with the following documents for the purpose of this report:

- Finaler Entwurf des vom Vorstand der ACAG und dem Verwaltungsrat der INFORM am 21.12.2022 aufgestellten gemeinsamen Verschmelzungsplans samt Anlagen;
- Verschmelzungsbericht des Vorstandes der ACAG gemäß § 6 EU-VerschG in Verbindung mit § 220a AktG vom 21.12.2022;
- Verschmelzungsprüfbericht des gerichtlich bestellten gemeinsamen Verschmelzungsprüfers Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH gemäß § 220b AktG vom 21.12.2022.

- Final draft of the Joint Merger Plan, drawn up by the management board of ACAG and the board of directors of INFORM, including annexes, dated 21 December 2022;
- Merger report of the management board of ACAG pursuant to Section 6 EU-VerschG in conjunction with Section 220a AktG dated 21 December 2022;
- Merger audit report of the appointed common merger auditor Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH pursuant to Section 220b AktG dated 21 December 2022.

## 2. Wesentliche Gründe für die grenzüberschreitende Verschmelzung / wirtschaftliche Zweckmäßigkeit

### 2.1. Gründe und Ziele der Verschmelzung

2.1.1. Betreffend die zugrundeliegenden Hintergründe, Zwecke und Ziele der beabsichtigten grenzüberschreitenden Verschmelzung, und im Zusammenhang damit, der Börsennotierung der übernehmenden Gesellschaft an der Wiener Börse und der Athener Börse (ATHEX) (das „*Listing*“), führen der Vorstand der ACAG und der Verwaltungsrat der INFORM insbesondere folgende Argumente an, denen sich der Aufsichtsrat anschließt:

2.1.2. Der Grundgedanke der geplanten grenzüberschreitenden Verschmelzung und des Listing besteht darin, eine größere Gruppe mit einer börsennotierten Muttergesellschaft (oberste Holdinggesellschaft) anstelle einer Gruppe mit einer börsennotierten Tochtergesellschaft zu schaffen, wovon insbesondere die folgenden Vorteile erwartet werden:

- (i) Erleichterung des Zugangs zu den internationalen Finanzmärkten und internationalen Investoren, unter Bedachtnahme auf die erhöhte Transparenz und Visibilität, die durch die Notierung an zwei Europäischen Börsen erforderlich ist, und Verbesserung der Wachstumsaussichten der AUSTRIACARD-Gruppe;
- (ii) Erhöhung der Liquidität der Aktien der übernehmenden Gesellschaft durch die Schaffung einer größeren Gruppe mit einer höheren Marktkapitalisierung und einem größeren Streubesitz, was allen Aktionären zugutekommt;

## 2. Main Reasons for the Cross-border Merger/ Economic Efficiency

### 2.1. Reasons and Goals of the Merger

2.1.1. Regarding the underlying rationale, goals and reasons for the envisaged cross-border merger, and in connection therewith, the listing of the shares of the Absorbing Company on the Vienna Stock Exchange and Athens Stock Exchange (ATHEX) (the „*Listing*“), the management board of ACAG and the board of directors of INFORM mention, in particular, the following arguments which the supervisory board consents to and supports:

2.1.2. The rationale underlying the envisaged cross-border merger and Listing is to create a larger group with a listed parent (top holding company), instead of a group with a listed subsidiary which, in particular, is expected to:

- (i) facilitate the access to international financial markets and international investors, taking into consideration the increased transparency and visibility required by its presence on two European stock exchanges, and provide the Group with enhanced growth prospects;
- (ii) increase the liquidity of the Absorbing Company's shares by creating a larger group with a higher market capitalization and more free float which shall benefit all shareholders;

- |   |  |
|---|--|
| <p>(iii) Beitrag zu einem verbesserten Profil der Unternehmensgruppe mit einer größeren geografischen und Produktreichweite, breiteren Cross-Selling-Möglichkeiten und größeren Skaleneffekten, was auch eine Verbreitung des Segments „Information Management“ in breiteren geografischen Gebieten, in denen das Segment „Digital Security“ bereits aktiv ist, fördern soll; und</p> | <p>(iii) contribute to an improved group profile with increased geographical and product reach, broader cross-selling opportunities and increased economies of scale, facilitating the Information Management segment's penetration in wider geographic areas in which the Digital Security segment is already active; and</p> |
| <p>(iv) Verbesserung der Möglichkeiten für die Arbeitnehmer der AUSTRIACARD-Gruppe, von einem internationalen, enger vernetzten Arbeitsumfeld zu profitieren, was zu einer Stimulierung von Know-how und Erfahrungsaustausch, zu internationalen Entwicklungsmöglichkeiten sowie zu einer Beschleunigung der konzernweiten Umsetzung von „Best Practices“ führen sollte.</p>          | <p>(iv) increase the opportunities for the employees of the AUSTRIACARD group, to benefit from an international, closer knit working environment, which shall stimulate knowledge, enhance experience sharing, provide international development opportunities and accelerate group-wide adoption of best practices.</p>       |

