



Προς

την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου

Τ.Κ. 105 62 Αθήνα

Αθήνα, 03.12.2015

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»

(Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 46/16.02.2010)

ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού»

(Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 110/19.05.1992, ΦΕΚ Β 405/22.06.1992)

I. Καθήκοντα Θεματοφύλακα κατά τη συγχώνευση ΟΣΕΚΑ

Στα πλαίσια των καθηκόντων της, ως Θεματοφύλακα, του ανωτέρω Απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού» και σύμφωνα με το άρθρο 48 παρ. 2 του Νόμου 4099/2012, η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει με την παρούσα έκθεση, η οποία συντάχθηκε μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης τα ακόλουθα:

Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 54 του Νόμου 4099/2012 :
«Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις των Οδηγιών 2010/78/ΕΕ, 2010/73/ΕΕ, 2011/96/ΕΕ, 2009/133/ΕΚ, 2004/113/ΕΚ, Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία. Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ) 1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ και άλλες διατάξεις».

II. Δεδομένα συγχώνευσης

Η «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» με έδρα στη Λ. Συγγρού 103-105, 117 45, Αθήνα (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ»), ως η εταιρεία διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού» & «ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού» με τις από 30.06.2015 & 28.08.2015 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου προβαίνει στη συγχώνευση με απορρόφηση

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»** (στη συνέχεια «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο **«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού»** (στη συνέχεια «Απορροφόν Α/Κ»), με ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης την 26^η Νοεμβρίου 2015.

Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (στο εξής «Θεματοφύλακας») ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα τόσο του Απορροφώμενου Α/Κ **«ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»** όσο και του Απορροφώντος Α/Κ **«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού»**.

Σημειώνεται ότι η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ κατάρτισε το προβλεπόμενο από το άρθρο 47 σε συνδυασμό με το άρθρο 54 του Ν. 4099/2012 Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, το οποίο κατατέθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και στο οποίο αναφέρονται οι λόγοι και οι στόχοι της συγχώνευσης καθώς και οι όροι αυτής.

Ο Θεματοφύλακας των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προέβη στην απαιτούμενη από τη σχετική νομοθεσία επαλήθευση στοιχείων.

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης, ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης ορίστηκε η 26^η Νοεμβρίου 2015, προβλέφθηκε δε ότι ο λόγος ανταλλαγής μεριδίων των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα προσδιοριστεί την ημέρα πραγματοποίησης της συγχώνευσης με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που μετέχει στην πράξη συγχώνευσης, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης.

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης, η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού των συγχωνευόμενων Α/Κ κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 11 του Ν. 4099/2012. Για τον προσδιορισμό της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού εκάστου Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της ΑΕΔΑΚ, του Θεματοφύλακα και των Μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31^{ης} Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου εκάστου Α/Κ διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού Ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Ειδικότερα, στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης καθορίστηκε ότι ο κάτοχος μεριδίων του Απορροφώμενου Α/Κ **«ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»** θα λάβει αριθμό μεριδίων του Απορροφώντος Α/Κ **«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού»** ίσο με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων που θα κατέχει κατά την 26^η Νοεμβρίου 2015, επί το πηλίκο της διαίρεσης:

Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού» κατά την 26^η Νοεμβρίου 2015Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού» κατά την 26^η Νοεμβρίου 2015

Το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση υπ' αριθ. 8/1363/16.10.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής και αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Επιπλέον Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων γνωστοποιήθηκαν στους μεριδιούχους, εντός της νόμιμης προθεσμίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 49 του Ν. 4099/2012.

Τα οικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης, όπως προκύπτουν από τα βιβλία των Α/Κ, σε τρέχουσες τιμές της 26^{ης} Νοεμβρίου 2015 (ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης), έχουν ως εξής:

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	251.661,17	7.405.979,89
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	48.105,31	645.410,75
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	255,97	150.664,84
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α)	300.022,45	8.202.055,48
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	524,97	15.098,69
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ	642,66	3.933,56
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	2.272,12	2.298,38
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Β)	3.439,75	21.330,63
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)	296.582,70	8.180.724,85
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	54.780,154	2.572.338,169
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	5,4141	3,1803



III) Κριτήρια Αποτίμησης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Επιβεβαιώνουμε ότι υιοθετήθηκαν τα κριτήρια αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού κατά την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης και στο άρθρο 11 του Ν.4099/2012.

IV) ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΛΟΓΟΥ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

Α. Προσδιορισμός της καθαρής τιμής των μεριδίων σε τρέχουσες τιμές της 26^{ης} Νοεμβρίου 2015 :

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές (Ευρώ)	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου (Ευρώ)
«ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»	296.582,70	54.780,154	5,4141
Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	8.180.724,85	2.572.338,169	3,1803

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 λόγου ανταλλαγής μεριδίων

Η ανταλλαγή των μεριδίων του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου με μερίδια του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με βάση το λόγο της καθαρής τιμής των μεριδίων σε τρέχουσες τιμές, όπως προβλέπεται από τους όρους του σχετικού κοινού σχεδίου συγχώνευσης, ήτοι :

$$\frac{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου
Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»}}{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου του Απορροφώντος
Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ}} = \frac{5,4141}{3,1803} = 1,702386567$$

Συνεπώς σε ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού» αντιστοιχούν **1,702386567** μερίδια του Α/Κ « ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ -ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»



Για την μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων της 26^{ης} Νοεμβρίου 2015 του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού» σε ισοδύναμα μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ – Μετοχικό Εξωτερικού» έχουμε :

54.780,154 μερίδια επί **1,702386567 = 93.256,9983** ισοδύναμα μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ, τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»

Επισημαίνεται ότι, βάσει των ανωτέρω και του εγκεκριμένου Κοινού Σχεδίου Συγχώνευσης, δεν προέκυψε θέμα καταβολής μετρητών ανά μερίδιο στους μεριδιούχους του Απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τέλος, σημειώνεται ότι η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε μέσα στα χρονικά πλαίσια και με τους όρους που προβλέπονται στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης.

Με εκτίμηση,

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε

Γιώργος Φονιάς

Κωνσταντίνα Σπυριδάκη