

ALPHA TRUST

Ανδρομέδα

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

2001

Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	2
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Η ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3
3.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	4
3.1.	Γενικές Πληροφορίες	4
3.2.	Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας	5
3.3.	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	5
3.4.	Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική Αξία μετοχής - Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/01	6
3.5.	Μέτοχοι - Μετοχές	6
4.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	7
4.1.	Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων	7
4.2.	Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση (31/12/01)	7
4.2 ^α .	Διάρθρωση Επενδύσεων την 31/12/2001	8
4.2 ^β .	Κλαδική διάρθρωση μετοχών εσωτερικού	8
4.3.	Διεύθυνση - απασχολούμενο προσωπικό - λειτουργία της εταιρίας	9
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 25/07/00 - 31/12/01	11
5.1.	Στοιχεία ισολογισμού	11
5.2.	Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης	11
5.3.	Ανάλυση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης	12
5.4.	Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης	13
5.5.	Στοιχεία ανά μετοχή	13
5.6.	Φορολογία και πολιτική μερισμάτων	13
5.7.	Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	14
5.8.	Μεταβολές μετά το κλείσιμο της χρήσης	14
6.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	15
6.1.	Διοίκηση της Εταιρίας	15
6.2.	Το οργανόγραμμα της Εταιρίας	17
7.	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	18
8.	ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	19
8.1.	Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Εσωτερικής Αξίας - Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. Δείκτη Επενδύσεων (19/12 - 28/12/01)	19
8.2.	Συνολική αξία συναλλαγών ανά ημέρα	20
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	21
	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	22
	ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	23
	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 25/07/00 - 31/12/01 (1 ^η ς Εταιρικής Χρήσης)	26
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	28
	ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	28
	ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ	29
	ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 25/07/00 - 31/12/01	30
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	35
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 25/07/00 - 30/09/01	38
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 25/07/00 - 30/06/01	40
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 25/07/00 - 31/03/01	43
	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/01	45
	ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	47

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

Στον παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2001, περιέχονται όλα τα οικονομικά στοιχεία και οι πληροφορίες που προβλέπονται στην με αρ. 5/204/14.11.2000 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ώστε δύνανται οι επενδυτές και οι σύμβουλοί τους επί των επενδύσεων, να εκτιμήσουν σωστά την περιουσία, την κεφαλαιακή διάρθρωση, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (στο εξής η Εταιρία). Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων του παρόντος είναι οι κ.κ.

- α) Κωνσταντίνος Τζιλιέρης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και
- β) Μιχαήλ Χατζηδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, κάτοικοι Αθηνών, Λεωφόρος Αμαλίας 36, 105 58 Αθήνα, τηλ.: 010 33.62.100.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

- Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι πλήρη, αληθή και ακριβή.
- Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και των πληροφοριών που περιέχονται σ' αυτό.
- Σε βάρος της Εταιρίας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής

Η Εταιρία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων, τις λογιστικές οικονομικές καταστάσεις 6μήνου και 12μήνου κάθε χρήσης και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβανομένων του ισολογισμού, των αποτελεσμάτων, της διάθεσης κερδών, της κατάστασης ταμειακών ροών και του προσαρτήματος. Τον έλεγχο για την πρώτη χρήση (25/07/200-31/12/2001) διενήργησε ο ορκωτός ελεγκτής κ. Γεώργιος Αθ. Αναγνωστόπουλος (ΑΜ.ΣΟΕΛ 10101) της ελεγκτικής εταιρίας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμος Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών (Διεύθυνση: Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα, τηλ. 010 86.91.100). Το πιστοποιητικό του ελέγχου της χρήσης αυτής έχει δημοσιευθεί μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις και δεν περιέχει καμία αρνητική παρατήρηση.

Φορολογικός Έλεγχος

Η εταιρική χρήση σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρίας είναι δωδεκάμηνης διάρκειας και αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Εξαιρετικά, η πρώτη εταιρική χρήση ορίστηκε υπερδωδεκάμηνη με έναρξη από τη νόμιμη σύσταση της Εταιρίας, δηλαδή την 25/07/2000 και λήξη την 31/12/2001.

Η Εταιρία, δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση αυτή.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά την πρώτη εταιρική χρήση μέχρι 31/12/2001 αλλά και κατά την τρέχουσα χρήση δεν υπήρξε καμία περίπτωση:

- α) Δημόσιας προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής που πραγματοποιήθηκε από τρίτους για μετοχές της Εταιρίας.
- β) Δημόσιας προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρία για μετοχές άλλης εταιρίας.

3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

3.1. Γενικές Πληροφορίες

Η ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με διακριτικό τίτλο ALPHA TRUST – ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. ιδρύθηκε το 2000, με πρωτοβουλία της ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε., η οποία είναι και ιδρυτικό της μέλος.

Η Εταιρία συνεστήθη με την υπ' αριθμ. 3.353/21.06.00 πράξη σύστασης (Καταστατικό) και την με αριθμ. 3.396/24.07.00 πράξη διόρθωσης του Συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Ευάγγελου Δρακόπουλου. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 6/191/30.5.2000 και την τροποποιητική αυτής με αριθμό 5/192/6.6.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και άδεια σύστασης, μετά από έγκριση του καταστατικού της, με την απόφαση με αριθμό Κ2-8479/25-7-2000 του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΦΕΚ 7173/31.7.2000). Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 46674/06/Β/00/75.

Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά τη χρήση 2001. Κύριος Ανάδοχος ήταν η ΕΤΕΒΑ Α.Ε. και Σύμβουλος Έκδοσης η ALPHA TRUST Α.Ε.-Π.Ε.Υ. Η Δημόσια Εγγραφή για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α., έγινε κατά το διάστημα 27-30/11/01 και η έναρξη διαπραγμάτευσης της μετοχής της την 19/12/01.

Η διάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό της ορίζεται σε 50 έτη, δηλαδή μέχρι το έτος 2050.

Έδρα της Εταιρίας είναι η Αθήνα, Λεωφ. Αμαλίας 36, σε γραφεία που έχει υπομισθώσει από την Εταιρία ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο σκοπός της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

- Η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως ισχύει εκάστοτε.

Η Εταιρία δύναται να συνεργάζεται με επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται εν γένει στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σ' αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1290, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, και του Ν.1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων».

Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την 132/2/19.05.98 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/91 η Εταιρία θέτει στη διάθεση του κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα όλων των επενδύσεών της, στον οποίο αναγράφεται το μέσο κόστος και η αγοραία αξία κάθε επένδυσης και δημοσιεύει, ανά εξάμηνο, τη συνολική και κατά μετοχή λογιστική καθαρή θέση της σε τρέχουσες τιμές. Η Εταιρία δημοσιεύει επίσης σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις τριμηνιαίες Λογιστικές Καταστάσεις και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις κάθε χρήσης. Επίσης, θέτει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού το παρόν Ετήσιο Δελτίο, σύμφωνα με την με αρ. 5/204/14.11.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι μέτοχοι που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και στοιχεία, μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:
Στα γραφεία της Εταιρίας, Λεωφόρος Αμαλίας 36,

105 58 Αθήνα, τηλ. 010 33.62.100. Υπεύθυνοι κ.κ. Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, και Μιχαήλ Χατζηδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας.

3.2. Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ανέρχεται σε 11.000.000.000 δραχμές (ή 32.281.731,48 ευρώ), ολοσχερώς καταβεβλημένο και κατανέμεται σε

11.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1.000 δραχμών (ή 2,93 ευρώ) καθεμιάς. Στον πίνακα που ακολουθεί, φαίνεται συνοπτικά η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

5

3.3. Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Ημερομηνία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμ. ΦΕΚ Ημερ/νία	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία (δρχ.)	Αύξηση με μετρητά (δρχ.)	Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου (δρχ.)
Ίδρυση	7173/31.07.00	10.000.000	δρχ. 1.000 (ευρώ 2,935)		δρχ. 10.000.000.000 (ευρώ 29.347.028,61)
24/04/01 & 30/08/01*	9884/06.11.01	1.000.000	δρχ. 1.000 (ευρώ 2,935)	δρχ. 1.000.000.000 (ευρώ 2.934.702,86)	δρχ. 11.000.000.000 (ευρώ 32.281.731,48)
Σύνολα		11.000.000			δρχ. 11.000.000.000 (ευρώ 32.281.731,48)

* Απόφαση για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.

Με την από 31.01.02 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. αρ. 1307/20.02.02, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας μετετράπη σε Ευρώ, με βάση τις διατάξεις του Ν.2842/2000.

Έτσι το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε Ευρώ 32.230.000 διαιρούμενο σε 11.000.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,93 η κάθε μία.

3.4. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική αξία μετοχής - Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/01

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικότερα τα Ίδια Κεφάλαια, η λογιστική και η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας:

	ΕΥΡΩ	ΔΡΧ.
Αριθμός Μετοχών 11.000.000		
Ονομαστική αξία μετοχής	2,94	1.000
Μετοχικό Κεφάλαιο	32.281.731,48	11.000.000.000
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25.297,14	8.620.000
Λοιπά Αποθεματικά	105.756,84	36.036.645
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	32.412.785,46	11.044.656.645
Λογιστική αξία της Μετοχής	2,95	1.004
Υπεραξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12/01	233.434,86	79.542.929
Σύνολο	32.646.220,32	11.124.199.574
Εσωτερική αξία Μετοχής	2,97	1.011

3.5. Μέτοχοι - Μετοχές

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές, έχουν ευρεία διασπορά και όπως προκύπτει από τα στοιχεία του μετοχολογίου της, δεν υπάρχουν φυσικά

ή νομικά πρόσωπα που ασκούν ή μπορούν να ασκήσουν άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο σε αυτήν.

Η Εταιρία δεν αποτελεί μέλος ομίλου επιχειρήσεων.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η Εταιρία επενδύει τα κεφάλαιά της σε κινητές αξίες της ημεδαπής ή αλλοδαπής όπως μετοχές, ομόλογα, τίτλους αμοιβαίων κεφαλαίων, έντοκων γραμματίων του Δημοσίου και άλλων χρηματιστηριακών πραγμάτων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/91 και το Καταστατικό της Εταιρίας, ενώ δεν έχει ακίνητη περιουσία.

Οι μετοχικές επενδύσεις του χαρτοφυλακίου θα είναι κατά κύριο λόγο σε εισηγμένες εταιρίες μεσαίας ή και μικρότερης κεφαλαιοποίησης με ευρωπαϊκό προσανατολισμό ως προς τη δραστηριότητά τους, που χαρακτηρίζονται από δυναμισμό και σημαντική προοπτική ανάπτυξης για τα προσεχή χρόνια.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης και δεδομένων των χρηματιστηριακών συγκυριών, το μεγάλο μέρος των κεφαλαίων της Εταιρίας επενδύθηκε, σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και μικρό μόνο μέρος τους σε μετοχικούς τίτλους, με σκοπό τη διατήρηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής σε υψηλότερα επίπεδα, από την ονομαστική της αξία, ενόψει της εισαγωγής των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, που ολοκληρώθηκε στο τέλος της χρήσης. (Δημόσια Εγγραφή 27-30/11/01 και έναρξη διαπραγμάτευσης της μετοχής στο Χ.Α.Α. 19/12/01).