2.1.3. Die grenzüberschreitende Verschmelzung soll zu einer strafferen und effizienteren Konzernstruktur führen, in der die übernehmende Gesellschaft als oberste Konzernholding an den beiden Sub-Muttergesellschaften der beiden Hauptsegmente der AUSTRIACARD-Gruppe, d.h. dem Digital Security Segment mit der österreichischen AUSTRIA CARD-Plastikkarten und Ausweissysteme Gesellschaft m.b.H. als Sub-Muttergesellschaft und dem Information Management Segment, in dem die übertragende Gesellschaft derzeit die Sub-Muttergesellschaft dieses Segments ist und Beteiligungen an verschiedenen operativen Tochtergesellschaften hält, zu jeweils 100 % beteiligt ist.

2.1.3. The cross-border merger shall lead to a more streamlined and more efficient group structure with the Absorbing Company, as top group holding company, holding a 100 percent participation in each of the two sub-parent companies of the two main segments of the AUSTRIACARD group, i.e. the Digital Security segment with the Austrian company AUSTRIA CARD-Plastikkarten und Ausweissysteme Gesellschaft m.b.H. as sub-parent company and the Information Management segment, where the Absorbed Company is currently the sub-parent company of this segment, holding participations in various operative subsidiaries.

3. Ausgabe von Aktien an der übernehmenden Gesellschaft und Erläuterung des Umtauschverhältnisses, gemeinsamer Verschmelzungsplan, Berichte
- 3.1. **Kapitalerhöhung und Gewährung von Aktien**
- 3.1.1. Die übernehmende Gesellschaft hält bereits eine Beteiligung in Höhe von rund 70,79% an der übertragenden Gesellschaft und ist daher die Mehrheitsgesellschafterin der übertragenden Gesellschaft. Die überwiegende Mehrheit der verbleibenden Aktien an der übertragenden Gesellschaft befinden sich in Streubesitz, wobei nur ein weiterer Aktionär eine Beteiligung von mehr als 5 % an der übertragenden Gesellschaft hält.
- 3.1.2. Als Gegenleistung für die Übertragung des gesamten Vermögens der übertragenden Gesellschaft auf die übernehmende Gesellschaft im Zusammenhang mit der Verschmelzung erhalten die Aktionäre der übertragenden Gesellschaft (ausgenommen die Mehrheitsgesellschafterin ACAG) neue Aktien an der übernehmenden Gesellschaft. Diese neuen Aktien werden im Zuge einer Erhöhung des Grundkapitals der übernehmenden Gesellschaft (nachfolgend kurz die „*Kapitalerhöhung*“ genannt) neu ausgegeben. Zu diesem Zweck wird das Grundkapital der übernehmenden Gesellschaft von derzeit EUR 16,862.067,00 um EUR 1,314.867,00 auf EUR 18,176.934,00 durch Ausgabe von 1,314.867 neuen auf Inhaber lautenden Aktien mit einem Nennbetrag in Höhe von jeweils EUR 1,00 erhöht, welche den Aktionären der übertragenden Gesellschaft (ausgenommen der Mehrheitsgesellschafterin ACAG) gegen Hingabe ihrer Aktien an der übertragenden Gesellschaft gemäß dem Umtauschverhältnis zugeteilt werden. Gemäß § 224 Abs 1 Z 1 AktG darf die übernehmende Gesellschaft keine Aktien gewähren, soweit
3. Issuance of Shares in the Absorbing Company and Explanation of the Exchange Ratio, Joint Merger Plan, Reports
- 3.1. **Capital Increase and Granting of Shares**
- 3.1.1. The Absorbing Company already holds a participation of approximately 70.79% in the Absorbed Company and is thus the majority shareholder of the Absorbed Company. The vast majority of the remaining shares in the Absorbed Company are in free float, whereas only one other shareholder holds a participation above 5 % in the Absorbed Company.
- 3.1.2. As consideration for the transfer of all assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company in connection with the merger, the shareholders of the Absorbed Company (other than the majority shareholder ACAG) shall receive new shares in the Absorbing Company. These new shares shall be newly created and issued in the course of a share capital increase of the Absorbing Company (hereinafter referred to as the “*Capital Increase*”). For this purpose, the share capital of the Absorbing Company shall be increased from currently EUR 16,862.067.00 by EUR 1,314,867.00 to EUR 18,176,934.00, by issuing 1,314,867 new bearer shares with a nominal value of EUR 1.00 each, which shall be allocated to the shareholders of the Absorbed Company (other than the majority shareholder ACAG) against surrender of their shares in the Absorbed Company in accordance with the exchange ratio. In accordance with Section 224 paragraph 1 no. 1 AktG, the Absorbing Company may not grant any shares to itself for shares held in the Absorbed Company.

