

ALPHA TRUST Ανδρομέδα

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ & ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ

2002

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	2
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή 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
3.3α	Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη συγχώνευση	5
3.3β	Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση	6
3.4.	Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική αξία μετοχής – Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/02	7
3.5.	Μέτοχοι – Μετοχές	7
4.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	8
4.1.	Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων	8
4.2.	Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης	8
4.2α	Διάρθρωση Επενδύσεων την 31.12.2002	9
4.2β	Κλαδική διάρθρωση μετοχών	9
4.3.	Διεύθυνση – Απασχολούμενο Προσωπικό – Λειτουργία της Εταιρίας	10
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	12
5.1.	Στοιχεία Ισολογισμού	12
5.2.	Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης	12
5.3.	Ανάλυση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης	13
5.4.	Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης	14
5.5.	Στοιχεία ανά μετοχή	14
5.6.	Φορολογία και πολιτική μερισμάτων	14
5.7.	Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	14
5.8.	Μεταβολές μετά το κλείσιμο της χρήσης	15
6.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	16
6.1.	Διοίκηση της Εταιρίας	16
6.1α	Νέα Διοίκηση της Εταιρίας	17
6.2.	Το Οργανόγραμμα της Εταιρίας	18
7.	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	19
8.	ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΜΜΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	20
8.1.	Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής – Εσωτερικής Αξίας – Γενικού Δείκτη Χ.Α.- Δείκτη Επενδύσεων	20
8.2.	Συνολική αξία συναλλαγών ανά μήνα	22
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	23
	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	24
	ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	25
	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.12.02 (2 ^η Εταιρικής Χρήσης)	28
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	30
	ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	31
	ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ	31
	ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 01.01.02 - 31.12.02	32
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	36
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.09.02	39
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.06.02	41
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31.03.02	43
	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31.12.02	45
	ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	48

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

Στον παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2002, 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) Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και
- β) Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, κάτοικοι Αθηνών, Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά, τηλ.: 210 62 89 100. 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 (25/07/2000-31/12/2001) και την δεύτερη χρήση (01/01/2002-31/12/2002) διενήργησε ο ορκωτός ελεγκτής κ. Γεώργιος Αθ. Αναγνωστόπουλος (ΑΜ.ΣΟΕΛ 10101) της ελεγκτικής εταιρίας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμος Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών (Διεύθυνση: Φωκ. Νέγη 3, Αθήνα, τηλ. 210 86.91.100). Τα πιστοποιητικά του ελέγχου των χρήσεων αυτών έχουν δημοσιευθεί μαζί με τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις και δεν περιέχουν καμία αρνητική παρατήρηση.

Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρία, δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2002, η Εταιρία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση της εταιρίας ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. (απορροφηθείσα) και πριν ολοκληρωθεί η συγχώνευση, υπέβαλε αίτηση προς τη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών για τον έλεγχο της πρώτης χρήσης, 2001.

Η απορροφηθείσα εταιρία, επίσης πριν ολοκληρωθεί η συγχώνευση, υπέβαλε αίτηση προς τη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, για τον έλεγχο των χρήσεων 1998 και εξής, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 01/01/2002 - 31/12/2002 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 με αριθμό 3.353/21.06.00 πράξη σύστασης (Καταστατικό) και την με αριθμό 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 εισηχθήσαν 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., έγινε κατά το διάστημα 27-30/11/01 και η έναρξη διαπραγμάτευσης της μετοχής της την 19/12/01. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2002, η Εταιρία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. και η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών έγινε την 16/12/02.

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

Έδρα της Εταιρίας είναι η Κηφισιά, όπου μεταφέρ-

θη κατά τη διάρκεια της χρήσης από την Αθήνα, στην οδό Ξενίας 5-7, 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 από-

φαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι μέτοχοι που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και στοιχεία, μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:

Στα γραφεία της Εταιρίας, Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά, τηλ. 210 62 89 100. Υπεύθυνοι κ.κ. Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, και Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας.

