



**ΔΙΑΣ**  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ  
ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3556/2007**

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

**01/04/2008**

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ (εφεξής «ΔΙΑΣ») και Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής «Global») αποφάσισαν στις από 31.03.2008 συνεδριάσεις τους να προχωρήσουν σε συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της Global από τη ΔΙΑΣ.

Ο ως άνω εταιρικός μετασχηματισμός θα διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 σε συνδυασμό με το Ν.2166/1993 και την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία. Ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 31.03.2008 και θα συνταχθεί Ισολογισμός Μετασχηματισμού με την ημερομηνία αυτή. Παραλλήλως, αποφασίστηκε να προταθούν προς τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων των δυο εταιρειών ως σχέσεις ανταλλαγής οι ακόλουθες:

- Μια (1) νέα ονομαστική μετοχή της ΔΙΑΣ για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή της ΔΙΑΣ.
- 3,64 νέες ονομαστικές μετοχές της ΔΙΑΣ για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή της Global.

Η εν λόγω σχέση ανταλλαγής των μετοχών έχει υπολογισθεί βάσει της σχέσης αξιών των εταιρειών, η οποία βασίστηκε στη μέση καθαρή αξία του ενεργητικού τους για την περίοδο 01.03.-30.03.2008 (τελευταία ημερομηνία κλεισίματος 28.03.2008).

Σχετικές με τους όρους της συγχώνευσης εκθέσεις θα υποβληθούν προς τα καταστατικά όργανα των δύο εταιρειών από ανεξάρτητους ελεγκτικούς οίκους, οι οποίοι θα ορισθούν με νεότερη απόφαση των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Από τη συγχώνευση αυτή προκύπτουν σημαντικά πλεονεκτήματα για τους μετόχους των δύο εταιρειών, τα οποία παρατίθενται ως εξής:

Δημιουργείται η μεγαλύτερη εταιρεία στον κλάδο των Α.Ε.Ε.Χ. στην Ελλάδα με συνολική καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) της τάξης των 147,5 εκατ. Ευρώ, βάσει στοιχείων των εταιρειών με ημερομηνία 28.03.2008. Το γεγονός αυτό εξασφαλίζει στη νέα εταιρεία μεγαλύτερη αναγνωρισιμότητα από την εγχώρια και διεθνή επενδυτική κοινότητα, δυνατότητα παράλληλης εισαγωγής σε χρηματιστήριο του εξωτερικού, μεγαλύτερη εμπορευσιμότητα των μετοχών και σημαντικές οικονομίες κλίμακας.



**ΔΙΑΣ**  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Επιπλέον, μέσα στο πλαίσιο του διευρυμένου επενδυτικού σχήματος αναμένεται ο περιορισμός του υψηλού discount των χρηματιστηριακών τιμών σε σχέση με τις εσωτερικές αξίες των μετοχών των δυο εταιρειών. Τον τελευταίο καιρό, παρά τη σημαντική άνοδο των χρηματιστηριακών αγορών, σχεδόν το σύνολο των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαπραγματεύεται σε σημαντικό discount σε σχέση με την εσωτερική τους αξία. Συγκεκριμένα, για τη ΔΙΑΣ το discount ανέρχεται στο 16,20% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 28.3.2008) και για τη Global στο 24,06% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 28.3.2008), παρά την ιδιαίτερα καλή απόδοση των επενδύσεών τους, που τις τοποθετεί στις πρώτες θέσεις στην κατάταξη αποδόσεων εσωτερικής αξίας κατά την τελευταία πενταετία.

Επιπροσθέτως, οι εταιρείες ΔΙΑΣ και Global διαθέτουν αμιγώς συμπληρωματικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων γεγονός που παρέχει τη δυνατότητα για σημαντικές επενδυτικές συνέργειες. Το χαρτοφυλάκιο της ΔΙΑΣ αποτελείται κυρίως από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στην Ελλάδα και στα Χρηματιστήρια της Βουλγαρίας, της Ρουμανίας, της Σερβίας και της Κύπρου ενώ το χαρτοφυλάκιο της Global αποτελείται κυρίως από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στα Χρηματιστήρια της Τουρκίας, της Ρωσίας και της Αιγύπτου. Έτσι η νέα εταιρεία θα καλύπτει επενδυτικά την ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης χρησιμοποιώντας την τεχνογνωσία και την εξειδίκευση που απέκτησαν τα τελευταία χρόνια δραστηριοποιούμενες στις επιμέρους αγορές της περιοχής.

Διαχειρίστρια εταιρεία του νέου σχήματος θα είναι η Eurobank EFG Asset Management, η οποία διαθέτει ισχυρή παρουσία και τεχνογνωσία στη διαχείριση επενδύσεων θεσμικών χαρτοφυλακίων και αποτελεί μέλος του Ομίλου Eurobank EFG. Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. κατέχει σήμερα ποσοστό 42,0% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΙΑΣ και 7,4% του μετοχικού κεφαλαίου της Global, γεγονός που την καθιστά συμμετόχο στην επενδυτική προσπάθεια για τη δημιουργία μιας ισχυρής επενδυτικής εταιρείας στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης και βασικό μέτοχο στη νέα εταιρεία.

Η πραγματοποίηση της ανωτέρω συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Διοικητικών Συμβουλίων, καθώς και των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των αρμοδίων αρχών.