4.1. Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.01 οι επενδύσεις της Εταιρίας, σε αξία κτήσης, ανά κατηγορία είχαν ως εξής: Ομόλογα Εξωτερικού ευρώ 13.373.546,65 (ή δρχ. 4.557.036.021), ποσοστό 42%, αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού ευρώ 1.585.028,83 (ή δρχ.

540.098.574), ποσοστό 5%, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α. ευρώ 3.455.270,38 (ή δρχ. 1.177.383.382), ποσοστό 11% και διαθέσιμα-προθεσμιακές καταθέσεις ευρώ 13.099.705,91 (ή δρχ. 4.463.724.789), ποσοστό 42%.

4.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση (31/12/01)

	2001	
	ΕΥΡΩ	ΔΡΧ.
Επενδύσεις εσωτερικού	3.455.270,38	1.177.383.382
Επενδύσεις εξωτερικού	14.958.575,48	5.097.134.595
Διαθέσιμα	13.099.705,91	4.463.724,789
Σύνολο	31.513.551,77	10.738.242.766
Υπεραξία χαρτοφυλακίου 31/12/2001	233.434,86	79.542.929

Η διάρθρωση των επενδύσεων κατά την 31/12/2001 φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί.

4.2^α. Διάρθρωση Επενδύσεων την 31.12.2001

ΜΕΤΟΧΕΣ	3.455.270,38	11,00%
ΟΜΟΛΟΓΑ	13.373.546,65	42,00%
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	14.684.734,74	47,00%
ΣΥΝΟΛΟ	31.513.551,77	100,00%

4.2^β. Κλαδική διάρθρωση μετοχών εσωτερικού

Μετοχές εισηγμένες κατά κλάδο	
Επενδύσεων	2,55%
Συμμετοχών	23,89%
Μη Μεταλλικά Ορυκτά & Τσιμέντα	21,22%
Κατασκευές Κοσμημάτων	5,93%
Κατασκευές	5,41%
Ορυχεία & Λατομεία	6,63%
Βασικά Μέταλλα	5,12%
Χονδρικό Εμπόριο	0,10%
Λιανικό Εμπόριο	11,08%
Μηχανήματα & Είδη Εξοπλισμού	6,32%
Εστιατόρια	0,70%
Πληροφορικής	4,15%
Εκδόσεις-Εκτυπώσεις	2,90%
Τρόφιμα & Ποτά	4,00%
Σύνολο	100,00%

4.3. Διεύθυνση - Απασχολούμενο Προσωπικό - Λειτουργία της Εταιρίας

Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό και η διεύθυνση των εργασιών της ασκείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλό της κ. Μιχαήλ Χατζηδάκη, που είναι και εκ των ιδρυτών της Εταιρίας, με βάση την ειδική έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 22/08/2000 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23^α του Ν. 2190/1920. Η αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου για τη χρήση 25/07/2000-31/12/2001, περιορίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 1969/91 και ανήλθε στο ποσό των ευρώ 9.978 (ή δρχ. 3.400.000). Η αμοιβή αυτή υπόκειται στην έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και πέραν αυτής, δεν καταβλήθηκαν άλλες αμοιβές προσωπικού.

Η Εταιρία έχει επίσης συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή. Η δαπάνη αυτή, για τη χρήση 2001, ανήλθε σε ποσό ευρώ 59.656,34 (ή δρχ. 20,33 εκατ.) συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α.

Η Διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρίας έχει ανατεθεί, με την από 22.08.00 συναφθείσα "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου" στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, από την οποία και ασκείται σύμφωνα με την μεσομακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική για την οποία έχουν λάβει γνώση οι ιδρυτικοί μέτοχοι της Εταιρίας. Προκειμένου να καθοριστούν νέα επενδυτική πολιτική, απαιτείται σχετική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αμοιβή της διαχειρίστριας εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, ανέρχεται σε ποσοστό 1,75% ετησίως επί της μέσης ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων, συμπεριλαμβανομένων και των διαθεσίμων. Η διάρκεια της σύμβασης είναι πενταετής και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορί-

σει επίσης τριμελή Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Στα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων δεν καταβλήθηκε καμία αμοιβή για τη χρήση 2001.

Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, έχουν ανατεθεί επίσης στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ και παρέχονται με βάση τη σχετική σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών την 22/08/2000. Η συνολική αμοιβή που καταβλήθηκε για τη χρήση 25/07/00-31/12/01 ανήλθε σε ποσό ευρώ 139.564,13 (ή δρχ. 47,56 εκατ.), συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α. Η διάρκεια της σύμβασης είναι ετήσια και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.

Οι υπηρεσίες θεματοφυλακής, εσωτερικού και εξωτερικού έχουν ανατεθεί από την Εταιρία στην τράπεζα SOCIETE GENERALE Αθηνών, με σύμβαση η οποία έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών την 11.10.2000 και έχει αόριστη διάρκεια. Η προμήθεια θεματοφυλακής ανέρχεται σε ποσοστό 0,11% ετησίως επί του επενδεδυμένου χαρτοφυλακίου καταβαλλόμενη μηνιαίως, πλέον προμηθειών για κατά περίπτωση διεκπεραίωση συναλλαγών οι οποίες κατά τη χρήση 2001 ανήλθαν σε ευρώ 33.431,57 (ή δρχ. 11,39 εκατ.).

Εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας έχει οριστεί ο κ. Σπυρίδων Σταύρου. Ο εσωτερικός ελεγκτής, έχει πλήρη αυτονομία και ανεξαρτησία και αναφέρεται απ' ευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και ενημερώνει έγγραφα, σε τακτά χρονικά διαστήματα αλλά και έκτακτα κατά την κρίση του.

Επιτροπή Επενδύσεων

Νικόλαος Κυριαζής
Μιχαήλ Χατζηδάκης
Αλέξανδρος Βάρλας

Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Μιχαήλ Χατζηδάκης

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Κωνσταντίνα Γκανέτσου

Τα αρμόδια πρόσωπα για α) την πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα (απόφ. Ε.Κ. 108/27.05.97) είναι ο κ. Μιχαήλ Χατζηδάκης και β) για τις συναλλαγές ορισμένων προσώπων (απόφ. ΥΠΕΘΟ 7834/Β424/98) η κα Κωνσταντίνα Γκανέτσου. Υπεύθυνος Επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα (Ν.2472/97) έχει οριστεί ο κ. Μιχαήλ Χατζηδάκης.

Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 8 της απόφ. Επ. Κεφ. 5/204/14-11-2000

Με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην απόφαση αυτή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα κατωτέρω πρόσωπα επιτρέπεται να προβαίνουν σε συναλλαγές επί μετοχών της Εταιρίας τους κ.λ.π., μόνον αφού προηγουμένως το γνωστοποιήσουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας τους και αυτή το ανακοινώσει την προηγούμενη τουλάχιστον ημέρα της συναλλαγής στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών Χ.Α.Α.

Μιχαήλ Χατζηδάκης	Μέλος Δ.Σ. με σχέση αμειβόμενης παροχής υπηρεσιών και υπεύθυνος Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων
Σπυρίδων Σταύρου Γαλάτεια Λαμπριανού* Κωνσταντίνα Γκανέτσου	Εσωτερικός Ελεγκτής Υπεύθυνη Λογιστηρίου Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων
Γεώργιος Αναγνωστόπουλος	Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής
Πηνελόπη Παλαβίδου	Συνεργάτιδα Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή.

* Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η κα Γαλάτεια Λαμπριανού, αντικαταστάθηκε από τον κ. Νικόλαο Τζανέτο.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 25/07/00 - 31/12/01

5.1. Στοιχεία Ισολογισμού

	2001	
	ΕΥΡΩ (χιλ.)	ΔΡΧ. (εκατ.)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Επενδύσεις σε χρεόγραφα και διαθέσιμα	31.513,60	10.738,2
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.149,00	391,6
Σύνολο	32.662,60	11.129,8
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ίδια κεφάλαια	32.412,80	11.044,7
Υποχρεώσεις	249,80	85,1
Σύνολο	32.662,60	11.129,8

5.2. Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης

ΕΣΟΔΑ	2001	
	ΕΥΡΩ (χιλ.)	ΔΡΧ. (εκατ.)
A. Εσωτερικού		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-336,72	-114,74
Μερίσματα μετοχών	6,38	2,17
Τόκοι	2.068,04	704,69
Σύνολο (A)	1.737,70	592,12
B. Εξωτερικού		
Κέρδη από αγοραπωλησίες ομολόγων	-20,75	-7,07
Σύνολο (B)	-20,75	-7,07
Σύνολο (A+B)	1.716,95	585,05
Γ. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		
Συναλλαγματικές διαφορές	49,18	16,76
Σύνολο (Γ)	49,18	16,76
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ)	1.766,13	601,81
ΕΞΟΔΑ		
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	436,13	148,61
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.092,51	372,27
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.528,64	520,88
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ (προ φόρων)	237,49	80,93

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε ευρώ 1.766,13 χιλ. (ή δρχ. 601,81 εκατ.). Από τα έσοδα, ευρώ 2.074,42 χιλ. (ή δρχ. 706,86

εκατ.) προήλθαν από προσόδους χαρτοφυλακίου, ευρώ 49,18 χιλ. (ή δρχ. 16,76 εκατ.) προήλθαν από έκτακτα έσοδα και τέλος ζημιές ευρώ -357,47 χιλ.

(ή δρχ. -121,81 εκατ.), προήλθαν από αγοραπωλησίες χρεογράφων.

Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε ευρώ 1.528,64 χιλ. (ή δρχ. 520,88 εκατ.) και αναλύονται σε: **Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας** που ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 436,13 χιλ. (ή δρχ. 148,61 εκατ.), στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές Διοι-

κητικού Συμβουλίου, αμοιβές τρίτων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και **Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου** που ανήλθαν σε ευρώ 1.092,51 χιλ. (ή δρχ. 372,27 εκατ.) και περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής, φόρους, έξοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών και λοιπές δαπάνες.