3.2. Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά την 31/12/2002 σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ανέρχεται σε ευρώ 78.423.259,20, ολοσχερώς

καταβλημένο και κατανέμεται σε 25.135.660 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,12 καθεμιάς.

3.3. Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Στους πίνακες που ακολουθούν, φαίνεται συνοπτικά η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

3.3^α Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη συγχώνευση

Ημερομηνία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμ. ΦΕΚ Ημερ/νία	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Αύξηση με μετρητά	Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου
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 ⁽¹⁾	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 32.281.731,47)
Σύνολα		11.000.000			δρχ. 11.000.000.000 (ευρώ 32.281.731,47)
31/01/02 Μετατροπή ⁽²⁾ σε ευρώ	1307/20.02.02	11.000.000	ευρώ 2,93		ευρώ 32.230.000
Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη συγχώνευση		11.000.000	ευρώ 2,93		ευρώ 32.230.000

(1) Απόφαση για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.

(2) Απόφαση για μετατροπή του Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ (Ν.2842/2000). Λόγω στρογγυλοποίησης της τιμής της μετοχής, ποσό ευρώ 51.731,47 μετεφέρθη, σύμφωνα με τις διατάξεις του ίδιου νόμου, σε αποθεματικό από διαφορά μετατροπής του Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ.

3.3^β Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση

Με την από 29/10/02 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την με αρ. Κ2-16052/06.12.02 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης που δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. με

αρ. 12336/10.12.2002, η Εταιρία συγχωνεύθηκε, με απορρόφηση της εταιρίας ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. και το Μετοχικό Κεφάλαιο διαμορφώθηκε ως εξής:

	Μετοχ. Κεφάλαιο (ευρώ)	Αρ. Μετοχών	Ονομ. Αξία (ευρώ)
Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη Συγχώνευση	32.230.000,00	11.000.000 ⁽¹⁾	2,93
Μείον : Μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. που κατείχε η Alpha Trust Ωρίων Δ.Α.Ε.Ε.Χ.	641.347,70	218.890 ⁽¹⁾	2,93
Πλέον : Μετοχικό κεφάλαιο Alpha Trust Ωρίων Δ.Α.Ε.Ε.Χ.	52.200.000,00	22.500.000 ⁽²⁾	2,32
Μείον : Ίδιες Μετοχές Alpha Trust Ωρίων Δ.Α.Ε.Ε.Χ.	5.220.000,00	2.250.000 ⁽²⁾	2,32
Μείον : Μετοχές της Alpha Trust Ωρίων Δ.Α.Ε.Ε.Χ. που κατείχε η Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.	314.986,40	135.770 ⁽²⁾	2,32
Πλέον : Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	169.593		
Μετοχικό Κεφάλαιο, νέος αριθμός μετοχών και νέα ονομαστική αξία, μετά τη Συγχώνευση	78.423.259,20	25.135.660	3,12

(1) Οι 11.000.000 μετοχές μετά την αφαίρεση 218.890 μετοχών λόγω διαγραφής τους από σύγχυση και βάσει της καθορισθείσας σχέσης ανταλλαγής 1:1 διαμορφώνονται σε 10.781.110 μετοχές.

(2) Οι 22.500.000 μετοχές μετά την αφαίρεση 2.385.770 μετοχών λόγω διαγραφής τους από σύγχυση και βάσει της καθορισθείσας σχέσης ανταλλαγής 0,713651480:1, διαμορφώνονται σε 14.354.550 μετοχές.

3.4. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική αξία μετοχής - Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/02

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

		ΕΥΡΩ
Αριθμός Μετοχών	25.135.660	
Ονομαστική αξία μετοχής		3,12
Μετοχικό Κεφάλαιο		78.423.259,20
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		7.998,23
Υπεραξία από συγχώνευση		259.806,40
Λοιπά Αποθεματικά (ίδιες μετοχές)		-840.528,60
Υπόλοιπο ζημιών χρήσης σε νέο		-14.485.761,55
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		63.364.773,68
Λογιστική αξία της Μετοχής *		2,56
Υποαξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12/02		-1.045.909,58
Σύνολο		62.318.864,10
Εσωτερική αξία Μετοχής *		2,52

* Ο υπολογισμός της αξίας έγινε με βάση τον αριθμό μετοχών μειωμένο κατά 400.540 τεμάχια ιδίων μετοχών, τις οποίες κατείχε η Εταιρία στις 31/12/02.

