



Προς

την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου

Τ.Κ. 105 62 Αθήνα

Αθήνα, 14.04.2014

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

(Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επ. Κεφαλαιαγοράς 22/286/6.11.2001, ΦΕΚ 1567B/23.11.2001)

ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ Β' 432/24.6.1991)

I. Καθήκοντα Θεματοφύλακα κατά τη συγχώνευση ΟΣΕΚΑ

Στα πλαίσια των καθηκόντων της, ως Θεματοφύλακα, του ανωτέρω Απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» 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 του αμοιβαίου κεφαλαίου:



«ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

και η «PROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ με έδρα στην οδό Πειραιώς 74, 183 46 Μοσχάτο (στο εξής «PROBANK ΑΕΔΑΚ»), ως η εταιρεία διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου:

«PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

αποφάσισαν από κοινού, στις από 16.01.2014 συνεδριάσεις των Διοικητικών τους Συμβουλίων, τη συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (στη συνέχεια «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (στη συνέχεια «Απορροφών Α/Κ»), με ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης την 10^η Απριλίου 2014.

Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (στο εξής «Θεματοφύλακας») ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα του Απορροφώντος Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Καθήκοντα Θεματοφύλακα του Απορροφώμενου Α/Κ «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σύμφωνα με τον ισχύοντα εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κανονισμό του Απορροφώμενου Α/Κ (Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 13/5.1.2005 ΦΕΚ 5Β/10.1.2005) ασκούσε η ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK Α.Ε.

Από τις 26.07.2013 τα καθήκοντα αυτά ασκεί η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ως ειδική διάδοχος της ΤΡΑΠΕΖΑΣ PROBANK Α.Ε., σύμφωνα με την υπ'αρ. 12/26.7.2013 απόφαση της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ Β 1831/26.7.2013.

Σημειώνεται ότι η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και η PROBANK ΑΕΔΑΚ κατάρτισαν 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 **10^η Απριλίου 2014**, 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 «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Απορροφώντος Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» ίσο με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων που θα κατέχει κατά την 10^η Απριλίου 2014, επί το πηλίκο της διαίρεσης:

Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
κατά την 10^η Απριλίου 2014

Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώντος Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά την 10^η Απριλίου 2014

Το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση υπ' αριθ. 11/1247/28.02.2014) και αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και της PROBANK ΑΕΔΑΚ. Επιπλέον Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων τέθηκαν στη διάθεση των μεριδιούχων, 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 10.4.2014 (ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης), έχουν ως εξής:



ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	Α/Κ PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	11.324.771,23	124.970.802,28
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	246.314,89	126.943,89
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	45.903,94	421.875,93
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α)	11.616.990,06	125.519.622,10
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	552,62	36.184,30
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ	1.396,20	14.421,25
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ		2.227,49
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Β)	1.948,82	52.833,04
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)	11.615.041,24	125.466.789,06
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	1.839.419,879	7.697.224,5290
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	6,3145	16,3003

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 10/04/2014 :

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές (Ευρώ)	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου (Ευρώ)
PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.615.041,24	1.839.419,879	6,3145
ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	125.466.789,06	7.697.224,5290	16,3003

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 :

$$\frac{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»}}{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου του Απορροφώντος Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»}} = \frac{6,3145}{16,3003} = 0,387385508$$

Συνεπώς σε ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν **0,387385508** μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Για την μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων της 10.4.2014 του Α/Κ «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»:



1.839.419,879 μερίδια επί 0,387385508 = **712.564,604** ισοδύναμα μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ, ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του Α/Κ «PROBANK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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

Γεώργιος Φονιάς

Κωνσταντίνη Σπυριδάκη