5.3. Ανάλυση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης

12

	2001	
	ΕΥΡΩ (χιλ.)	ΔΡΧ. (εκατ.)
<u>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</u>		
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	2.074,42	706,86
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-357,47	-121,81
Σύνολο	1.716,95	585,05
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-1.092,51	-372,27
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης	624,44	212,78
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-436,13	-148,61
Ολικά αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	188,31	64,17
Πλέον: Έκτακτα αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	49,18	16,76
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)	237,49	80,93
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	237,49	80,93

5.4. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης

	ΕΥΡΩ (χιλ.)	ΔΡΧ. (χιλ.)
Κέρδη χρήσης	237,49	80,93
Μείον: Φόροι μη ενσωματωμένοι	<u>-131,73</u>	<u>-44,89</u>
Κέρδη προς διάθεση	<u>105,76</u>	<u>36,04</u>
Αποθεματικό Ν. 1969/91	<u>105,76</u>	<u>36,04</u>

5.5. Στοιχεία ανά μετοχή

	2001	
	ΕΥΡΩ	ΔΡΧ.
Καθαρά κέρδη χρήσης	χιλ.ευρώ 237,49	εκατ. δρχ. 80,93
Κέρδη μετά φόρους	χιλ.ευρώ 105,76	εκατ. δρχ. 36,04
Κέρδη ανά μετοχή	ευρώ 0,0096	δρχ. 3,276
Αριθμός μετοχών (31/12/01)	11.000.000	
Τιμή μετοχής (31/12/01)	ευρώ 2,24	δρχ. 763
Εσωτερική αξία μετοχής (31/12/01)	ευρώ 2,97	δρχ. 1.011
Διαφορά τιμής προς αξία [premium (+) discount (-)]	-24,52%	-24,52%

5.6. Φορολογία και πολιτική μερισμάτων

Τα μερίσματα των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 1969/91 όπως ισχύει σήμερα, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Οι εταιρίες υποχρεούνται σε καταβολή φόρου 3% ετησίως, επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσα αξία, πλέον των διαθεσίμων τους. Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος

από τα μερίσματα, λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Για τη χρήση 25/07/00-31/12/01 δεν διανέμεται μερίσμα.

5.7. Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν κατά την αύξηση του κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, έχουν ως εξής:

Ημερομηνία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός Μετοχών	Τιμή Διάθεσης	Σύνολο	Αντληθέντα Κεφάλαια	
				Αύξηση Κεφαλαίου	Αποθ/κό υπέρ το ύρτιο
24/04/01 & 30/08/01	1.000.000	ΔΡΧ. 1.008,62 ή ΕΥΡΩ 2,96	ΔΡΧ. 1.008.620.000 ή ΕΥΡΩ 2.960.000	ΔΡΧ. 1.000.000.000 ή ΕΥΡΩ 2.934.702,86	ΔΡΧ. 8.620.000 ή ΕΥΡΩ 25.297,14

Τα ως άνω αντληθέντα από το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών κεφάλαια συνολικού ύψους ευρώ 2.960.000 (ή δρχ. 1.008.620.000) θα διατεθούν, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του Ενημερωτικού Δελτίου, που η Εταιρία έθεσε στη διάθεση του επενδυτικού κοινού,

δηλαδή για επενδύσεις κυρίως σε μετοχές εισηγμένων εταιριών μεσαίας ή και μικρότερης κεφαλαιοποίησης με ευρωπαϊκό προσανατολισμό όσον αφορά τη δραστηριότητά τους, σύμφωνα με τις διατάξεις και τους περιορισμούς που θέτει ο Ν. 1969/91.

5.8. Μεταβολές μετά το κλείσιμο της χρήσης

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 31/01/02 αποφάσισε:

α) Τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας της μετοχής της σε ευρώ, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε ευρώ 32.230.000 και η ονομαστική αξία της μετοχής σε ευρώ 2,93 (με την οποία και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από 25/02/02) και

β) Την αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας (ή τεμάχια 1.100.000), με ανώτατη τιμή ευρώ 2,96 και κατώτατη ευρώ 0,01, η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά το χρονικό διάστημα από 12/02/02 μέχρι 30/01/03.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1. Διοίκηση της Εταιρίας

Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της, όπως αυτό ορίστηκε από το καταστατικό της Εταιρίας και τροποποιήθηκε με

τις από 01/08/2000 και 12/09/2000 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες επικυρώθηκαν από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 22/08/2000 και 06/10/2000 αντίστοιχα, είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος

Κωνσταντίνος Τζινιέρης

Οικονομολόγος, Διευθύνων Σύμβουλος της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ.

Αντιπρόεδρος

Νικόλαος Κυριαζής

Οικονομολόγος, επ. Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Θεσσαλίας και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μιχαήλ Χατζηδάκης

Τ. Δικηγόρος στον Άρειο Πάγο, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ.

Μέλη

Νικόλαος Καραγεωργίου

Επιχειρηματίας

Δημήτριος Κατσαμπέκης

Διδάκτωρ Χρηματοοικονομικών, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ.

Ιωσήφ Παπαδογιάννης

Οικονομολόγος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ.

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, λήγει κατά την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία θα συνέλθει εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους 2002.

Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η έδρα της Εταιρίας, Λ. Αμαλίας 36, 105 58 Αθήνα.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν καταβλήθηκαν αμοιβές κατά τη διάρκεια της χρήσης, με εξαίρεση μόνον την αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου, συνολικού ποσού ευρώ 9.978 (ή δρχ. 3,4 εκατ.), σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 4.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο Διευ-

θύνων Σύμβουλος της Εταιρίας κ. Μιχαήλ Χατζηδάκης είναι, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο κεφάλαιο 4.3 του παρόντος, εκ των ιδρυτών της.

Την Εταιρία εκπροσωπούν και δεσμεύουν οι κ.κ. Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Νικόλαος Κυριαζής, Αντιπρόεδρος ή ο κ. Μιχαήλ Χατζηδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος, με μόνη την υπογραφή του ο καθένας, για όλες ανεξαιρέτα τις συναλλαγές της Εταιρίας και για οποιοδήποτε θέμα δεν απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η ανωτέρω εκπροσωπευτική εξουσία του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν επεκτείνεται σε πράξεις διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν συγγενικές σχέσεις μέχρι και 2^{ου} βαθμού εξ' αγχιστείας μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται στο άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρίας.

Τα μέλη των οργάνων διοίκησης της Εταιρίας κατείχαν κατά την 31/12/01 συνολικά 535.380 μετοχές της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό στον οποίο προβλέπονται τα σχετικά με την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρίας, τον εσωτερικό έλεγχο και τις διαδικασίες πρόληψης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα.

6.2. Το Οργανόγραμμα της Εταιρίας



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

A. Οι αριθμημένες ως άνω «υπηρεσιακές μονάδες»:

- α) Με αριθμούς (1), (2), (3), (4), (5), (6) (7), (8), ορίζονται κατά περίπτωση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, στο οποίο και υπάγονται άμεσα. Τα καθήκοντα της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων (4), περιγράφονται στο κεφάλαιο ΣΤ.
 - β) Με αριθμό (9), αφορά στις υπηρεσίες διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οι οποίες έχουν ανατεθεί με αντίστοιχη σύμβαση στην ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.
 - γ) Με αριθμούς (10) και (11), αφορούν σε υπηρεσίες που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε. με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών. Τα καθήκοντα της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων (11), περιγράφονται στο κεφάλαιο Ζ.
 - δ) Με αριθμό (12), αφορά σε υπηρεσίες που προς το παρόν προσφέρονται από την ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.
- B.** Η Νομική Υπηρεσία (με αρ. 2), εξυπηρετείται προς το παρόν από Νομική Σύμβουλο η οποία παρέχει αφιλοκερδώς τις υπηρεσίες της.

7. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι εκτιμήσεις των οικονομικών αναλυτών, τοποθετούν το ρυθμό αύξησης της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωζώνη για το 2002, σε επίπεδο χαμηλό, ανάλογο εκείνου των Ηνωμένων Πολιτειών, ιδίως λόγω της ύφεσης που χαρακτηρίζει τη Γερμανική οικονομία. Όμως, ο χαμηλός πληθωρισμός, η αυξημένη προσφορά χρήματος και οι φθηνές αποτιμήσεις τόσο των μετοχών σε σχέση με τα ομόλογα, όσο και του ευρώ σε σχέση με το δολάριο, προσφέρουν ένα αξιόλογο μοχλό ανάκαμψης για την ευρωπαϊκή κεφαλαιαγορά, η πορεία της οποίας βεβαίως αναμένεται να ακολουθήσει εκείνη της αμερικανικής κεφαλαιαγοράς.

Γενικότερα, οι προβλέψεις αναφέρονται σε διαφαινόμενη ανάκαμψη για τη διεθνή οικονομία, από το δεύτερο εξάμηνο του έτους και μετά. Στο πλαίσιο αυτών των προοπτικών, η Εταιρία μας λόγω της συντηρητικής επενδυτικής πολιτικής αλλά και του γεγονότος ότι η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε κατά το τέλος της χρήσης, διαθέτει μεγάλη ρευστότητα την οποία έχει τη δυνατότητα ανάλογα με τις διαμορφούμενες συνθήκες να διοχετεύσει σε μετοχικές επενδύσεις.

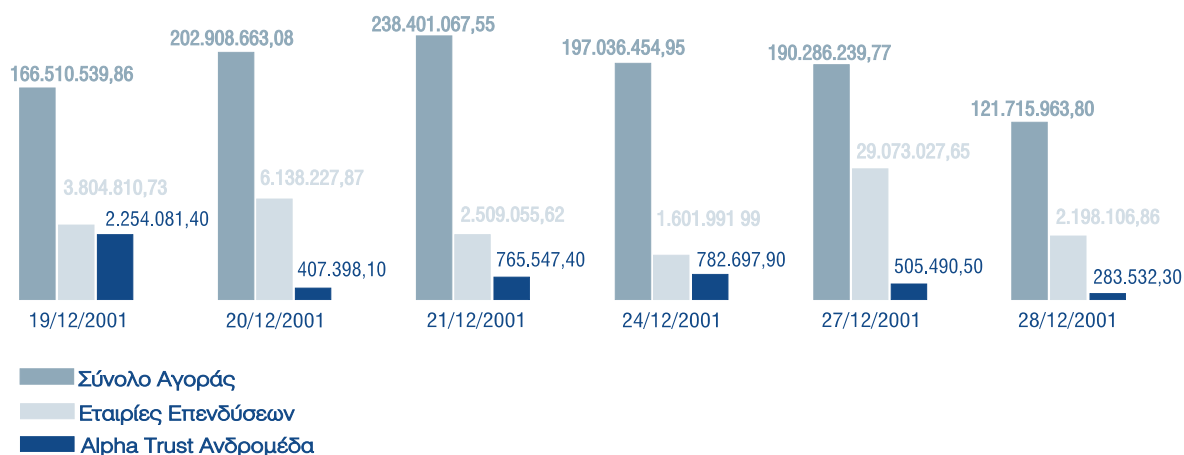
8. ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