3.5. Μέτοχοι - Μετοχές

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές, έχουν ευρεία διασπορά και όπως προκύπτει από τα στοιχεία του μετοχολογίου της, δεν υπάρχουν ούτε είναι γνωστά στην Εταιρία, φυσικά ή νομικά πρόσω-

πα 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, ενώ δεν έχει ακίνητη περιουσία.

Οι μετοχικές επενδύσεις του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της χρήσης ήσαν τοποθετημένες κατά

κύριο λόγο σε εισηγμένες εταιρίες μεσαίας ή και μικρότερης κεφαλαιοποίησης. Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Εταιρίας την 09.12.02, στο χαρτοφυλάκιο της ενσωματώθηκε και το χαρτοφυλάκιο της απορροφηθείσας εταιρίας, το οποίο περιελάμβανε και μετοχές μιας μη εισηγμένης εταιρίας, τρέχουσας αξίας την 31/12/02 ευρώ 93,5 χιλ. περίπου. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, παρουσιάζεται αναλυτικά στις παραγράφους 4.2.-4.6. που ακολουθούν.

4.1. Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.02 οι επενδύσεις της Εταιρίας, σε αξία κτήσης, ανά κατηγορία είχαν ως εξής: Ομόλογα Εξωτερικού ευρώ 14.093.601,06, ποσοστό 22,74%, αμοιβαία κεφάλαια ευρώ 2.122.122,64, ποσοστό 3,42%, μετοχές εξωτερικού ευρώ 742.985,56, ποσοστό 1,20%, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. ευρώ 21.024.003,45, ποσοστό 33,93%, μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α. ευρώ

93.525,00, ποσοστό 0,15% και διαθέσιμα-προθεσμιακές καταθέσεις ευρώ 23.894.337,97, ποσοστό 38,56%.

ΣΗΜ.: Δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές, αξίας κτήσης ευρώ 840.528,60 (τεμάχια 400.540 χ 2,10), οι οποίες εμφανίζονται στον Ισολογισμό αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

4.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης

	2002 ΕΥΡΩ	2001 ΕΥΡΩ
Επενδύσεις εσωτερικού	23.239.651,09	3.455.270,38
Επενδύσεις εξωτερικού	14.836.586,62	14.958.575,48
Διαθέσιμα	23.894.337,97	13.099.705,91
Σύνολο	61.970.575,68	31.513.551,77
Υπεραξία χαρτοφυλακίου 31/12/2002	-1.045.909,58	233.434,86

Η διάρθρωση των επενδύσεων κατά την 31/12/2002 φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί (χωρίς τις ίδιες μετοχές).

4.2^α Διάρθρωση Επενδύσεων την 31.12.2002 (ευρώ)

Μετοχές	21.860.514,01	35,28%
Ομόλογα	14.093.601,06	22,74%
Αμοιβαία	2.122.122,64	3,42 %
Διαθέσιμα	23.894.337,97	38,56%
Σύνολο	61.970.575,68	100,00%

4.2^β Κλαδική διάρθρωση μετοχών (χωρίς τις ίδιες μετοχές)

Μετοχές εισηγμένες κατά κλάδο :	
Τράπεζες	18,41%
Επενδύσεων	7,03%
Συμμετοχών	10,43%
Τηλεπικοινωνιών	4,40%
Μη μεταλλικά Ορυκτά & Τιμέντα	7,98%
Παραγωγή & Εμπορία Καπνού	7,63%
Είδη ενδυμασίας	1,38%
Ορυχεία & Λατομεία	2,12%
Βασικά Μέταλλα	5,43%
Κατασκευές	2,21%
Κατασκευές κοσμημάτων	3,66%
Λιανικό Εμπόριο	3,26%
Τυχερά παιχνίδια	2,27%
Μηχανήματα & Είδη Εξοπλισμού	2,68%
Εστιατόρια	1,93%
Πληροφορικής	6,82%
Τρόφιμα & Ποτά	12,36%
Σύνολο	100,00%