sie Aktien an der übertragenden Gesellschaft besitzt.

- 3.1.3.** Die grenzüberschreitende Verschmelzung und die Kapitalerhöhung werden mit ihrer Eintragung im Firmenbuch des Handelsgerichtes Wien als dem für die übernehmende Gesellschaft zuständigen Register wirksam. Die Details der Ausgabe der neuen Aktien an der übernehmenden Gesellschaft sind im gemeinsamen Verschmelzungsplan im Detail beschrieben.
- 3.1.3.** The cross-border merger and the Capital Increase become effective upon their registration in the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna as the commercial register competent for the Absorbing Company. The details of the granting of the new shares in the Absorbing Company are described in detail in the Joint Merger Plan.

## **3.2. Erläuterung des Umtauschverhältnisses**      **3.2. Explanation of the Exchange Ratio**

- 3.2.1.** Das Umtauschverhältnis wurde vom Vorstand der übernehmenden Gesellschaft und dem Verwaltungsrat der übertragenden Gesellschaft auf Basis der relativen Unternehmenswerte (und daher Aktienwerte) sowohl der übertragenden Gesellschaft als auch der übernehmenden Gesellschaft, samt ihren jeweiligen Tochtergesellschaften und Beteiligungen, mit 4,57104863077406 Aktien an der übertragenden Gesellschaft für jeweils eine neue Aktie an der übernehmenden Gesellschaft festgesetzt. Somit erhält jeder Aktionär der übertragenden Gesellschaft jeweils eine neue Aktie an der übernehmenden Gesellschaft gegen Hingabe von 4,57104863077406 Aktien an der übertragenden Gesellschaft. Die Details der Zuteilung der Aktien, einschließlich Spitzenausgleich, sind in Punkt 6. des gemeinsamen Verschmelzungsplans ausführlich beschrieben.
- 3.2.1.** The exchange ratio was determined by the management board of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company on the basis of the relative equity values (and therefore share values) of the Absorbed Company and the Absorbing Company, including their respective subsidiaries, at 4.57104863077406 shares in the Absorbed Company for one new share in the Absorbing Company. Thus, each shareholder of the Absorbed Company shall receive one New Share in the Absorbing Company against surrender of 4.57104863077406 shares in the Absorbed Company. Details regarding the allocation of shares and fractional shares are explained in detail in Section 6. of the Joint Merger Plan.
- 3.2.2.** Zu diesem Zweck haben sich der Vorstand der übernehmenden Gesellschaft und der Verwaltungsrat der übertragenden Gesellschaft darauf geeinigt, das Umtauschverhältnis auf Basis einer bestehenden Unternehmensbewertung zum 31. August 2022 und einer vereinfachten Bewertungssimulation zum 30. September 2022 der verschiedenen Segmente der
- 3.2.2.** For this purpose, the management board of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company resolved to determine the exchange ratio on the basis of an existing valuation as of 31 August 2022 and a simplified valuation simulation as of 30 September 2022 of the different segments of the AUSTRIACARD group – i.e. the Digital Security segment

AUSTRIACARD-Gruppe - nämlich des Digital Security Segments mit der ACV GmbH als Obergesellschaft dieses Segments und des Information Management Segments mit der übertragenden Gesellschaft als Obergesellschaft dieses Segments - die von der Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien (die "**EY-Bewertung**") im Auftrag der ACAG für eine kürzlich durchgeführte Kapitalerhöhung erstellt wurde, festzulegen. In Erwartung eines Anstiegs der Eigenkapitalkosten bis zum Tag der Beschlussfassung der Hauptversammlung der übertragenden Gesellschaft und der übernehmenden Gesellschaft über die grenzüberschreitende Verschmelzung wurde das vorgeschlagene Umtauschverhältnis in Übereinstimmung mit dem unteren Ende der Bewertungsspanne der vereinfachten Bewertung der verschiedenen Segmente der AUSTRIACARD-Gruppe zum 30. September 2022, wie in der EY-Bewertung enthalten, festgelegt.