Η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών άρχισε στις 19.12.01. Στους πίνακες που ακολουθούν, παρατίθενται τα σχετικά στοιχεία για τη χρονική περίοδο 19/12/01 μέχρι 28/12/01, τελευταία ημέρα λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

8.1. Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Εσωτερικής Αξίας - Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. - Δείκτη Επενδύσεων (19/12-28/12/01)

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (ευρώ)	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ (ευρώ)	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
19/12/2001	2,96	2,78	2.611,30	790,78
20/12/2001	2,96	2,62	2.584,98	776,96
21/12/2001	2,96	2,56	2.564,21	770,92
24/12/2001	2,96	2,40	2.583,03	767,69
27/12/2001	2,96	2,32	2.581,90	765,41
28/12/2001	2,97	2,24	2.591,56	762,53
%	0,42%	-19,42%	-0,76%	-3,57%

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (19/12 - 28/12/01)

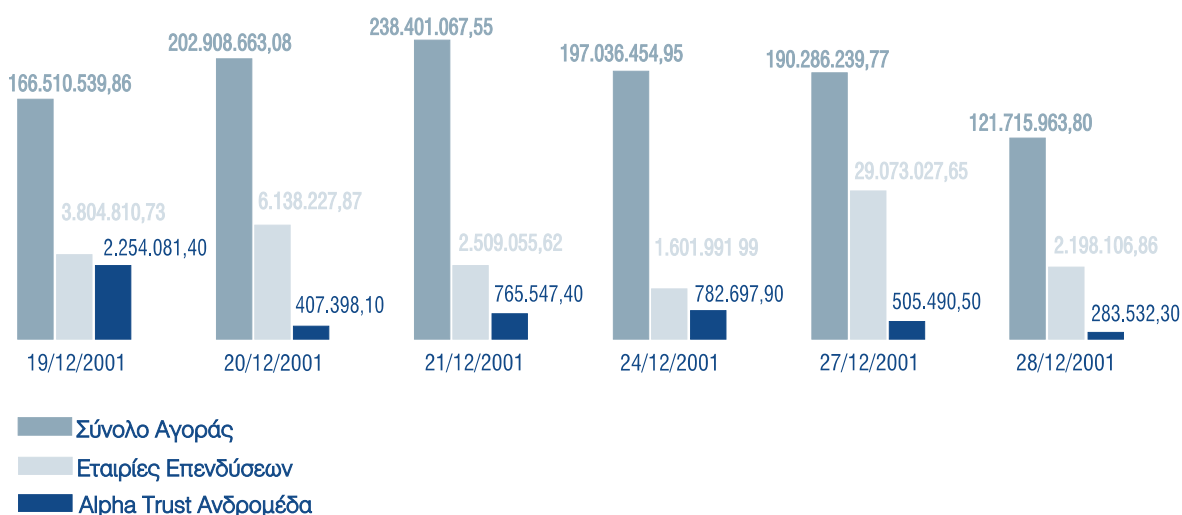


8.2 Συνολική αξία συναλλαγών ανά ημέρα

Ημερήσια Αξία Συναλλαγών (σε ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ
19/12/2001	3.804.810,73	166.510.539,86	2.254.081,40
20/12/2001	6.138.227,87	202.908.663,08	407.398,10
21/12/2001	2.509.055,62	238.401.067,55	765.547,40
24/12/2001	1.601.991,99	197.036.454,95	782.697,90
27/12/2001	29.073.027,65	190.286.239,77	505.490,50
28/12/2001	2.198.106,86	121.715.963,80	283.532,30
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	45.325.220,72	1.116.858.929,01	4.998.747,60

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (19/12 - 28/12/01)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 25/07/00 - 31/12/01 (1^η Εταιρικής Χρήσης)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 25/07/00 - 31/12/01

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 25/07/00 - 30/09/01

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 25/07/00 - 30/06/01

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 25/07/00 - 31/03/01

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/01

ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας καλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι στην πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 20^η Ιουνίου 2002, ημέρα Πέμπτη και ώρα 16.00 μ.μ. στα γραφεία της Εταιρίας (Λεωφ. Αμαλίας 36, 4^{ος} όροφος), για συζήτηση και λήψη αποφάσεων για τα ακόλουθα θέματα της ημερήσιας διάταξης:

1. Υποβολή και έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων και διάθεσης των αποτελεσμάτων της χρήσης 25.07.00-31.12.01 και των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.
 2. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 25.07.00-31.12.01.
 3. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2002 και καθορισμός της αμοιβής τους.
 4. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.
 5. Καθορισμός αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου - Έγκριση αμοιβών προηγούμενης χρήσης.
 6. Συμβάσεις με ιδρυτές της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 23^α του Ν. 2190/1920.
 7. Χορήγηση άδειας στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια εταιριών οι οποίες επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς.
 8. Μεταφορά έδρας και τροποποίηση του άρθρου 2 του Καταστατικού της Εταιρίας.
 9. Διάφορες ανακοινώσεις.
- Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση, δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους μέσω του χειριστή τους και παραλαμβάνουν από αυτόν τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης, η οποία έχει εκδοθεί από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) και την προσκομίζουν στα γραφεία της Εταιρίας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την παραπάνω οριζόμενη ημερομηνία για τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
 - Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση και οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, που τηρείται στο Κ.Α.Α., δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους με δήλωσή τους στο Κ.Α.Α., το οποίο εκδίδει και παραδίδει τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης και την προσκομίζουν στα γραφεία της Εταιρίας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα εντός της ως άνω οριζόμενης προθεσμίας.

Αθήνα, 28 Μαΐου 2002

Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάζουμε την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση του 2001, η οποία έχει ως εξής:

Το 2001 απεδείχθη αναμφισβήτητο το έτος με τις πλέον δραματικές εξελίξεις της τελευταίας δεκαετίας, οι οποίες κυριολεκτικά κλυδώνισαν τις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Οι κύριοι παράγοντες επίδρασης καθ' όλη τη διάρκεια του έτους ήταν τα νέα για την ύφεση της Αμερικάνικης Οικονομίας και οι μειωμένοι έως και αρνητικοί ρυθμοί αύξησης των επιχειρηματικών κερδών παγκοσμίως, στους οποίους προσετέθη και η τρομοκρατική επίθεση στην Νέα Υόρκη στις 11 Σεπτεμβρίου μαζί με τον πόλεμο των Αμερικανών στο Αφγανιστάν μέχρι τα τέλη του έτους. Η πορεία των περισσότερων κεφαλαιαγορών, μέχρι πριν την τρομοκρατική επίθεση, ήταν ήδη άσχημη λόγω των αρνητικών εξελίξεων στα μακροοικονομικά και μικροοικονομικά δεδομένα στις Ηνωμένες Πολιτείες αλλά και την Ευρώπη, παρά τη σημαντική μείωση των τιμών του πετρελαίου και τις αλληπάλληλες μειώσεις επιτοκίων, κυρίως από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα στις ΗΠΑ.

Τα γεγονότα αυτά αύξησαν σωρευτικά, στη διάρκεια του έτους, το επίπεδο αβεβαιότητας και το βαθμό ανησυχίας των επενδυτών, των οποίων η επακόλουθη κίνηση αναδιάρθρωσης των χαρτοφυλακίων τους, οδήγησε στην αναπόφευκτη ρευστοποίηση κυρίως των μετοχικών τίτλων, η οποία έφερε με την σειρά της απώλειες κεφαλαίων στα ανεπτυγμένα χρηματιστήρια διεθνώς. Ως εκ τούτου, οι χρηματιστηριακοί δείκτες των περισσότερων χωρών είχαν απώλειες, οι οποίες επιδεινώθηκαν κατά το τρίτο τρίμηνο. Εξαιρέσεις υπήρξαν στα χρηματιστήρια των χωρών της Αυστραλίας και της Νέας Ζηλανδίας μόνον, από τις ανεπτυγμένες αγορές και αρκετών από τις αναδυόμενες αγορές παγκοσμίως, σύμφωνα με τα στοιχεία για τις αποδόσεις των Δεικτών της MSCI. Όσον αφορά στις αποδόσεις ορισμένων από τους πλέον γνωστούς Δεί-

κτες διεθνώς, στις ΗΠΑ απώλειες είχαν ο S&P 500 μεγάλης κεφαλαιοποίησης -13.04%, ο NASDAQ της υψηλής τεχνολογίας και της 'νέας' οικονομίας -21.05% και ο Dow Jones Industrials των πλέον γνωστών επιχειρήσεων -7.10%, ενώ στην Ιαπωνία ο Δείκτης Nikkei 225 είχε επίσης απώλειες -23.52%.

Στην Ευρώπη, οι Δείκτες της Morgan Stanley (MSCI Europe) και των Financial Times (FT Eurotop100) σημείωσαν πτώση -16.94% και -18.37% αντίστοιχα. Αρνητική επίδοση είχαν βεβαίως και οι κύριοι Δείκτες στη Γερμανία (-19.79%), τη Γαλλία (-21.97%), την Αγγλία (-16.19%) αλλά και την Ελβετία (-21.11%). Τέλος, απώλειες είχαν και οι κύριοι Δείκτες στην Ιταλία (-25.35%), την Ισπανία (-24.73%) και την Πορτογαλία (-7.82%).

Στην Ελλάδα, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, για δεύτερη συνεχή χρονιά, απώλεσε σημαντικό έδαφος σταδιακά από την αρχή και εντονότερα από τον Ιούνιο μέχρι και το τέλος του έτους. Ειδικότερα, ο ΓΔΧΑΑ κατέγραψε απώλειες 797 μονάδων (από τις 3.389 στις 2.592 μονάδες) και πτώση -23,53%. Ο κύριος συντελεστής της αρνητικής αυτής πορείας, ήταν και πάλι ο μειωμένος όγκος συναλλαγών στο Χ.Α.Α., για δεύτερη συνεχή χρονιά μετά το ιστορικό 1999, παρά την αναβάθμιση της Ελλάδας και την κατάταξη του Χ.Α.Α. στις ανεπτυγμένες χώρες και ώριμες χρηματιστηριακές αγορές αντίστοιχα με πρωτοβουλία του επενδυτικού οίκου αξιολόγησης MSCI, η οποία ίσχυσε από τον Ιούνιο χωρίς ουσιαστικό αποτέλεσμα. Η αρνητική τάση στο Χρηματιστήριο επικράτησε καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, αφήνοντας πρόσκαιρες εναλλαγές ανοδικών εξάρσεων τον Απρίλιο, τον Ιούλιο και τον Νοέμβριο.