4.3. Διεύθυνση - Απασχολούμενο Προσωπικό - Λειτουργία της Εταιρίας

Η διεύθυνση των εργασιών της εταιρίας ασκήθηκε κατά τη χρήση 2002 από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας κ. Μιχαήλ Χατζηδάκη, που είναι και εκ των ιδρυτών της, με βάση την ειδική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20/06/2002 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23^ο του Ν.2190/1920. Η αμοιβή του κ. Χατζηδάκη, για τη χρήση 2002, ανήλθε συνολικά στο ποσό των ευρώ 83.780 (συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α. 18%). Επίσης λόγω της συγχώνευσης της Εταιρίας, η χρήση επιβαρύνθηκε με την αμοιβή που καταβλήθηκε στον κ. Κωνσταντίνο Τζινιέρη (Πρόεδρο Δ.Σ.) ποσού ευρώ 66.935,99, βάσει της σύμβασης εργασίας του με την απορροφηθείσα εταιρία, της οποίας διηύθυνε τις εργασίες, το οποίο αντιστοιχεί στο μετά τη σύνταξη του ισολογισμού μετασχηματισμού διάστημα 01/07/02-31/12/02. Ο κ. Τζινιέρης, από την αρχή της τρέχουσας χρήσης, διευθύνει τις εργασίες της Εταιρίας.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης, επίσης ως άνω, έχουν επιβαρυνθεί επιπλέον με ποσό ευρώ 9.924,73 το οποίο αφορά στα έξοδα κίνησης ενός μισθωμένου αυτοκινήτου για τις ανάγκες μετακίνησης των μελών της διοίκησης, που περιήλθε στην Εταιρία κατά τη συγχώνευση από την απορροφηθείσα εταιρία η οποία είχε συνάψει σχετική σύμβαση.

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 2002, ανήλθε στο ποσό των ευρώ 42.306,28 (συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α. 18%). Επίσης η Εταιρία, λόγω της συγχώνευσης, έχει επιβαρυνθεί, ως άνω, με ποσό ευρώ 11.027,73 (συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α. 18%), ως αμοιβή του εσωτερικού ελεγκτή της απορροφηθείσας εταιρίας.

Η Διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρίας έχει

ανατεθεί, με την από 22.08.00 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου" στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, από την οποία και ασκήθηκε κατά τη χρήση 2002, σύμφωνα με την μεσομακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική για την οποία έχουν λάβει γνώση οι ιδρυτικοί μέτοχοι της Εταιρίας. Η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, είχε οριστεί σε ποσοστό 1,75% ετησίως επί της μέσης ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων, συμπεριλαμβανομένων και των διαθεσίμων. Με την από 31/12/2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, καθορίστηκε νέα επενδυτική πολιτική που ισχύει από 02/01/2003 και επίσης ορίστηκε η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας σε ποσοστό 1% ετησίως (με ελάχιστη αμοιβή τα 750.000 ευρώ). Σε περίπτωση που η ετήσια ποσοστιαία απόδοση της Εσωτερικής αξίας της Εταιρίας, είναι μεγαλύτερη από το EURIBOR δωδεκαμήνου συν 4%, («Βασική Απόδοση»), η Διαχειρίστρια Εταιρία θα δικαιούται, πρόσθετη αμοιβή («success fee») η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει τη βασική απόδοση.

Η διάρκεια της συναφθείσας νέας Σύμβασης Διαχείρισης είναι πενταετής με έναρξη την 01.01.03 και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας. Στα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων δεν καταβλήθηκαν αμοιβές για τη χρήση 2002. Η Εταιρία όμως, έχει επιβαρυνθεί με ποσό ευρώ 7.783,62 το οποίο κατεβλήθη ως αμοιβή στα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων της απορροφηθείσας εταιρίας, πριν τη συγχώνευση.