3.2.3. Weiters beauftragten die sich verschmelzenden Gesellschaften die PwC Advisory Services GmbH, Wien ("**PwC**"), mit einer Überprüfung und Aktualisierung der Unternehmensbewertung und der Umtauschverhältnisbandbreiten zum 31. Jänner 2023. In ihrem Gutachten vom 15. Dezember 2022 (die "**Fairness Opinion**") hat PwC die Angemessenheit des Umtauschverhältnisses bestätigt.

3.2.4. Die für die Bewertung der beteiligten Gesellschaften und die Festlegung des Umtauschverhältnisses verwendeten Methoden, einschließlich der zugrundeliegenden Annahmen, und die relativen Eigenkapitalwerte der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften, sind im Detail im gemeinsamen Verschmelzungsplan und im Verschmelzungsbericht des Vorstandes der übernehmenden Gesell-

with ACV GmbH as the sub-parent company of this segment and the Information Management segment with the Absorbed Company as the sub-parent company of this segment - prepared by Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Vienna (the "**EY Valuation**") on behalf of ACAG for the purposes of a recent share capital increase in ACAG. Anticipating an increase in cost of equity until the date of the general meeting of the Absorbed Company and the Absorbing Company resolving on the cross-border merger, the exchange ratio was determined in accordance with the lower end of the valuation range of the simplified valuation of the different segments of the AUSTRIACARD Group as of 30 September 2022 as included in the EY Valuation.

3.2.3. Furthermore, the merging companies instructed PwC Advisory Services GmbH, Vienna ("**PwC**") to perform a review and an update of the valuation and exchange ratio ranges as of 31 January 2023. In its expert opinion dated 15 December 2022 (the "**Fairness Opinion**"), PwC confirmed that the Exchange Ratio is reasonable.

3.2.4. The methods used for the valuation of the companies and the determination of the exchange ratio, including the underlying assumptions, and the relative equity values of the companies involved in the merger are described and justified in detail in the Joint Merger Plan and in the merger report of the management board of the Absorbing Company drafted in accordance with

schaft gemäß § 6 EU-VerschG in Verbindung mit § 220a AktG ausführlich beschrieben und begründet.

Section 6 EU-VerschG in conjunction with Section 220a AktG.

3.2.5. Nach Ansicht des Aufsichtsrates wurde das Umtauschverhältnis in einer angemessenen und nachvollziehbaren Weise festgelegt, dies auf Basis von objektivierten Unternehmensbewertungen von zwei Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, und ist aus Sicht des Aufsichtsrates fair und angemessen für die Anteilhaber beider an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften.

3.2.5. In the opinion of the supervisory board, the exchange ratio was determined in an adequate and comprehensible manner, supported by the objectified company valuations of two audit and valuation firms, and is fair and reasonable for the shareholders of both companies involved in the merger.

### 3.3. Prüfungsbericht des gerichtlich bestellten Verschmelzungsprüfers

### 3.3. Audit Report of the Court-Appointed Merger Auditor

3.3.1. In seinem Prüfbericht gemäß § 220b AktG vom 21.12.2022 hat der gerichtlich bestellte gemeinsame Verschmelzungsprüfer Deloitte Audit Wirtschaftsprüfung GmbH die Angemessenheit und Fairness des Umtauschverhältnisses bestätigt. Der Verschmelzungsprüfbericht des gerichtlich bestellten Verschmelzungsprüfers beschreibt auch, auf Basis welcher Methoden das vorgeschlagene Umtauschverhältnis festgelegt wurde, weshalb die Anwendung dieser Methoden angemessen ist, und enthält unter anderem die Erklärung, dass die in dem gemeinsamen Verschmelzungsplan festgehaltenen Informationen in Einklang mit den rechtlichen Bestimmungen sowie korrekt und vollständig sind, und dass das vorgeschlagene Umtauschverhältnis der Aktien der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften angemessen ist.