Στο πλαίσιο αυτών των εξελίξεων και συνθηκών που επικράτησαν στις χρηματιστηριακές αγορές διεθνώς και ιδιαίτερα στη χώρα μας, η πορεία και των εταιριών

του κλάδου μας, ασφαλώς, δεν μπορεί να χαρακτηριστεί ικανοποιητική. Πράγματι, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδύσεων για το έτος 2001, ο Δείκτης των Εταιριών Επενδύσεων παρουσίασε μείωση -42,9% έναντι μείωσης -23,5% του Γ.Δ. Χ.Α.Α., ενώ και η καθαρή αξία ενεργητικών των 17 εισηγμένων, καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, εταιριών, μειώθηκε στο τέλος της χρήσης κατά ποσοστό -11,6% (το μικρότερο), έως -28,2% (το μεγαλύτερο). Αξίζει να σημειωθεί επίσης, ότι οι μετοχές των εταιριών αυτών, με εξαίρεση μόνο μία, διαπραγματεύονταν την 31/12/01 με discount, που κυμαινόταν μεταξύ -6,7% και -32,3%.

Μέσα σ' αυτό το αρνητικό κλίμα, εξελίχθηκε η πρώτη εταιρική χρήση της Εταιρίας μας, που άρχισε με την ίδρυσή της την 25/07/2000. Η Δημόσια Εγγραφή για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο, πραγματοποιήθηκε κατά την περίοδο 27-30/11/2001 και η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της, έγινε στις 19 Δεκεμβρίου 2001.

Αναφορικά με τις μη εισηγμένες εταιρίες του κλάδου 14 νέες εταιρίες έλαβαν άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ανήλθαν από 6 το 2000 σε 20 στο τέλος του 2001 με συνολική καθαρή αξία ενεργητικού 371,46 εκατ. ευρώ (126,57 δισ. δρχ.). Από τις παραπάνω, 3 εταιρίες πραγματοποίησαν δημόσια εγγραφή αντλώντας 25,15 εκατ. ευρώ (8,57 δισ. δρχ.) κεφάλαια συνολικά.

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας, στο διάστημα από την ίδρυσή της μέχρι το τέλος της χρήσης, υπαγορεύθηκε από την ανάγκη διαφύλαξης της εσωτερικής αξίας της μετοχής της σε επίπεδα άνω της ονομαστικής και από την υποχρέωση σύμφωνα με τον Ν. 1969/91 επένδυσης ποσοστού άνω του 50% του ενεργητικού της σε κινητές αξίες, ως προϋποθέσεων για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Με βάση τα παραπάνω και σε συνδυασμό με τις έντονες διακυμάνσεις αλλά και τις ιδιαίτερα πτωτι-

κές τάσεις που επικράτησαν στις διεθνείς κεφαλαιαγορές κατά το μεγαλύτερο μέρος του 2001, η διαχειρίστρια εταιρία επέλεξε ως πλέον ενδεδειγμένη λύση, την τοποθέτηση σημαντικού μέρους των διαθέσιμων της Εταιρίας σε τίτλους κρατικών ομολόγων χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης με βραχυπρόθεσμη λήξη, προσπαθώντας να περιορίσει τον επενδυτικό κίνδυνο και να διασφαλίσει την εσωτερική αξία. Ειδικότερα, επελέγησαν τίτλοι που χαρακτηρίζονται από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης ως AAA λόγω της δανειοληπτικής φερεγγυότητας των εκδοτών και της υψηλής ρευστότητας των εκδόσεων προσφέροντας την πιθανότητα μικρής ανόδου των τιμών τους στο ενδεχόμενο πτωτικής πορείας των επιτοκίων. Η επενδυτική αυτή επιλογή δεν υστέρησε σε απόδοση έναντι των επενδύσεων σε εταιρίες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης στην Ευρώπη. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι ο δείκτης MSCI Small Cap Europe υποχώρησε κατά 7.57% το 2001, ενώ παρατηρήθηκε συνολικά μια στροφή τόσο των επενδυτών όσο και των δανειοληπτών προς τις αγορές σταθερού εισοδήματος, καθώς η παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση οδήγησε σε μειώσεις επιτοκίων και πιέσεις στις χρηματιστηριακές αγορές.

Έτσι, παρά την αρνητική χρηματιστηριακή συγκυρία, με τη συνετή, υπεύθυνη και αποτελεσματική διαχείριση της ALPHA TRUST, η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας διατηρήθηκε σε επίπεδο ανώτερο από την ονομαστική της, με ετήσια μεταβολή εσωτερικής αξίας 0,3%, σε αντίθεση με τις 19 από τις 22 εταιρίες του κλάδου που ανέμεναν την εισαγωγή τους στο Χ.Α.Α., των οποίων η εσωτερική αξία της μετοχής σημαντική υποχώρηση, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδύσεων.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας μας για το έτος 2001, παρουσιάζουν την εξής εικόνα:

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε 1,77 εκατ. ευρώ περίπου (ή δρχ. 601,8 εκατ.). Τα έσοδα αυτά προέρχονται από προσόδους χαρ-

τοφυλακίου ποσού 2,07 εκατ. ευρώ περίπου (ή δρχ. 705 εκατ.), έκτακτα έσοδα 0,050 εκατ. ευρώ περίπου (ή δρχ. 17,00 εκατ.) και ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων ποσού -0,36 εκατ. ευρώ περίπου (ή δρχ. -121,8 εκατ.). Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,80 εκατ. ευρώ (ή δρχ. 272 εκατ.) και αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων, ποσού 1,27 εκατ. ευρώ (ή δρχ. 433 εκατ.).

Τα συνολικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν σε 1,53 εκατ. ευρώ περίπου (ή δρχ. 521 εκατ.) και αναλύονται σε έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,44 εκατ. ευρώ (ή δρχ. 149 εκατ.), στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και σε δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 1,09 εκατ. ευρώ (ή δρχ. 372,2 εκατ.), στις οποίες περιλαμβάνονται οι αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες.

Η Εταιρία έτσι, κατά την πρώτη εταιρική της χρήση πραγματοποίησε κέρδη προ φόρων 237 χιλ. ευρώ (ή δρχ. 81 εκατ.) και μετά την αφαίρεση των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων, τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε 106 χιλ. ευρώ (ή δρχ. 36 εκατ.).

Η καθαρή αξία του ενεργητικού της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, ανήλθε σε 32,65 εκατ. ευρώ (ή δρχ. 11,12 δισ.) και η αξία αποτίμησης των επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων και των διαθεσίμων της, ανήλθε σε 31,3 εκατ. ευρώ (ή δρχ. 10,65 δισ.). Η τρέχουσα αξία των επενδύσεων με 31.12.2001 παρουσίασε υπεραξία ποσού ευρώ 233 χιλ. περίπου, (ή δρχ. 80 εκατ.) και συνηπολογίσθηκε για τον προσδιορισμό, ως άνω, του ενεργητικού της Εταιρίας.

Αναφορικά με την μελλοντική συμπεριφορά των κεφαλαιαγορών σημειώνεται ότι, παρά την σχετική αισιοδοξία των επενδυτών, η οποία τροφοδοτήθηκε κυρίως από την γρήγορη ανάκαμψη των διεθνών κεφαλαιαγορών κατά το τελευταίο τρίμηνο του

2001, οι προοπτικές για την παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρήσεις το 2002 εμφανίζονται θετικές μόνον σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Μέσα σε ένα περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων αναμένεται βεβαίως να ωφεληθούν γενικά οι κεφαλαιαγορές διεθνώς. Το μέγεθος και η χρονική περίοδος της εξέλιξης αυτής δεν είναι καθόλου εύκολο να προσδιορισθούν με ακρίβεια. Ως εκ τούτου ο βαθμός ωφέλειας ο οποίος αναμένεται και για την ευρωπαϊκή κεφαλαιαγορά, είναι επίσης απρόβλεπτος σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.

Στο πλαίσιο αυτών των εκτιμήσεων η Εταιρία, που διαθέτει μάλιστα σημαντικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης, θα προβεί προοδευτικά και ανάλογα με τις εξελίξεις στην ευρωπαϊκή κεφαλαιαγορά, στην υλοποίηση της επενδυτικής της πολιτικής στοχεύοντας στην επίτευξη κερδοφόρων αποτελεσμάτων.

Αισιοδοξούμε, ότι με την ικανή και αποτελεσματική διαχείριση της ALPHA TRUST, η Εταιρία θα συνεχίσει ικανοποιητικά την πορεία της και θα εξακολουθήσει να διατηρεί την εμπιστοσύνη των μετόχων της και στο μέλλον.

Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2002

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ν. ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από 3 (τρεις) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 29 Ιανουαρίου 2002.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2002

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

A.M.C.O.E.A. 10101

Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2001 1^Η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (25 Ιουλίου 2000 - 31 Δεκεμβρίου 2001)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2001			ΣΕ ΔΡΧ.
	Αξία κτήσης	ΣΕ ΕΥΡΩ Αποσβέσεις	Αναποσβ. Αξία	
B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ				
1. Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	152.876,55	30.575,33	122.301,22	41.674.141
4. Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	<u>661.572,02</u>	<u>132.865,05</u>	<u>528.706,97</u>	<u>180.156.908</u>
	<u>814.448,57</u>	<u>163.440,38</u>	<u>651.008,19</u>	<u>221.831.041</u>
Σύνολο πάγιου ενεργητικού			<u>651.008,19</u>	<u>221.831.041</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
II. Απαιτήσεις	ΣΕ ΕΥΡΩ		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΣΗΣ 2001	
11. Χρεώστες διάφοροι	<u>331.734,99</u>		<u>331.734,99</u>	<u>113.038.698</u>
	<u>331.734,99</u>		<u>331.734,99</u>	<u>113.038.698</u>
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα				
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	3.455.270,37		3.455.270,37	1.177.383.378
2. Μεριδία αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	1.585.028,83		1.585.028,83	540.098.574
3. Ομολογίες Αλλοδαπών Δανείων	<u>13.373.546,67</u>		<u>13.373.546,67</u>	<u>4.557.036.028</u>
	<u>18.413.845,87</u>		<u>18.413.845,87</u>	<u>6.274.517.980</u>
IV. Διαθέσιμα				
1. Ταμείο	214,71		214,71	73.162
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	<u>13.099.491,20</u>		<u>13.099.491,20</u>	<u>4.463.651.627</u>
	<u>13.099.705,91</u>		<u>13.099.705,91</u>	<u>4.463.724.789</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔII + ΔIII + ΔIV)	<u>31.845.286,77</u>		<u>31.845.286,77</u>	<u>10.851.281.467</u>
E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
2. Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	<u>166.338,59</u>		<u>166.338,59</u>	<u>56.679.874</u>
	<u>166.338,59</u>		<u>166.338,59</u>	<u>56.679.874</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B + Δ + E)			<u>32.662.633,55</u>	<u>11.129.792.382</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2001	
	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ.
A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
I. Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 11.000.000 προς δρχ. 1.000 η μία)		
1. Καταβληθέν	<u>32.281.731,48</u>	<u>11.000.000.000</u>
	<u>32.281.731,48</u>	<u>11.000.000.000</u>
II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<u>25.297,14</u>	<u>8.620.000</u>
	<u>25.297,14</u>	<u>8.620.000</u>
IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
3. Ειδικό Αποθεματικό Ν. 1969/91	<u>105.756,84</u>	<u>36.036.645</u>
	<u>105.756,84</u>	<u>36.036.645</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI+ΑII+ΑIV)	<u>32.412.785,46</u>	<u>11.044.656.645</u>
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	<u>48.463,61</u>	<u>16.513.975</u>
11. Πιστωτές διάφοροι	<u>190.680,37</u>	<u>64.974.336</u>
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)	<u>239.143,98</u>	<u>81.488.311</u>
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
2. Έξοδα χρήσης δουλευμένα	<u>10.704,11</u>	<u>3.647.426</u>
	<u>10.704,11</u>	<u>3.647.426</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)	<u>32.662.633,55</u>	<u>11.129.792.382</u>