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 σύμφωνα με την από 22/08/2000 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με αμοιβή το ποσό των ευρώ 7.336,76 μηνιαίως πλέον Φ.Π.Α. Η διάρκεια της σύμβασης είναι επτά 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. Επιπλέον η Εταιρία επιβαρύνεται με προμήθειες για κατά περίπτωση διεκπεραίωση συναλλαγών οι οποίες, κατά τη χρήση 2002, ανήλθαν σε ευρώ 14.718,00 συνολικά.

Εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας είχε οριστεί ο κ. Σπυρίδων Σταύρου ο οποίος κατά την 13/09/2002 αντικαταστάθηκε από τον κ. Χρήστο-Παύλο Μάρα. 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.

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

* Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο κ. Σπυρίδων Σταύρου, αντικαταστάθηκε από τον κ. Χρήστο-Παύλο Μάρα.

** Κατά τη διάρκεια της 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

Σημείωση: Τα στοιχεία του Ισολογισμού και των αποτελεσμάτων των δύο χρήσεων, δεν είναι συγκρίσιμα επειδή:

α. Η χρήση 2001 ήταν υπερδωδεκάμηνη (25.07.00-31.12.01)

β. Η χρήση 2002 περιλαμβάνει και τα οικονομικά στοιχεία της απορροφηθείσας εταιρίας ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. (ολοκλήρωση συγχώνευσης 09.12.02).

5.1. Στοιχεία Ισολογισμού

	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2001 ΕΥΡΩ (χιλ.)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Επενδύσεις σε χρεόγραφα και διαθέσιμα	61.970,60	31.513,60
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.768,00	1.149,00
Σύνολο	63.738,60	32.662,60
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ίδια κεφάλαια	63.364,80	32.412,80
Υποχρεώσεις	373,80	249,80
Σύνολο	63.738,60	32.662,60

5.2. Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης

	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2001 ΕΥΡΩ (χιλ.)
ΕΣΟΔΑ		
A. Εσωτερικού		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-4.408,11	-336,72
Μερίσματα μετοχών	240,23	6,38
Τόκοι	1.068,30	2.068,04
Σύνολο (A)	-3.099,58	1.737,70
B. Εξωτερικού		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-1,67	-20,75
Μερίσματα μετοχών	17,46	0,00
Σύνολο (B)	15,79	-20,75
Σύνολο (A+B)	-3.083,79	1.716,95
Γ. Έκτακτα Αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα (- έξοδα)	-4,20	49,18
Διαφορά από ακύρωση ιδίων μετοχών	1.436,36	0,00
Σύνολο (Γ)	1.432,16	49,18
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ)	-1.651,63	1.766,13

	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2001 ΕΥΡΩ (χιλ.)
ΕΞΟΔΑ		
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	670,91	436,13
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.262,33	1.092,51
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.933,24	1.528,64
Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου	4.308,32	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ – ΖΗΜΙΕΣ	-7.893,19	237,49

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε ευρώ -1,64 εκατ. περίπου. Από τα έσοδα, ευρώ 1,33 εκατ. προήλθαν από προσόδους χαρτοφυλακίου, ευρώ 1,44 εκατ. προήλθαν από έκτακτα έσοδα και τέλος ζημιές ποσού ευρώ -4,41 εκατ., προήλθαν από αγοραπωλησίες χρεογράφων.

Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε ευρώ 1,94 εκατ. περίπου και αναλύονται σε: **Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας** που ανήλθαν στο ποσό των

ευρώ 0,67 εκατ., στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και **Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου** που ανήλθαν σε ευρώ 1,27 εκατ. και περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής, έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες.

Επίσης οι **προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου** που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης ανήλθαν σε ευρώ 4,31 εκατ. περίπου.

