

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

του ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

«ΑΤΤΙΚΑ ΜΑΡΑΘΟΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

(Άδεια Σύστασης: Απόφαση Ε.Κ 9/813/18-3-2008)

από το ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

(Άδεια Σύστασης: Απόφαση Ε.Κ 162//31-01-2000)

ΑΘΗΝΑ, ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2012

Προς
Το Διοικητικό Συμβούλιο
της «ΑΤΤΙCΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ »
ΑΘΗΝΑ

Αθήνα, 02 Αυγούστου 2012

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

του ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

«ΑΤΤΙCΑ ΜΑΡΑΘΟΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

(Άδεια Σύστασης: Απόφαση Ε.Κ 9/813/18-3-2008)

από το ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

(Άδεια Σύστασης: Απόφαση Ε.Κ 162//31-01-2000)

I. Εντολή Ελέγχου

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΑΤΤΙCΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ » την 16^η Φεβρουαρίου 2012 αποφασίστηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙCΑ ΜΑΡΑΘΟΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Με την υπ' αριθμό 155165 απόφαση του Δ.Σ της Σ.Ο.Λ. ΑΕ, κατόπιν επιστολής της «ΑΤΤΙCΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ» , μας ανατέθηκε η διενέργεια του ελέγχου 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. Δεδομένα Συγχώνευσης

Η «ATTICA WEALTH MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ» ως διαχειρίστρια εταιρεία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «ATTICA MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και «ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», με απόφαση της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της 16^η Φεβρουαρίου 2012 και με τη σύμφωνη γνώμη της «ATTICA BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ως θεματοφύλακα των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων, προβαίνει στη συγχώνευσή τους, με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATTICA MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Η «ATTICA WEALTH MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ» στις 20 Ιουνίου 2012 κατάρτισε Σύμβαση Συγχώνευσης στην οποία αναφέρονται οι λόγοι, οι στόχοι και οι όροι της συγχώνευσης.

Στη Σύμβαση Συγχώνευσης ορίσθηκε ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης η 31^η Ιουλίου 2012 και ότι η σχέση ανταλλαγής μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα γίνει με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση της περιουσίας των συγχωνευομένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31^η Ιουλίου 2012. Ειδικότερα, στη Σύμβαση Συγχώνευσης καθορίζεται ότι ο κάτοχος μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATTICA MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», ίσο με το γινόμενο του αριθμού μεριδίων που κατέχει την 31^η Ιουλίου 2012 επί το πηλίκο της διαίρεσης:

Καθαρή τιμή μεριδίου του Α/Κ Attica Marathon Μετοχικό Εσωτερικού την 31 Ιουλίου 2012

Καθαρή τιμή μεριδίου του Α/Κ του Αττικής Μετοχικό Εσωτερικού την 31 Ιουλίου 2012

Η Σύμβαση Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/1117/27.6.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και τέθηκε στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων.

Επίσης, περίληψη της Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύθηκε στις 30.06.2012 σε δύο ημερήσιες πολιτικές εφημερίδες, «ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ»-«ΑΔΕΣΜΕΥΤΟΣ ΤΥΠΟΣ», και σε δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες, «ΕΞΠΡΕΣ»-«ΚΕΡΔΟΣ».

Τα οικονομικά στοιχεία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που θα συγχωνευθούν, όπως προκύπτουν από τα λογιστικά τους βιβλία τα οποία τηρούνται σε τιμές κήσεως, με ημερομηνία 31.07.2012 έχουν ως εξής:

ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΙΣ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΗΣ (ποσά σε ευρώ)	ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΑΤΤΙΣΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		
Χρεόγραφα		
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ Εσωτερικού	9.828.461,49	609.975,28
Λοιπά Χρεόγραφα Εξωτερικού-Ομόλογα ειδικού τύπου	100.000,00	0,00
Απαιτήσεις		
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ	21.937,28	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας σε ΕΥΡΩ	375.769,41	134.749,84
Λοιπές απαιτήσεις	40.079,95	1.239,87
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού		
Δ/νοι τόκοι καταθέσεων προθεσμίας	28,12	9,84
<u>Σύνολο (Α)</u>	10.366.276,25	745.974,83
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>		
Πιστωτές διάφοροι	11.332,03	2.934,16
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	790,11	72,69
<u>Σύνολο (Β)</u>	12.122,14	3.006,85
<u>Καθαρή Θέση (Α)-(Β)</u>	10.354.154,11	742.967,98

Κυκλοφορούντα μερίδια την 31.07.2012

«ΑΤΤΙΣΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

154.999,261

« ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

9.706.512,594

Τα ανωτέρω στοιχεία αποτέλεσαν αντικείμενο του ελέγχου μας, όπως αναφερόμαστε αμέσως παρακάτω στο κεφάλαιο ΙΙΙ.

ΙΙΙ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Για τις ανάγκες της συγχώνευσης καταρτίστηκαν καταστάσεις αποτίμησης των στοιχείων του Ενεργητικού των αμοιβαίων Κεφαλαίων 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 Ν.3283/2004 όπως αυτό ισχύει μετά την τροποποίηση του από την παρ.15 του άρθρου 9 του Ν. 3756/2009.

Συνοπτικά, τα στοιχεία της αποτίμησής μας έχουν ως εξής:

ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΜΑΣ (ποσά σε ευρώ)	ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΑΤΤΙΚΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		
Χρεόγραφα		
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ Εσωτερικού	4.195.439,72	295.848,00
Λοιπά Χρεόγραφα Εξωτερικού-Ομόλογα ειδικού τύπου	17.700,00	0,00
Απαιτήσεις		
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ	21.937,28	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας σε ΕΥΡΩ	375.769,41	134.749,84
Λοιπές απαιτήσεις	40.079,95	1.239,87
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού		
Δ/νοι τόκοι καταθέσεων προθεσμίας	28,12	9,84
<u>Σύνολο (Α)</u>	4.650.954,48	431.847,55
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>		
Πιστωτές διάφοροι	11.332,03	2.934,16
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	790,11	72,69
<u>Σύνολο (Β)</u>	12.122,14	3.006,85
<u>Καθαρή Θέση (Α)-(Β)</u>	4.638.832,34	428.840,70

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι αρχές αποτίμησης των επενδύσεων των εν λόγω Αμοιβαίων Κεφαλαίων στις 31-07-2012 που εφαρμόσε η διαχειρίστρια εταιρεία έχουν ως εξής:

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31 Ιουλίου 2012.
2. Τα Ομόλογα Εξωτερικού που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη τους ,η όποια πρόεκυψε από την τιμή ζήτησης του Lead Manager της έκδοσης τους κατά την 31.07.2012-(Πηγή Αποτίμησης Bloomberg).
3. Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους πλέον των δουλευμένων τόκων τους έως 31.07.2012, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01-31.07.2012.

Στο τέλος της παρούσας έκθεσης επισυνάπτονται :

1. Οι αποτιμήσεις των εν λόγω Αμοιβαίων Κεφαλαίων στις 31.07.2012.
2. Η αποτίμηση του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 31.07.2012 μετά τη συγχώνευση.

IV. Μέθοδος καθορισμού σχέσης ανταλλαγής μεριδίων

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

A) Προσδιορισμός της καθαρής τιμής των μεριδίων στις 31 Ιουλίου 2012, των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύονται:

	Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές ΕΥΡΩ	Κυκλοφορούντα μερίδια	Καθαρή τιμή μεριδίου ΕΥΡΩ
ΑΤΤΙΚΑ MARATHON ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	428.840,70	154.999,261	2,76670
ΑΤΤΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.638.832,34	9.706.512,594	0,47790

Τα ανωτέρω στοιχεία λήφθηκαν από τις επισυναπτόμενες στην παρούσα έκθεση καταστάσεις.