Σημειώσεις:

- Κατά την 31/12/2001 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υπεραξία ύψους ευρώ 233,434.86 (ισότιμο σε δρχ. 79.542.929) και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2.968 (ισότιμο σε δρχ.1.011).
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας καλύφθηκε κατά ποσό ευρώ 29.347.028,61 (ισότιμο σε δρχ. 10 δισεκατ.) με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές της και κατά ποσό ευρώ 2.934.702,87 (ισότιμο σε δρχ. 1 δισεκατ.) με Δημόσια εγγραφή με την εισαγωγή της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.Α.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2001
(25 ΙΟΥΛΙΟΥ 2000-31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2001)**

	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2001	
	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ.
I. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	2.074.419,23	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>-357.472,79</u>	1.716.946,44
ΜΕΙΟΝ: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου		<u>1.092.509,71</u>
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης		624.436,73
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		<u>436.128,80</u>
Ολικά αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		188.307,93
64.165.927		
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα		
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		<u>49.184,33</u>
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)		237.492,26
80.925.488		
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	163.440,38	
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες		
στο λειτουργικό κόστος	<u>163.440,38</u>	<u>0</u>
0		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΗΣ	<u>237.492,26</u>	<u>80.925.488</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2001	
	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ.
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	237.492,26	80.925.488
ΜΕΙΟΝ: Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο		
λειτουργικό κόστος φόροι	<u>131.735,41</u>	<u>44.888.841</u>
Κέρδη προς διάθεση	<u>105.756,85</u>	<u>36.036.647</u>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
5. Αποθεματικό Ν. 1969/91	<u>105.756,85</u>	<u>36.036.647</u>

Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2002

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ

Α.Δ.Τ. Ξ 363899

Α.Δ.Τ. Ξ 034243

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0017342 ΟΙΚ.Ε.Ε.

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της “ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ”

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας “ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.” της πρώτης εταιρικής χρήσεως από 25/7/2000 έως 31/12/2001. Ο έλεγχός μας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 “περί Ανωνύμων Εταιρειών” και τις διατάξεις του Ν.1969/1991 “περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαίων Κεφαλαίων κλπ” και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων Ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Εταιρεία εφάρμοσε το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγρ.1 του άρθρου 43α του Ν.2190/1920, ενώ η Κατάσταση Ταμιακών Ροών έχει καταρτισθεί με βάση τις οικονομικές καταστάσεις και τα τηρούμενα από την εταιρεία βιβλία και στοιχεία. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμιακών Εισροών, αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της εταιρείας κάτω από τον Ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2001, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2002

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10101

Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2001 ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 25/7/2000- 31/12/2001

(Βάσει των διατάξεων του κωδικοπ. Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)

1. Σύνομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων. Παρέκκλισεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας.

(α) Άρθρο 42α παρ. 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί καταρτίσεως των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της παρ. 2 του άρθρου αυτού. Δεν έγινε.

(β) Άρθρο 42β παρ. 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμετάβλητου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού “αποτελέσματα χρήσεως”. Δεν έγινε.

(γ) Άρθρο 42β παρ. 2: Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζομένου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

(δ) Άρθρο 42β παρ. 3: Προσαρμογή στην δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχειρήσεως το απαιτεί. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

(ε) Άρθρο 42β παρ. 4: Συμπτώξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπτώξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. Δεν έγινε.

(στ) Άρθρο 42β παρ. 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. Δεν χρειάστηκε να γίνουν.

(ζ) Άρθρο 43β παρ. 2: Που προστέθηκε με το άρθρο 6, Π.Δ. 325/1994: Ισοτιμία δραχμής - ΕΥΡΩ στην περίπτωση που οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις δημοσιεύθηκαν και σε ΕΥΡΩ.

Οι Οικονομικές καταστάσεις δημοσιεύθηκαν και σε δραχμές και σε ΕΥΡΩ.

2. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων.

(α) Άρθρο 43α παρ. 1-α: Μέθοδοι αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους.

● Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.

● Δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτιμήσεως.

(3) Οι συμμετοχές και τα χρεόγραφα, με εξαίρεση τους τίτλους με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως, αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος μικρότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή λήφθηκε:

● Για τους εισηγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους, ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσεως.

(4) Οι τίτλοι με χαρακτήρα προθεσμιακής καταθέσεως και μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο (Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου κ.λ.π.) αποτιμήθηκαν όπως και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Στην συνέχεια παρέχουμε πλήρεις και αναλυτικές πληροφορίες για τον τρόπο με τον οποίο έγινε η αποτίμηση των συμμετοχών και των χρεογράφων στις 31 Δεκεμβρίου 2001 (άρθρο 9, Ν. 2286/1995).

(9) Η μέση τιμή κτήσεως των χρεογράφων προσδιορίστηκε με την μέθοδο των διαδοχικών υπολοίπων η οποία ακολουθείται πάγια.

(β) Άρθρο 43α παρ. 1-α: Βάσεις μετατροπής σε δραχμές περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

● Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε Ξ.Ν., εκτός ζώνης ONE, μετατράπηκαν σε ΕΥΡΩ και αποτιμήθηκαν με βάση την επίσημη τιμή του Ξ.Ν. της 31/12/2001.

(γ) Άρθρο 43 παρ. 2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως. Δεν έγινε.

(δ) Άρθρο 43 παρ. 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών. Δεν έγινε.

(ε) Άρθρο 43 παρ. 7-γ: Παράθεση της διαφοράς, μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη. Η αξία κτήσεως (όπως προέκυψε από την αποτίμηση της 31/12/2001, όπως αναφέρουμε παραπάνω παρ. 2/3) είναι ποσού ΕΥΡΩ 18.413.845,87 (δρχ. 6.274.517.980) και η τρέχουσα, ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 18.647.280,73 (δρχ. 6.354.060.909).

(στ) Άρθρο 43 παρ.9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενομένης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού “Διαφορές αναπροσαρμογής”. Δεν έγινε.

3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

(α) Άρθρο 42 παρ.8: Μεταβολές πάγιων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως πολυετούς αποσβέσεως. Παρατίθεται σχετικός πολύστηλος πίνακας, με τις πληροφορίες που απαιτεί η διάταξη.

(β) Άρθρο 43 παρ.5-δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων. Δεν έγιναν.

(γ) Άρθρο 43 παρ.5-ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Δεν σχηματίστηκαν.

(δ) Άρθρο 43 παρ.3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν την χρήση. Παρατίθεται ανάλυση, κατ’ είδος (κατά λογαριασμό), με τη μορφή πίνακα.

(ε) Άρθρο 43 παρ.3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και/ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων ή πιστώσεων, χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων. Δεν υπάρχουν.

(στ) Άρθρο 43 παρ.4 εδαφ. α’ και β’: Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων “Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως”, “Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας” και “Υπεραξία επιχειρήσεως (GOODWILL)”. Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

4. Συμμετοχές

(α) Άρθρο 43α παρ.1-β: Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%. Δεν υπάρχουν.

(γ) Άρθρο 43α παρ.1-ιε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας. Δεν συντρέχει περίπτωση.

5. Αποθέματα

(α) Άρθρο 43α παρ.1-ια: Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων. Δεν έγινε παρέκκλιση.

(β) Άρθρο 43α παρ. 1-ι: Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται. Δεν υπάρχουν.

6. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Άρθρο 43α παρ.1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο (1). Μετοχές Ονομαστικές 11.000.000 με ονομαστική αξία δρχ. 1.000 εκάστη.

(β) Άρθρο 43α παρ.1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας καλύφθηκε κατά ποσό ευρώ 29.347.028,61 (δρχ. 10.000.000.000) με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές της και κατά ποσό ευρώ 2.934.702,87 (δρχ. 1.000.000.000) με Δημόσια εγγραφή με την εισαγωγή της στην Κύρια αγορά του Χ.Α.Α.

(γ) Άρθρο 43α παρ.1-3 και 42ε παρ.10: Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ’ αυτούς δικαιώματα. Δεν υπάρχουν.

(δ) Άρθρο 43α παρ.1-στ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση. Δεν αποκτήθηκαν.

7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις.

(α) Άρθρο 42ε παρ.14, εδαφ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού “Λοιπές προβλέψεις” αν το ποσό του είναι σημαντικό. Δεν μας αφορά.

(β) Άρθρο 43α παρ.1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Δεν υπάρχουν.

(γ) Άρθρο 43α παρ.1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις. Δεν υπάρχουν.

(δ) Άρθρο 43α παρ.1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη. Δεν υπάρχουν.

(ε) Άρθρο 43α παρ. 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφάλειες. Δεν υπάρχουν.

8. Μεταβατικοί λογαριασμοί.

Άρθρο 42ε παρ.12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών "Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα" και έξοδα χρήσεως δουλευμένα.

«Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα»

Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	ΕΥΡΩ	155.337,94
Δουλευμένοι τόκοι από REPOS	»	<u>11.000,65</u>
	ΕΥΡΩ	<u>166.338,59</u>

«Έξοδα χρήσεως δουλευμένα»

Πρόβλεψη εισφοράς Επιτροπής		
Κεφαλαιαγοράς	ΕΥΡΩ	2.404,11
Πρόβλεψη αμοιβής ελεγκτών	»	<u>8.300,00</u>
	ΕΥΡΩ	<u>10.704,11</u>

9. Λογαριασμοί τάξεως.

Άρθρο 42ε παρ.11: Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης παρ. 10. Δεν υπάρχουν.

10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες.

Άρθρο 42ε παρ.9: Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία. Δεν υπάρχουν.

11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοίκησης.

Σημείωση: Δεν αναγράφονται οι παρακάτω (α) και

(β) πληροφορίες, όταν μπορεί να προσδιορισθεί η ταυτότητα και τα εισοδήματα του οργάνου διοίκησης και διευθύνσεως (άρθρο 43α παρ. 1-ιγ όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3, Π.Δ. 325/1994).