3.3.1. In its audit report pursuant to Section 220b AktG dated 21 December 2022, the court-appointed common merger auditor Deloitte Audit Wirtschaftsprüfung GmbH confirmed the adequacy and fairness of the exchange ratio. The audit report of the court-appointed merger auditor also states according to which methods the proposed exchange ratio was determined, why the application of these methods is adequate and contains, *inter alia*, the declaration that the information contained in the Joint Merger Plan corresponds to the legal provisions and is correct and complete, and that the proposed exchange ratio of the shares in the companies involved in the merger is appropriate.

3.3.2. Der Verschmelzungsprüfbericht des gerichtlich bestellten gemeinsamen Verschmelzungsprüfers ist in Einklang mit den gesetzlichen Voraussetzungen. Der Verschmelzungsprüfbericht wurde vom gerichtlich bestellten Verschmelzungsprüfer unterfertigt.

3.3.2. The audit report of the court-appointed common merger auditor is in accordance with the statutory requirements. The audit report was signed by the court-appointed merger auditor.

### **3.4. Gemeinsamer Verschmelzungsplan**

3.4.1. Der gemeinsame Verschmelzungsplan wurde vom Verwaltungsrat der übertragenden Gesellschaft und dem Vorstand der übernehmenden Gesellschaft aufgestellt und ist in Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere da er sämtliche erforderlichen Informationen gemäß § 5 EU-VerschG enthält. Um den rechtlichen österreichischen Erfordernissen zu entsprechen wird der gemeinsame Verschmelzungsplan auch in Form eines Notariatsaktes errichtet (§ 5 Abs 5 EU-VerschG).

### **3.5. Verschmelzungsbericht des Vorstandes**

3.5.1. Der Verschmelzungsbericht des Vorstandes der ACAG wurde in Einklang mit § 6 EU-VerschG in Verbindung mit § 220a AktG erstattet, da dieser im Detail die voraussichtlichen Folgen der Verschmelzung, den gemeinsamen Verschmelzungsplan und insbesondere das Umtauschverhältnis aus rechtlicher und wirtschaftlicher Sicht erläutert. Besondere Schwierigkeiten bei der Bewertung wurden hervorgehoben. Weiters beschreibt der Verschmelzungsbericht auch die voraussichtlichen Folgen der Verschmelzung für die Gläubiger und Arbeitnehmer der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften.

3.5.2. Eine Erklärung gemäß § 6 Abs 2 EU-VerschG hinsichtlich des Betrages des Nennkapitals und der gebundenen Rücklagen der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften ist im gegenständlichen Fall nicht anwendbar, da es sich bei der gegenständlichen Verschmelzung nicht um eine Verschmelzung handelt, bei der eine österreichische Gesellschaft ihr Vermögen auf eine aus der Verschmelzung hervorgehende Gesellschaft mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat überträgt.

### **3.4. Joint Merger Plan**

3.4.1. The Joint Merger Plan drawn up by the board of directors of the Absorbed Company and the management board of the Absorbing Company is in accordance with the statutory requirements since it contains all required information as stipulated by Section 5 EU-VerschG. In order to comply with the Austrian legal requirements, the Joint Merger Plan will also be executed in the form of a notarial deed (Section 5 paragraph 5 EU-VerschG).

### **3.5. Merger Report of the Management Board**

3.5.1. The merger report issued by the management board of ACAG was drawn up in accordance with Section 6 EU-VerschG in conjunction with Section 220a AktG since it explains in detail the prospective implications of the merger, the Joint Merger Plan and, in particular, the exchange ratio from a legal and economic perspective. Special difficulties in the valuation of the companies are pointed out. Furthermore, the merger report also explains the implications of the merger on the creditors and employees of the companies involved in the merger.

3.5.2. A declaration pursuant to Section 6 paragraph 2 EU-VerschG regarding the amount of nominal capital and restricted reserves of the companies involved is not applicable in the present case since the present merger is not a merger by which an Austrian company transfers its assets to a company resulting from the merger with its seat in another Member State.