5.3. Ανάλυση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης

13

	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2001 ΕΥΡΩ (χιλ.)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.325,98	2.074,42
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-4.409,77	-357,47
Σύνολο	-3.083,79	1.716,95
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>1.262,33</u>	<u>1.092,51</u>
Μικτά αποτελέσματα (ζημιές-κέρδη) εκμετάλλευσης	-4.346,12	624,44
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	670,91	436,13
Μείον: Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου αρθρ.10 § 3 Ν.1969/91	<u>4.308,32</u>	<u>0,00</u>
Ολικά αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-9.325,35	188,31
Πλέον: Έκτακτα αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα (- έξοδα)	-4,20	49,18
Διαφορά από ακύρωση ιδίων μετοχών	<u>1.436,36</u>	<u>0,00</u>
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (ζημιές-κέρδη)	-7.893,19	237,49
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές-κέρδη) χρήσης	<u><u>-7.893,19</u></u>	<u><u>237,49</u></u>

5.4. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης

	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2001 ΕΥΡΩ (χιλ.)
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) χρήσης	-7.893,19	237,49
Πλέον: Διάθεση Ειδ. Αποθεμ/κου Ν.1969/91 για κάλυψη ζημιών αποτίμησης	<u>105,76</u>	<u>0,00</u>
	-7.787,43	237,49
Μείον: Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	<u>143,85</u>	<u>131,73</u>
Ζημίες / Κέρδη σε νέο	<u>-7.931,28</u>	<u>105,76</u>
Διάθεση Κερδών		
Αποθεματικό Ν. 1969/91	<u>0,00</u>	<u>105,76</u>

5.5. Στοιχεία ανά μετοχή

	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2001 ΕΥΡΩ (χιλ.)
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) χρήσης	-7.893,19	237,49
Κέρδη (Ζημίες) μετά φόρους	-7.893,19	105,76
Κέρδη ανά μετοχή	-	0,0096
Αριθμός μετοχών (31/12)	25.135.660	11.000.000
Τιμή μετοχής (31/12) ευρώ	1,91	2,24
Εσωτερική αξία μετοχής (31/12) ευρώ	2,52	2,97
Διαφορά τιμής προς αξία [premium (+) discount (-)]	-24,20	-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 διαθεσί-

μων 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 2002 δεν διανέμεται μέρισμα.

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	Αντληθέντα Κεφάλαια		
			Σύνολο	Αύξηση Κεφαλαίου	Αποθ/κό υπέρ το άρτιο
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 διετεθήσαν, 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 που συνήλθε την 31/12/02, δηλαδή λίγο μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Εταιρίας, μεταξύ άλλων καθόρισε νέα επενδυτική πολιτική, η οποία θα εστιάζεται στις Ευρωπαϊκές αγορές μετοχών και ομολόγων, είτε απευθείας, είτε μέσω Α/Κ, συμπεριλαμβανομένων και των αγορών εκείνων των χωρών της Κεντρικής Ευρώπης που βρίσκονται σε διαδικασία ένταξης στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι δυνατότητες επένδυσης σε μετοχές διευρύνονται καθώς επιλέγονται τίτλοι από όλο το φάσμα κεφαλαιοποιήσεων (μικρής, μεσαίας και μεγάλης). Η καινοτομία, για τα ελλεικτικά δεδομένα, έγκειται στον τρόπο επιλογής επενδύσεων και διαχείρισης: οι “καλύτερες επιλογές” όλων των μελών της επενδυτικής ομάδας της Alpha Trust ΑΕΠΕΥ θα αποτυπώνονται πλέον σ’ ένα ενιαίο χαρτοφυλάκιο. Οι ποικίλες δεξιότητες των στελεχών της Alpha Trust και των συνεργατών της (π.χ. Ελλάδα, Ευρώπη, “Αναδυόμενες αγορές”) προδιαγράφουν ευρύτητα επενδυτικών επιλογών, ενώ το γεγονός ότι το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο θα εμπεριέχει μόνο τις “καλύτερες επιλογές” από διαφορετικές αγορές και

κατηγορίες αξιών προσθέτουν ευελιξία στην πραγματοποίηση του επενδυτικού στόχου. Οι επενδυτικές επιλογές της Εταιρίας έχουν μακροπρόθεσμο ορίζοντα ενώ η σύνθεση του χαρτοφυλακίου της είναι ανεξάρτητη από τη σύνθεση χρηματιστηριακών δεικτών. Έτσι, η πορεία των επενδύσεών της δεν θα αξιολογείται συγκριτικά (benchmarking) με την πορεία χρηματιστηριακών δεικτών, αλλά με το επιτόκιο EURIBOR δωδεκαμήνου προσαυξημένου κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες και βέβαια με την επιτευχθείσα απόδοση επιπλέον της παραπάνω βασικής απόδοσης.