(α) Άρθρο 43α παρ.1-ιγ: Αμοιβές μελών οργάνων διοίκησης και διευθύνσεως της εταιρίας. Η Αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας που καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη συνεδρίασή του με αρ. 2, της 31/07/00 και σχετική έγκριση κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων με αρ. 1 της 22/08/00, περιορίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 1969/91 σε επίπεδο κατώτερο του 1/20 της υπεραξίας του χαρτοφυλακίου κατά την 31/12/01 και ανήλθε στο ποσό των ευρώ 9.978 (δρχ. 3.400.000). Η αμοιβή αυτή τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

(β) Άρθρο 43α παρ.1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα την παρούσα χρήση μέλη οργάνων διοίκησης και διευθύνσεως της εταιρίας. Δεν υπάρχουν.

(γ) Άρθρο 43α παρ.1-ιδ: Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις που δόθηκαν με βάση τις κείμενες διατάξεις σε όργανα διοίκησης (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές). Δεν υπάρχουν.

12. Αποτελέσματα χρήσεως.

(γ) Άρθρο 43α παρ.1-η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε παρ.15, εδαφ. α', δηλαδή το καθαρό ύψος του κύκλου εργασιών περιλαμβάνει τα ποσά των εσόδων που χρησιμοποιούνται από την πώληση προϊόντων ή την παροχή υπηρεσιών, μέσα στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της εταιρίας από τα οποία έχουν αφαιρεθεί οι εκπτώσεις πωλήσεων και οι υπέρ του Δημοσίου και τρίτων εισπραττόμενοι φόροι).

Κέρδη αγοραπωλησίας		
Χρεογράφων	ΕΥΡΩ	-357.472,79
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	»	<u>2.074.419,23</u>
	ΕΥΡΩ	<u>1.716.946,44</u>

(β) Άρθρο 43α παρ.1-θ: Μέσος όρος του απασχληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο “Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό” περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό. *Η εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.*

(γ) Άρθρο 42ε παρ.15-β: Ανάλυση των έκτακτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών “έκτακτα και ανόργανα έξοδα και έκτακτα και ανόργανα έσοδα”). Αν τα ποσά των λογαριασμών “έκτακτες ζημιές” και “έκτακτα κέρδη” είναι σημαντικά, κατ’ εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α παρ.1-ιγ, παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου). *Δεν υπάρχουν.*

(δ) Άρθρο 32ε παρ.15-β: Ανάλυση των λογαριασμών “Έσοδα προηγούμενων χρήσεων”, “Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων” και “Έξοδα προηγούμενων χρήσεων”. Παρατίθεται η

σχετική ανάλυση με βάση τις αναλύσεις των λογαριασμών 82.01.84 και 82.00 του Γενικού Λογιστικού Σχεδίου.

(1) Έκτακτα και ανόργανα έσοδα:
Συναλλαγματικές διαφορές ΕΥΡΩ 49.184,33

(ε) Άρθρο 43α παρ.1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις της νομοθεσίας που ισχύει κάθε φορά. *Δεν υπάρχουν.*

13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για αρτιότερη πληροφόρηση εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας.

(στ) Άρθρο 43α παρ.1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που κρίνονται αναγκαίες για την επίτευξη των σκοπών της αρτιότερης πληροφόρησης των μετόχων και των τρίτων και της παρουσίασης μιας πιστής εικόνας της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής θέσης, και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρίας. *Δεν υπάρχουν.*

Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2002

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ
& Διευθύνων Σύμβουλος

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ

Η Υπεύθυνη του Λογιστηρίου

ΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ

Βεβαιώνεται ότι, το ανωτέρω Προσάρτημα που αποτελείται από 7 (επτά) σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 29 Ιανουαρίου 2002.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2002

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10101
Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ

ΟΝΟΜΑΣΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2001
	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΜΕΙΩΣΕΙΣ		ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2001	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΙΩΣΕΙΣ		ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2001			
	προηγ.χρήσ.	χρήσεως		χρήσεως	προηγ.χρήσ.			χρήσεως	
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΟΛΥΕΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ									
<u>ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣΕΩΣ & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣ.</u>									
Έξοδα Ίδρυσης & Πρώτης Εγκ/σης		2.165,90	2.165,90		433,20	433,20		1.732,70	
Έξοδα Ίδρυσης (ΜΤΦ από Βιβλ.Ιδρυτών)	150.710,65		150.710,65	30.142,13		30.142,13		120.568,52	
	152.876,55		152.876,55	30.575,33		30.575,33		122.301,22	
<u>ΕΞΟΔΑ ΑΥΞΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u>									
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου 1%	293.470,29		293.470,29	58.694,05		58.694,05		234.776,24	
Έξοδα Εισαγωγής στο ΧΑΑ	335.083,97		335.083,97	67.016,79		67.016,79		268.067,18	
Φόρος Συγκ/σης Κεφαλαίου ΓΣ 6/10/00	29.347,03		29.347,03	5.869,43		5.869,43		23.477,60	
	657.901,29		657.901,29	131.580,27		131.580,27		526.321,02	
<u>ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΗΣ</u>									
Λογισμικά Προγράμματα Η/Υ	3.670,73		3.670,73	1.284,78		1.284,78		2.385,95	
	3.670,73		3.670,73	1.284,78		1.284,78		2.385,95	
	<u>814.448,57</u>		<u>814.448,57</u>	<u>163.440,38</u>		<u>163.440,38</u>		<u>651.008,19</u>	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 25 ΙΟΥΛΙΟΥ 2000 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2001

Α/Α	Ανάλυση	Ποσά σε ευρώ 25/07/00 - 31/12/01
Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές δραστηριότητες)		
A 100	<u>Ταμιακές εισροές</u>	
101	Πωλήσεις	1.716.946,44
102	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	
103	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	49.184,33
104	Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	
105	Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κ.λ.π)	
106	Έσοδα χρεογράφων	
107	Πώληση χρεογράφων	
108	Μείωση απαιτήσεων	
	<i>Αφαιρούνται:</i>	
109	Αγορά χρεογράφων	
110	Αύξηση απαιτήσεων	-331.734,99
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (A 100)	1.434.395,78
A 200	<u>Ταμιακές εκροές</u>	
201	Έξοδα λειτουργίας παραγωγής	1.092.509,71
202	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	272.688,43
203	Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως	
204	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	
205	Έξοδα υποαπασχολήσεως / αδρανείας	
206	Άλλα έξοδα	
207	Αύξηση αποθεμάτων	18.413.845,87
208	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	166.338,59
209	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	
210	Μείωση βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	
	<i>Αφαιρούνται:</i>	
211	Μείωση αποθεμάτων	
212	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	
213	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	-10.704,11
214	Αύξηση βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-190.680,37
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (A 200)	19.743.998,12
A 300	<u>Ταμιακές εκροές φόρων</u>	
301	Φόροι εισοδήματος	
302	Μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	131.735,41
303	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	
304	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	
	<i>Αφαιρείται:</i>	
305	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	-48.463,61
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών φόρων (A 300)	83.271,80
	Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες (A 100 - A 200 - A 300) = A	-18.392.874,14

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

A/A	Ανάλυση	Ποσά σε ευρώ 25/07/00 - 31/12/01
	Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	
B 100	<i>Ταμιακές εισροές</i>	
101	Πώληση ασώματων ακινητοποιήσεων	
102	Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων	
103	Πώληση συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	
104	Μείωση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	
105	Έσοδα συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	
106	Πιστωτικοί τόκοι (μακροπρόθεσμων κ.λ.π. Απαιτήσεων)	
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (B 100)	0,00
B 200	<i>Ταμιακές εκροές</i>	
201	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	
202	Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	
203	Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	
204	Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	
205	Αύξηση εξόδων εγκατάστασης	814.448,57
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (B 200)	814.448,57
	Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B 100 - B 200) = B	-814.448,57
	Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	
Γ 100	<i>Ταμιακές εισροές</i>	
101	Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και διαφοράς υπέρ το άρτιο	32.307.028,62
102	Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων	
103	Αύξηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	
104	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)	
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (Γ 100)	32.307.028,62
Γ 200	<i>Ταμιακές εκροές</i>	
201	Μείωση (επιστροφή) μετοχικού κεφαλαίου	
202	Επιστροφή επιχορηγήσεων παγίων	
203	Μείωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	
204	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)	
205	Τόκοι πληρωθέντες	
206	Μερίσματα πληρωθέντα	
207	Διανομή κερδών στο προσωπικό	
208	Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως	
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (Γ 200)	0,00
	Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ 100 - Γ 200) = Γ	32.307.028,62
	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα A + B + Γ)	13.099.705,91
	ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	
	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	13.099.705,91

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2002 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ Α.Δ.Τ. Ξ 363899	ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. Ξ 034243	ΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0017342 ΟΙΚ.Ε.Ε.

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Ελέγξαμε την ανωτέρω Κατάσταση Ταμιακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας “ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.” της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσεως από 25/7/2000-31/12/2001. Κατά τη γνώμη μας η προαναφερόμενη Κατάσταση Ταμιακών Ροών απεικονίζει τις Ταμιακές εισροές και εκροές από τις κατά την χρήση δραστηριότητες της ανωτέρω Εταιρείας.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2002.
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10101
Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 25/07/00 - 30/09/01

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	457.266,60	155.813.594	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 10.000.000 προς δρχ. 1.000 εκάστη)	29.347.028,61	10.000.000.000
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	457.266,60	155.813.594	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ			Πιστωτές διάφοροι	71.062,77	24.214.639
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	317.636,67	108.234.695	Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	23.553,54	8.025.869
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.498.028,83	510.453.324		94.616,31	32.240.508
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	13.214.351,20	4.502.790.171			
	15.030.016,70	5.121.478.190			
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ					
Χρεώστες διάφοροι	249.828,66	85.129.116			
	249.828,66	85.129.116			
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
Ταμείο	167,13	56.950			
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	13.774.855,70	4.693.782.080			
	13.775.022,83	4.693.839.030			
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	120.552,37	41.078.220			
	120.552,37	41.078.220			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.632.687,16	10.097.338.150	ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	191.042,24	65.097.642
			ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29.632.687,16	10.097.338.150

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 30/09/2001 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υπεραξία ύψους ευρώ 11.686,49 (ισότιμο σε δρχ. 3.982.171) και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,955 (ισότιμο σε δρχ. 1.006,91).
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30/8/2001 (που επανέγκρινε την απόφαση της από 24/04/2001 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά δρχ. 1 δισεκατ.), τελεί υπό την έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίαση του Διοικητικού της Συμβουλίου της 31/7/2001 παρέιχε την άδειά της για τη διενέργεια της Δημόσιας Εγγραφής της Εταιρίας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 25/7/2000-30/9/2001

	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.830.588,30	623.772.963
Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-363.765,79	-123.953.193
Σύνολο	1.466.822,51	499.819.770
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	921.211,71	313.902.890
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	545.610,80	185.916.880
Μείον: Δαπάνες διοικητικής λειτουργίας	295.631,70	100.736.502
Καθαρά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	249.979,10	85.180.378
Πλέον: Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	49.184,34	16.759.562
Αποτέλεσμα περιόδου	299.163,44	101.939.941
Μείον: Φόρος Ν. 2459/97	108.121,20	36.842.299
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	191.042,24	65.097.642

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899Αθήνα, 29 Οκτωβρίου 2001
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 034243Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0017342 ΟΙΚ.Ε.Ε.

