

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 ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 405/22.6.1992)
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 405/22.6.1992)
(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. ΛΕΛΟΜΕΝΑ 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 ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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, ορίσθηκε 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 ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα λάβουν αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ- ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», 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 ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ »		«ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	
	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρεόγραφα	16.422.385,09	14.888.836,57	24.692.730,70	19.405.993,01
Διαθέσιμα	1.441.158,36	1.473.421,78	1.814.539,06	1.806.046,28
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	0,00	1.212.589,62	1.212.589,62
Σύνολο Ενεργητικού (Α)	17.863.543,45	16.362.258,35	27.719.859,38	22.424.628,91
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Πιστωτές διάφοροι	8.371,48	8.371,48	11.535,13	11.535,13
Υποχρεώσεις από Φόρους τέλη	16.849,01	16.849,01	27.991,42	27.991,42
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.120,88	4.120,88	4.120,88	4.120,88
Σύνολο Παθητικού (Β)	29.341,37	29.341,37	43.647,43	43.647,43
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού (Α-Β)	17.834.202,08	16.332.916,98	27.676.211,95	22.380.981,48
Κυκλοφορούντα Μερίδια	5.543.010,611		7.783.775,054	
Καθαρή τιμή μεριδίου	3,2174	2,9466	3,5556	2,8753

Κυκλοφορούντα μερίδια την 06.07.2012:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ
«ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	5.543.010,611
«ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	7.783.775,054

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. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (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. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

- i. Η αποτίμηση των μεριδίων A/K SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE NV 0% EQ WISE LONG/SHORT και SGA SOCIETE GENERALE OPTION EUROPE 0% EQ M&A STYLE που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο εξωτερικού, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της 05/07/2012 που λήφθηκε από τη SOCIETE GENERALE.
- ii. Η αποτίμηση των μεριδίων NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 – ΜΕΤΟΧΙΚΟ, που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και στο Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης, έγινε στην τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 06/07/2012.
- iii. Η αποτίμηση των μεριδίων A/K SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE NV 2005 – PREMIUM LIST που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο εξωτερικού, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της 05/07/2012 που λήφθηκε από τη SOCIETE GENERALE και η αποτίμηση των μεριδίων SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF TRUST UNITS που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο εξωτερικού, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της 06/07/2012 που λήφθηκε από το Bloomberg.

3. 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.

4. 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, Ευρώ 0,7965 GBP, Ευρώ 1,2011 CHF.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ (Απόφαση 3/378/14.04.2006 Ε.Κ.)

Η αποτίμηση του προθεσμιακού συναλλάγματος (Currency forward), σε όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01/2012 έως 06/07/2012, με αντισυμβαλλόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα εσωτερικού (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος), έγινε στην ημερήσια ισοτιμία αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας προσαρμοσμένης με τη διαφορά επιτοκίων των συσχετιζόμενων νομισμάτων (Forward points).

Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από τη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων για την περίοδο Α' εξαμήνου 2012 ήταν ασήμαντος.

Συνοπτικά, τα στοιχεία της αποτίμησης έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 06/07/2012

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Σε τιμές κτήσεως	Σε τρέχουσες τιμές	Διαφορά
« ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ »	17.834.202,08	16.332.916,98	-1.501.285,10
«ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	27.676.211,95	22.380.981,48	-5.295.230,47
ΣΥΝΟΛΑ	45.510.414,03	38.713.898,46	-6.796.515,57

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 ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ »	16.332.916,98	5.543.010,611	2,9466
«ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	22.380.981,48	7.783.775,054	2,8753

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:

Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έτσι σε ένα (1) μερίδιο του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν 1,024797412 μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (2,9466: 2,8753).

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» έχουμε: 5.543.010,611 μερίδια X 1,024797412 = 5.680.462,929 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Ββ) Με βάση το λόγο των καθαρών ενεργητικών

των απορροφωμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς το απορροφούν Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι:

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έτσι, στα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν 0,7297676822 ή 72,97676822% (16.332.916,98: 22.380.981,48) των μεριδίων του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα έχουμε: $7.783.775,054 \text{ μερίδια} \times 72,97676822\% = 5.680.347,480$ ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Δηλαδή, το ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» συμμετέχει στο Ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 72,97676822% . Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα κυκλοφορούντα πριν την συγχώνευση μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Δηλαδή, οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την πράξη της συγχώνευσης, θα λάβουν ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 72,97676822% των κυκλοφορούντων πριν την συγχώνευση μεριδίων του, ήτοι $7.783.775,054 \text{ μερίδια} \times 72,97676822\% = 5.680.347,480$ ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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 ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» που θα λάβουν οι μεριδιούχοι του απορροφούμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», 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 ΔΙΕΘΝΕΣ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ »	16.332.916,98	5.680.462,929	2,8753
«ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	22.380.981,48	7.783.775,054	2,8753
Αποροφόν «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	38.713.898,46	13.464.237,983	2,8753

Η μικρή διαφορά στο τέταρτο δεκαδικό της τιμής, η οποία οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις, δεν έχει ουσιώδη επίδραση στη τιμή του Απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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 απορροφώντος 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