

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών
ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ: ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Δ. ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2012

Προς
Το Διοικητικό Συμβούλιο
Της «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.»
Ενταύθα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 397/27.6.2007)
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. . 220/15.3.1973)
(Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.3283/2004)

I. ΕΝΤΟΛΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Κατόπιν σχετικής εντολής από την διαχειρίστρια Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» προβήκαμε σε έλεγχο της συγχώνευσης (με απορρόφηση) των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.3283/2004 «Ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις».

II. ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.») με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της κατά την υπ. αριθμ. 498/23.04.2012 συνεδρίασή του και με τη σύμφωνη γνώμη της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» ως θεματοφύλακα των ανωτέρω

Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΔΗΛΟΣ, προβαίνει στη συγχώνευσή των Α/Κ, με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Η «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» κατάρτισε Σύμβαση Συγχώνευσης στην οποία αναφέρονται οι λόγοι και οι στόχοι της συγχώνευσης καθώς και οι όροι αυτής.

Στη Σύμβαση Συγχώνευσης, ορίστηκε ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης η 6η Ιουλίου 2012 και ότι η σχέση ανταλλαγής των μεριδίων του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα γίνει με βάση την καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση της περιουσίας των συγχωνευομένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 6η Ιουλίου 2012. Ειδικότερα, στη Σύμβαση Συγχώνευσης καθορίζεται ότι οι κάτοχοι μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα λάβουν αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», ίσο με το γινόμενο του αριθμού μεριδίων που κατέχουν την 6η Ιουλίου 2012 επί το πηλίκο της διαίρεσης:

Καθαρή τιμή μεριδίου του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 06.07.2012

Καθαρή τιμή μεριδίου του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 06.07.2012

Η Σύμβαση Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 1/1108/22.05.2012) και τέθηκε στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων. Επίσης, η Σύμβαση Συγχώνευσης δημοσιεύθηκε στις 06.06.2012 σε δύο ημερήσιες πολιτικές εφημερίδες (Καθημερινή, Ελεύθερος Τύπος) και σε δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες (Ναυτεμπορική, Εξπρές).

Τα οικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης, όπως προκύπτουν από τα βιβλία των Α/Κ, τα οποία τηρούνται σε τιμές κτήσεως, καθώς επίσης και οι τρέχουσες τιμές όπως προκύπτουν από τους πίνακες αποτίμησης με ημερομηνία 06.07.2012, έχουν ως εξής:

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	«ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»		«ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	
	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρεόγραφα	42.168.257,08	17.051.381,72	5.559.251,57	2.236.471,80
Διαθέσιμα	1.617.840,75	1.619.500,12	1.095.268,80	1.095.268,80
Λοιπές απαιτήσεις	486.014,58	486.014,58	40.307,64	40.307,64
Σύνολο Ενεργητικού (Α)	44.272.112,41	19.156.896,42	6.694.828,01	3.372.048,24
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Πιστωτές διάφοροι	932.250,71	932.250,71	570,55	570,55
Υποχρεώσεις από Φόρους τέλη	18.008,40	18.008,40	3.390,56	3.390,56
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.120,88	4.120,88	4.120,88	4.120,88
Σύνολο Παθητικού (Β)	954.379,99	954.379,99	8.081,99	8.081,99
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού (Α-Β)	43.317.732,42	18.202.516,43	6.686.746,02	3.363.966,25
Κυκλοφορούντα Μεριδία	4.186.805,106		646.488,683	
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,3463	4,3476	10,3432	5,2034

Κυκλοφορούντα μερίδια την 06.07.2012:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ
«ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	4.186.805,106
«ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	646.488,683

Τα πιο πάνω στοιχεία αποτέλεσαν αντικείμενο ελέγχου μας, όπως αναφερόμαστε στο κεφάλαιο ΙΙΙ.

ΙΙΙ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τις ανάγκες της συγχώνευσης και τις υποχρεώσεις της 06/07/2012 έγινε αποτίμηση των οικονομικών στοιχείων των Α/Κ που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης.

Επίσης, τέθηκαν στη διάθεσή μας τα τηρούμενα βιβλία και στοιχεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα επιβεβαιώθηκαν από το θεματοφύλακα. Για τον έλεγχο της αποτίμησης των στοιχείων του Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων εφαρμόσαμε τους σχετικούς κανόνες που καθορίζονται στο άρθρο 20 του Ν. 3283/2004 και τις ελεγκτικές

διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων.

IV. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 06/07/2012.

2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

i. Η αποτίμηση των Ο.Ε.Δ. έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στις 06/07/2012 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων). Επισημαίνεται ότι οι προτάσεις -προσφορές επί των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που καταχωρούνται στην ΗΔΑΤ και με βάση τις οποίες συντάσσεται το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΗΔΑΤ, είναι πολύ περιορισμένες.

ii. Οι ομολογίες εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με βάση τις δημοσιευμένες από τα χρηματιστήρια τιμές κλεισίματος της 06/07/2012.

Οι τυχόν καταβληθέντες τόκοι κατά την αγορά των ομολογιών καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι αυτών από την απόκτησή τους ή την προηγούμενη επέτειό τους έως 06/07/2012 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν την περίοδο από 01/01/2012 έως 06/07/2012, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

iii. Για την ομολογία ATTICA FUNDS PLC λήξης 24/03/2015, επιτοκίου 3,15500% επειδή δεν υπήρχαν τιμές σε οργανωμένη αγορά χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή τελευταίας συναλλαγής.

3. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η αποτίμηση των μη εισηγμένων μετοχών εταιρειών σε Χ.Α. έγινε με τιμή € 0,01 είτε λόγω της περιελεύσεώς τους σε κατάσταση πτώχευσης και διαγραφής τους από το Χ.Α. εταιρειών ή λόγω αρνητικής καθαρής θέσης.

4. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Η αποτίμηση των μεριδίων A/K NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ X.A. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ που διαπραγματεύεται στο X.A. και των μεριδίων A/K NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 - ΜΕΤΟΧΙΚΟ που διαπραγματεύεται στο X.A. και στο Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 6/7/2012.

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Οι καταθέσεις προθεσμίας που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης, ενώ οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη των καταθέσεων έως 06/07/2012, περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δουλευμένοι τόκοι που αφορούν την περίοδο 01/01/2012 – 06/07/2012 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

6. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιόγραφων, των χρηματικών διαθεσίμων και των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση την τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 06/07/2012 ως εξής:
Ευρώ 1,2377 USD

7. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εσωτερικού και εξωτερικού γίνεται στις εκάστοτε τιμές κλεισίματος και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί.

Συνοπτικά, τα στοιχεία της αποτίμησης έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 06/07/2012

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Σε τιμές κτήσεως	Σε τρέχουσες τιμές	Διαφορά
«ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	43.317.732,42	18.202.516,43	-25.115.215,99
«ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	6.686.746,02	3.363.966,25	-3.322.779,77
ΣΥΝΟΛΑ	50.004.478,44	21.566.482,68	-28.437.995,76

V. ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Αναφορικά με τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής παρατίθενται οι ακόλουθοι υπολογισμοί:

Α) Προσδιορισμός της καθαρής τιμής των μεριδίων, σε τρέχουσες τιμές της 06/07/2012

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου
«ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	18.202.516,43	4.186.805,106	4,3476
«ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	3.363.966,25	646.488,683	5,2034

Τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα τηρούμενα βιβλία και την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού των Α/Κ που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης.

Β) Καθορισμός σχέσης ανταλλαγής μεριδίων

Η ανταλλαγή των μεριδίων των απορροφωμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων με μερίδια του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί με τις εξής σχέσεις:

Βα) Με βάση το λόγο της καθαρής τιμής των μεριδίων σε τρέχουσες τιμές, όπως άλλωστε προβλέπεται από τους όρους συγχώνευσης στη σχετική σύμβαση, ήτοι:

$$\frac{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»}}{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»}}$$

Έτσι σε ένα (1) μερίδιο του «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν 1,1968442359 μερίδια «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (5,2034: 4,3476).

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

έχουμε: $646.488,683 \text{ μερίδια} \times 1,1968442359 = 773.746,254$ ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Ββ) Με βάση το λόγο των καθαρών ενεργητικών των απορροφωμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς το απορροφούν Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι:

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έτσι, στα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν 0,18480775792 ή 18,480775792% (3.363.966,25: 18.202.516,43) των μεριδίων του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα έχουμε: 4.186.805,106 μερίδια X 18,480775792% = 773.754,065 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Δηλαδή, το ενεργητικό του ««ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» συμμετέχει στο Ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 18,480775792% .

Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα κυκλοφορούντα πριν την συγχώνευση μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Δηλαδή, οι μεριδιούχοι του ««ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την πράξη της συγχώνευσης, θα λάβουν ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 18,480775792% των κυκλοφορούντων πριν την συγχώνευση μεριδίων του, ήτοι 4.186.805,106 μερίδια X 18,480775792% = 773.754,065 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Όπως παρατηρούμε και οι δύο σχέσεις ανταλλαγής των μεριδίων, που αναλυτικά αναλύουμε στα υπό Βα και Ββ ανωτέρω, μας δίδουν τον ίδιο σχεδόν αριθμό ισοδύναμων μεριδίων του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» που θα λάβουν οι μεριδιούχοι του απορροφούμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», με ελάχιστη απόκλιση οφειλόμενη στις σχετικές στρογγυλοποιήσεις.

Γ) Ύστερα από τα παραπάνω υπό στοιχεία (Α) και (Β), τα μερίδια και οι αντίστοιχες αξίες του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετά την Πράξη Συγχώνευσης, θα έχουν ως εξής:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου
«ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	18.202.516,43	4.186.805,106	4,3476
«ΔΗΛΟΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	3.363.966,25	773.746,254	4,3476
Αποροφόν «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	21.566.482,68	4.960.551,360	4,3476

Η μικρή διαφορά στο τέταρτο δεκαδικό της τιμής, η οποία οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις, δεν έχει ουσιώδη επίδραση στη τιμή του Αποροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Σημειώνουμε, ότι τα βιβλία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης, τηρούνται σε τιμές κτήσεως και με τις ίδιες τιμές, έγινε η μεταφορά των στοιχείων του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα βιβλία του αποροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τέλος, η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε μέσα στα χρονικά πλαίσια και με τους όρους που προβλέπονται από την Σύμβαση Συγχώνευσης.

Με εκτίμηση,

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Δ. ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΦΩΚΙΩΝΟΣ ΝΕΓΡΗ 3,
ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11681
Σ.Ο.Λ. αεοε
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125