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 25/07/00 - 30/06/01

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσης (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	469.949,99	160.135.459	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 10.000.000 προς δρχ. 1.000 εκάστη)	29.347.028,61	10.000.000.000
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	469.949,99	160.135.459	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ			Πιστωτές διάφοροι	142.042,29	48.400.910
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	835.968,29	284.856.195	Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	57.944,31	19.744.524
Ομόλογα Άλλοδαπών Δανειών	16.102.678,72	5.486.987.774		199.986,60	68.145.434
	16.938.647,01	5.771.843.969	ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ			Έξοδα χρήσης δουλευμένα	1.803,08	614.400
Χρεώστες διάφοροι	164.197,81	55.950.404	ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	445.003,54	151.634.955
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29.993.821,83	10.220.394.789
Ταμείο	46,77	15.937			
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	12.313.682,90	4.195.887.448			
	12.313.729,67	4.195.903.385			
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	107.297,35	36.561.572			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.993.821,83	10.220.394.789			

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 30/06/2001 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υποαξία ύψους ευρώ 27.998,78 (ισότιμο σε δρχ. 9.540.584) και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,98 (ισότιμο σε δρχ. 1.014).
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24/4/2001 ανακάλεσε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 6/10/2000 για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, δρχ. 5 δισεκατ. και αποφάσισε την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά δρχ. 1 δισεκατ. η οποία τελεί υπό την έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
- Η Εταιρία έχει υποβάλλει αίτηση για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α.Α.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 25/7/2000-30/6/2001

	<u>ΣΕ ΕΥΡΩ</u>	<u>ΣΕ ΔΡΧ</u>
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.544.846,37	526.406.401
Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>-106.919,50</u>	<u>-36.432.820</u>
Σύνολο	1.437.926,87	489.973.581
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>720.776,69</u>	<u>245.604.657</u>
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	717.150,18	244.368.924
Μείον: Δαπάνες διοικητικής λειτουργίας	<u>234.658,56</u>	<u>79.959.904</u>
Καθαρά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	482.491,62	164.409.020
Πλέον: Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	<u>49.184,34</u>	<u>16.759.562</u>
Αποτέλεσμα περιόδου	531.675,96	181.168.582
Μείον: Φόρος Ν. 2459/97	<u>86.672,42</u>	<u>29.533.627</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>445.003,54</u>	<u>151.634.955</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899Αθήνα, 26 Ιουλίου 2001
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 034243Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ
Α.Π. 1929 ΟΙΚ.Ε.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ"

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το ΣΩΜΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" που καλύπτουν την περίοδο από 25/7/00 μέχρι 30/6/01, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σε αυτές. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και αφού ληφθούν υπόψη οι παρατιθέμενες από την εταιρεία σημειώσεις, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την εμφανιζόμενη περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας, κατά την 30 Ιουνίου 2001, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η εταιρεία οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2001

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΜ.ΣΟΕΛ 10101
ΣΟΛ.ΑΕ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 25/07/00 - 31/03/01

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΔΡΧ
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	593.906,26	202.373.558	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο (Μετοχές 10.000.000 προς δρχ. 1.000 εκάστη)	29.347.028,62	10.000.000.000
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	593.906,26	202.373.558			
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ			ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	277.532,90	94.569.336	Πιστωτές διάφοροι	67.464,63	22.988.573
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	15.873.153,84	5.408.777.171	Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	31.658,95	10.787.787
	16.150.686,74	5.503.346.507		99.123,58	33.776.360
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
Ταμείο	152,67	52.022			
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	12.943.242,51	4.410.409.885			
	12.943.395,18	4.410.461.908			
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ					
Χρεώστες διάφοροι	43.475,96	14.814.433			
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα	90.273,32	30.760.634	ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	375.585,26	127.980.677
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.821.737,46	10.161.757.039	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29.821.737,46	10.161.757.039

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 31/03/2001 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υπεραξία ύψους ευρώ 20.081,40 (ισότιμο σε δρχ. 6.842.737) και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,97 (ισότιμο σε δρχ. 1.013).
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η Εκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 24/4/2001 ανακάλεσε την απόφαση της Συνέλευσης της 6/10/2000 για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, δρχ. 5 δισεκατ. και αποφάσισε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, κατά δρχ. 1 δισεκατ. η οποία τελεί υπό την έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
- Η Εταιρία έχει υποβάλλει αίτηση για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α.Α.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 25/7/2000-31/3/2001

	<u>ΣΕ ΕΥΡΩ</u>	<u>ΣΕ ΔΡΧ</u>
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.286.012,23	438.208.667
Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-129.531,69	-44.137.923
Σύνολο	1.156.480,54	394.070.744
Μείον: Δαπάνες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	535.431,26	182.448.202
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	621.049,28	211.622.542
Μείον: Δαπάνες διοικητικής λειτουργίας	180.477,13	61.497.582
Αποτέλεσμα περιόδου	440.572,15	150.124.960
Μείον: Φόρος Ν. 2459/97	64.986,89	22.144.283
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>375.585,26</u>	<u>127.980.677</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899Αθήνα, 25 Απριλίου 2001
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 034243Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ
Α.Δ.Τ. Σ 698576

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2001
(Ν. 1969/91 άρθρο 12 παρ. 1 και 2)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ			ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ					
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ					
ARROW (ΚΟ)	28,070	2.55	71,578.50	2.55	71,578.50
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ (ΚΟ)	6,260	2.62	16,401.20	2.54	15,900.40
ΣΥΝΟΛΟ			87,979.70		87,478.90
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	56,580	9.81	554,960.80	11.44	647,275.20
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΚΑ)	44,500	5.18	230,493.60	5.08	226,060.00
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ (ΚΟ)	9,490	4.20	39,858.00	4.20	39,858.00
ΣΥΝΟΛΟ			825,312.40		913,193.20
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ & ΤΣΙΜΕΝΤΑ					
ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	63,312	11.58	733,280.50	13.06	826,854.72
ΣΥΝΟΛΟ			733,280.50		826,854.72
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ					
FOLLI-FOLIE (ΚΟ)	10,500	19.53	205,041.80	19.74	207,270.00
ΣΥΝΟΛΟ			205,041.80		207,270.00
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ					
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	14,320	13.05	186,872.41	11.98	171,553.60
ΣΥΝΟΛΟ			186,872.41		171,553.60
ΟΡΥΧΕΙΑ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ					
ΑΡΓΥΡ. & ΒΑΡΥΤΙΝΗΣ (ΚΑ)	26,600	8.61	229,146.00	9.62	255,892.00
ΣΥΝΟΛΟ			229,146.00		255,892.00
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					
ΑΛΟΥΜΙΛ (ΚΟ)	28,410	6.23	176,951.53	7.06	200,574.60
ΣΥΝΟΛΟ			176,951.53		200,574.60
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ					
ΠΡΟΜΟΤΑ (ΚΟ)	650	5.28	3,432.00	5.28	3,432.00
ΣΥΝΟΛΟ			3,432.00		3,432.00
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ					
JUMBO (ΚΟ)	105,000	3.65	382,990.80	3.66	384,300.00
ΣΥΝΟΛΟ			382,990.80		384,300.00
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ					
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	50,000	4.36	218,229.80	4.20	210,000.00
ΣΥΝΟΛΟ			218,229.80		210,000.00
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ					
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	1,690	14.30	24,160.32	15.36	25,958.40
ΣΥΝΟΛΟ			24,160.32		25,958.40

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ			ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ					
UNISYSTEMS (ΚΟ)	30,000	4.78	143,476.20	3.98	119,400.00
ΣΥΝΟΛΟ			143,476.20		119,400.00
ΕΚΔΟΣΕΙΣ & ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ					
INFORM ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	9,950	10.07	100,187.80	9.90	98,505.00
ΣΥΝΟΛΟ			100,187.80		98,505.00
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ					
CHIRITA (ΚΑ)	16,690	8.15	136,064.12	8.82	147,205.80
ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ (ΚΟ)	650	3.30	2,145.00	3.30	2,145.00
ΣΥΝΟΛΟ			138,209.12		149,350.80
ΣΥΝΟΛΟ			3,455,270.38		3,653,763.22
ΣΥΝΟΛΟ			3,455,270.38		3,653,763.22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			3,455,270.38		3,653,763.22
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
BTANS 12/1/99-12/1/02 4.00%	5,400,000.00	99.80	5,389,200.00	100.02	5,401,080.00
NETHER 15/2/99-15/2/02 3%	5,680,000.00	99.67	5,661,035.00	99.95	5,677,160.00
OBL 4.5 17/5/97-17/5/02	2,050,000.00	100.58	2,061,890.00	100.43	2,058,815.00
ΣΥΝΟΛΟ			13,112,125.00		13,137,055.00
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ					
ALPHA TRUST DOLLAR MONEY	27,798	3.13	87,000.00	3.13	87,076.59
ALPHA TRUST ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	289,932	5.17	1,498,028.83	5.20	1,507,964.26
ΣΥΝΟΛΟ			1,585,028.83		1,595,040.85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			14,697,153.83		14,732,095.85
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ			18,152,424.21		18,385,859.07

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2001.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιοριστεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2001.
3. Στην αξία κτήσεως των χρεογράφων εξωτερικού δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 261.421,65.
4. Στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31^η Δεκεμβρίου 2001 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 416.759,59.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ

ΓΑΛΑΤΕΙΑ ΛΑΜΠΡΙΑΝΟΥ

ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Με σκοπό την καλύτερη, διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των επενδυτών και των μετόχων της, η Εταιρία δημιούργησε ιστοσελίδα στο INTERNET (Διαδύκτιο), την οποία μπορείτε να επισκεπτεσθε στη διεύθυνση, www.alphatrust.gr όπου κάτω από την υποδιεύθυνση “ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ” έχετε τη δυνατότητα να ενημερώνεσθε καθημερινά για την εσωτερική αξία, τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και τυχόν άλλες εξελίξεις για την Εταιρία.

Εναλλακτικά η πληροφόρηση μπορεί να λαμβάνεται και από τη διεύθυνση της Εταιρίας στο Διαδύκτιο: www.alphatrust.gr/andromeda.htm.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρίας μας, αρμόδια κα Κωνσταντίνα Γκανέτσου (τηλ.: 010 33 62 100, fax: 010 33 17 092), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Ευχαριστούμε

Το Διοικητικό Συμβούλιο



Σχεδιασμός & επιμέλεια παραγωγής
Λεωφ. Αμαλίας 54, Αθήνα, Τηλ. 3257162