#### **4. Ergebnis der Prüfung und Zusammenfassung**

4.1. Der Aufsichtsrat der AUSTRIACARD HOLDINGS AG hat die beabsichtigte grenzüberschreitende Verschmelzung auf Basis der in Punkt 1.3. oben genannten Unterlagen geprüft und fasst die Ergebnisse einer Prüfung wie folgt zusammen:

- Die im gemeinsamen Verschmelzungsplan (finaler Entwurf) enthaltenen Angaben sind richtig und korrekt.
- Die Angaben des Vorstandes der ACAG in seinem Verschmelzungsbericht betreffend die wirtschaftlichen und rechtlichen Folgen der Verschmelzung sind richtig.
- Die im Bericht des gerichtlich bestellten Verschmelzungsprüfers getroffenen Annahmen und Voraussetzungen stimmen mit dem Prüfungsergebnis des Aufsichtsrates überein.
- Besondere Rechte im Sinne des § 5 Abs 2 Z 7 EU-VerschG werden nur im Zusammenhang mit Aktienoptionen, wie in Punkt 10. des gemeinsamen Verschmelzungsplans erläutert, gewährt. Keine der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften hat Wanderschuldverschreibungen oder ähnliche Instrumente begeben.
- Es werden im Zuge der grenzüberschreitenden Verschmelzung weder den Sachverständigen, die den gemeinsamen Verschmelzungsplan prüfen, noch den Mitgliedern des Vorstandes oder des Aufsichtsrates der ACAG oder den Mitgliedern des Verwaltungsrates der INFORM oder den Abschlussprüfern oder sonstigen Prüfern der sich verschmelzenden

#### **4. Result of the Examination and Summary**

4.1. The supervisory board of AUSTRIACARD HOLDINGS AG has examined the planned cross-border merger on the basis of the documents mentioned in Section 1.3. above and summarizes the results of its examination as follows:

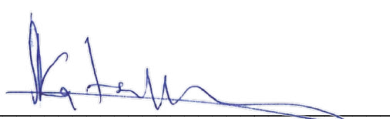
- The information provided in the (final draft) Joint Merger Plan is correct and accurate.
- The information provided by the management board of ACAG in its merger report regarding the economic and legal implications of the merger are correct.
- The assumptions and preconditions regarding the cross-border merger as stated by the court-appointed merger auditor in its audit report are in line with the results of the examination of the supervisory board.
- Special rights in the meaning of Section 5 paragraph 2 no. 7 EU-VerschG are only granted in connection with stock options as explained in Section 10. of the Joint Merger Plan. None of the Merging Companies have issued any convertible bonds or similar securities.
- No special advantages in the meaning of Section 5 paragraph 2 no. 8 EU-VerschG are granted in the course of the merger to the experts who examine the Joint Merger Plan or to members of the management board or the supervisory board of ACAG or the members of the board of directors of INFORM or the auditors of the annual accounts or any other auditor of the merging companies,

Gesellschaften noch anderen an der grenzüberschreitenden Verschmelzung beteiligten Personen besondere Vorteile im Sinne des § 5 Abs 2 Z 8 EU-VerschG gewährt.

- Die Durchführung der grenzüberschreitenden Verschmelzung ist wirtschaftlich vertretbar und zweckmäßig und erscheint sowohl für die ACAG und die INFORM als auch für die Aktionäre der ACAG und der INFORM vorteilhaft.
  - Das vorgeschlagene Umtauschverhältnis ist nach Sicht des Aufsichtsrates angemessen.
  - Die vom Aufsichtsrat der ACAG vorgenommene Prüfung der beabsichtigten grenzüberschreitenden Verschmelzung der INFORM als übertragende Gesellschaft mit der ACAG als übernehmender Gesellschaft gemäß § 220c AktG hat ergeben, dass die grenzüberschreitende Verschmelzung in Einklang mit den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und Voraussetzungen ist.
  - Aus diesen Gründen hat der Aufsichtsrat diesen Prüfungsbericht beschlossen.
- nor to any other person involved in the cross-border merger.
  - The implementation of the cross-border merger is economically reasonable and appropriate and seems advantageous for both ACAG and INFORM as well as for the shareholders of ACAG and INFORM.
  - The proposed exchange ratio is adequate, reasonable and appropriate in the opinion of the supervisory board.
  - The result of the examination of the intended cross-border merger of INFORM as absorbed company with ACAG as absorbing company pursuant to Section 220c AktG is that the intended cross-border merger is in accordance with the applicable legal provisions and requirements.
  - For these reasons, the supervisory board of ACAG has resolved to issue this examination report.

Wien/Vienna, am/this 28. Dezember 2022

**Der Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
The Chairman of the Supervisory Board of  
AUSTRIACARD HOLDINGS AG:**



Petros Katsoulas