B) Καθορισμός σχέσης ανταλλαγής μεριδίων

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

B1) Με βάση το λόγο συμμετοχής του Καθαρού Ενεργητικού του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Καθαρό Ενεργητικό του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δηλαδή θα έχουμε:

$$\frac{\text{Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες καθαρές τιμές Α/Κ «ΑΤΤΙΚΑ MARATHON Μετοχικό Εσωτερικού»}}{\text{Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες καθαρές τιμές Α/Κ «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού»}} = \frac{428.840,70}{4.638.832,34} = 0,0924458287$$

Έτσι το Καθαρό Ενεργητικό του Α/Κ «ΑΤΤΙΚΑ MARATHON Μετοχικό Εσωτερικού» αντιστοιχεί στο **0,0924458287** του Καθαρού Ενεργητικού του Α/Κ «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού». Η ίδια αντιστοιχία ισχύει και μεταξύ των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κυκλοφορούντα μερίδια του απορροφώντος Α/Κ Χ λόγο συμμετοχής Καθαρών Ενεργητικών μεταξύ Α/Κ ««ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΟΝ Μετοχικό Εσωτερικού» και απορροφώντος Α/Κ = $9.706.512,594 \times 0,0924458287 = 897.326,60$ ισοδύναμα μερίδια Α/Κ ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού».

B2) Με βάση τις καθαρές τιμές των μεριδίων, όπως άλλωστε προβλέπεται από τους όρους συγχώνευσης στη σχετική σύμβαση. Δηλαδή θα έχουμε:

$$\frac{\text{Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου του «ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΟΝ Μετοχικό Εσωτερικού»}}{\text{Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου του «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού»}} = \frac{2,76670}{0,47790} = 5,7892864616$$

Έτσι ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΟΝ Μετοχικό Εσωτερικού» αντιστοιχεί σε 5,7892864616 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού».

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ««ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΟΝ Μετοχικό Εσωτερικού» σε ισοδύναμα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού » έχουμε:

- Κυκλοφορούντα μερίδια του Α/Κ «ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΟΝ Μετοχικό Εσωτερικού» Χ λόγο τρεχουσών τιμών μεριδίων = $154.999,261 \times 5,7892864616 = 897.335,127$ ισοδύναμα μερίδια Α/Κ ««ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού» .

Δηλαδή οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΟΝ Μετοχικό Εσωτερικού» έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την Πράξη της Συγχώνευσης, θα λάβουν ισοδύναμα μερίδια **897.335,127** του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού».

Όπως παρατηρούμε και οι δύο σχέσεις ανταλλαγής των μεριδίων, που αναλυτικά αναλύουμε στα υπό Β1 και Β2 ανωτέρω, μας δίνουν τον ίδιο σχεδόν αριθμό ισοδύναμων μεριδίων του Α/Κ «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού» με μικρή απόκλιση οφειλόμενη στις σχετικές στρογγυλοποιήσεις.

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

	Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές ΕΥΡΩ	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου ΕΥΡΩ
«ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού»	4.638.832,34	9.706.512,594	0,47790
«ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΝ Μετοχικό Εσωτερικού»	<u>428.840,70</u>	<u>897.335,127</u>	0,47790
Απορροφόν «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού »	5.067.673,04	10.603.847,721	0,47790

Σημειώνεται ότι, τα βιβλία του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙCΑ ΜΑRΑΘΗΝ Μετοχικό Εσωτερικού» κλείστηκαν με βάση τις τιμές κτήσεως και με τις ίδιες τιμές όλοι οι λογαριασμοί του μεταφέρθηκαν στα βιβλία του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΗΣ Μετοχικό Εσωτερικού».

Τέλος, η συγχώνευση συντελέστηκε εντός των χρονικών ορίων της Σύμβασης Συγχώνευσης και με τους όρους που προβλέπονται από αυτή.

Με εκτίμηση
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΛΑΖΑΡΟΥ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 13721



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125