Επίσης η Γενική Συνέλευση αποφάσισε τη συνέχιση αγοράς ιδίων μετοχών και συγκεκριμένα την αγορά μέχρι 2.113.026 τεμαχίων ώστε μαζί με τις ήδη αποκτηθείσες, βάσει της από 31.01.02 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, 400.540 ίδιες μετοχές να συμπληρωθεί ποσοστό μέχρι 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Η αγορά θα γίνει με εύρος τιμών ευρώ 0,01 έως 3,12 σε χρονικό διάστημα δώδεκα μηνών, δηλαδή το αργότερο, μέχρι την 30/12/03.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΟΠΤΕΙΑ 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 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, ήταν η ακόλουθη μέχρι την 31/12/2002:

Πρόεδρος

Κωνσταντίνος Τζιλιέρης *Οικονομολόγος.*

Αντιπρόεδρος

Νικόλαος Κυριαζής *Οικονομολόγος, επ. Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Θεσσαλίας.*

Διευθύνων Σύμβουλος

Μιχαήλ Χατζηδάκης *Τ. Δικηγόρος στον Άρειο Πάγο.*

Μέλη

Νικόλαος Καραγεωργίου *Επιχειρηματίας*
 Δημήτριος Κατσαμπέκης *Διδάκτωρ Χρηματοοικονομικών, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND A.E.E.X.*

Ιωσήφ Παπαδογιάννης *Οικονομολόγος.*

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρία δεν κατέβαλε αμοιβές κατά τη διάρκεια της χρήσης, με εξαίρεση μόνον την αμοιβή του κ. Μιχαήλ Χατζηδάκη, που διηύθυνε τις εργασίες της Εταιρίας και την επιβάρυνσή της από την αμοιβή του κ. Κωνσταντίνου Τζιλιέρη, ο οποίος διηύθυνε τις εργασίες της απορροφηθείσας εταιρίας, όπως αυτές αναφέρονται αναλυτικά στο κεφάλαιο 4.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2002, την Εταιρία εκπροσωπούν και δεσμεύουν οι κ.κ. Κωνσταντίνος Τζιλιέρης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Νικόλαος Κυριαζής, Αντιπρόεδρος ή ο κ. Μιχαήλ Χατζηδάκης, Διευθύνων Σύμβουλος, με μόνη την υπογραφή του ο καθένας, για όλες ανεξαιρέτως 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 31/12/02 συνολικά 707.750 μετοχές της.

6.1^α Νέα Διοίκηση της Εταιρίας (από 01.01.03)

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Εταιρίας, με την από 31/12/2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο και ορίστηκε η ιδιότητα κάθε μέλους του, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Ν.3016/2002. Το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας συγκροτήθηκε σε σώμα αυθημερόν και η σύνθεσή του είναι η εξής:

1. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Το **εκτελεστικό μέλος**, Νικόλαος Κυριαζής του Κωνσταντίνου και της Αρτέμιδος, έλληνας υπήκοος, Οικονομολόγος, κάτοικος Κηφισιάς, οδός Ιθάκης αρ. 17, που γεννήθηκε στην Αθήνα στις 5.10.1952, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Π 641452/22.1.1991 που εκδόθηκε από το Α.Τ. Τ.Α. Κηφισιάς.

2. Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Το **εκτελεστικό μέλος**, Μιχαήλ Χατζηδάκης του Εμμανουήλ και της Αγγελικής, έλληνας υπήκοος, Δικηγόρος, κάτοικος Αγ. Παρασκευής Αττικής, οδός Δερβενακίων αρ. 86, που γεννήθηκε στο Ηράκλειο Κρήτης στις 10.3.1950, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Ξ 034243/13.4.1987 που εκδόθηκε από το Α.Τ. Ε' Αθηνών.

3. Διευθύνων Σύμβουλος

Το **εκτελεστικό μέλος**, Κωνσταντίνος Τζινιέρης του Νικολάου και της Ελένης, έλληνας υπήκοος, Οικονομολόγος, κάτοικος Ντράφι Πικερμίου, οδός Λεοντίου αρ. 109, που γεννήθηκε στα Λαγκάδια Αρκαδίας στις 28.10.1944, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Ξ 363899/16.5.1987 που εκδόθηκε από το Α.-Τ.Α. Ν. Ερυθραίας.

4. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό

Δημητρακοπούλου Αναστασία του Θεοδοσίου και της Μαρίας, ελληνίδα υπήκοος, Βιολόγος, κάτοι-

κος Κηφισιάς, οδός Κεφαλληνίας αρ. 9 και Δαγκλή, που γεννήθηκε στην Αθήνα στις 26.6.1969, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Χ 062570/5.2.2002 που εκδόθηκε από το Α.Τ. Κηφισιάς.

5. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Καραγεωργίου Νικόλαος του Κωνσταντίνου και της Ανθής, έλληνας υπήκοος, Επιχειρηματίας, κάτοικος Ν. Ερυθραίας, οδός Καστρίτσας αρ. 183, που γεννήθηκε στη Θεσσαλονίκη στις 27.2.1946, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Σ 144627/14.11.1995, που εκδόθηκε από το Α.Τ. Νίκαιας.

6. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

Χρυσάφης Σωτήριος του Ιωάννη και της Μαρίας, έλληνας υπήκοος, Οικονομολόγος, κάτοικος Κηφισιάς, οδός Ηούς αρ. 7, που γεννήθηκε στην Αθήνα στις 30.3.1947, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Σ 699303/3.8.1998 που εκδόθηκε από το Α.Τ. Κηφισιάς.

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί το έτος 2006. Μεταξύ των μελών του, δεν υπάρχουν συγγενικές σχέσεις μέχρι 2^{ου} βαθμού εξ αγχιστείας.

Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η έδρα της Εταιρίας, Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά.

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

Το 2003 εκτιμάται ότι θα είναι ο χρόνος της οικονομικής ανάκαμψης σε Αμερική και Ευρώπη. Χαμηλά επιτόκια και πληθωρισμός δημιουργούν τις συνθήκες για διατήρηση της καταναλωτικής δαπάνης και αναζωπύρωση των εταιρικών επενδύσεων. Με τα οικονομικά σκάνδαλα και τον πόλεμο του Ιράκ στο παρελθόν και την διαδικασία εξυγίανσης των εταιριών σε προχωρημένο στάδιο αναμένεται ότι το κλίμα στα διεθνή χρηματιστήρια θα σταθεροποιηθεί. Συγκεκριμένα, οι προσδοκίες για τις Ηνωμένες Πολιτείες είναι μεν για χαμηλό ρυθμό ανάπτυξης ΑΕΠ, αλλά και για αναστροφή της πτωτικής

τάσης των εταιρικών κερδών. Η Ευρώπη αναμένεται ότι θ' ακολουθήσει την ίδια πορεία με καθυστέρηση 6-9 μηνών. Με αυτή την προοπτική, οι επιλογές της Εταιρίας μας συνεχίζουν, προς το παρόν, να προσανατολίζονται προς τις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος. Με την από 01.01.03 διαφοροποίηση του τρόπου επιλογής επενδύσεων και διαχείρισης προσδοκούμε ότι η Εταιρία μας θα μπορέσει να εκμεταλλευτεί επαρκώς τις όποιες επενδυτικές ευκαιρίες εμφανιστούν κατά το 2ο εξάμηνο του έτους.

8. ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

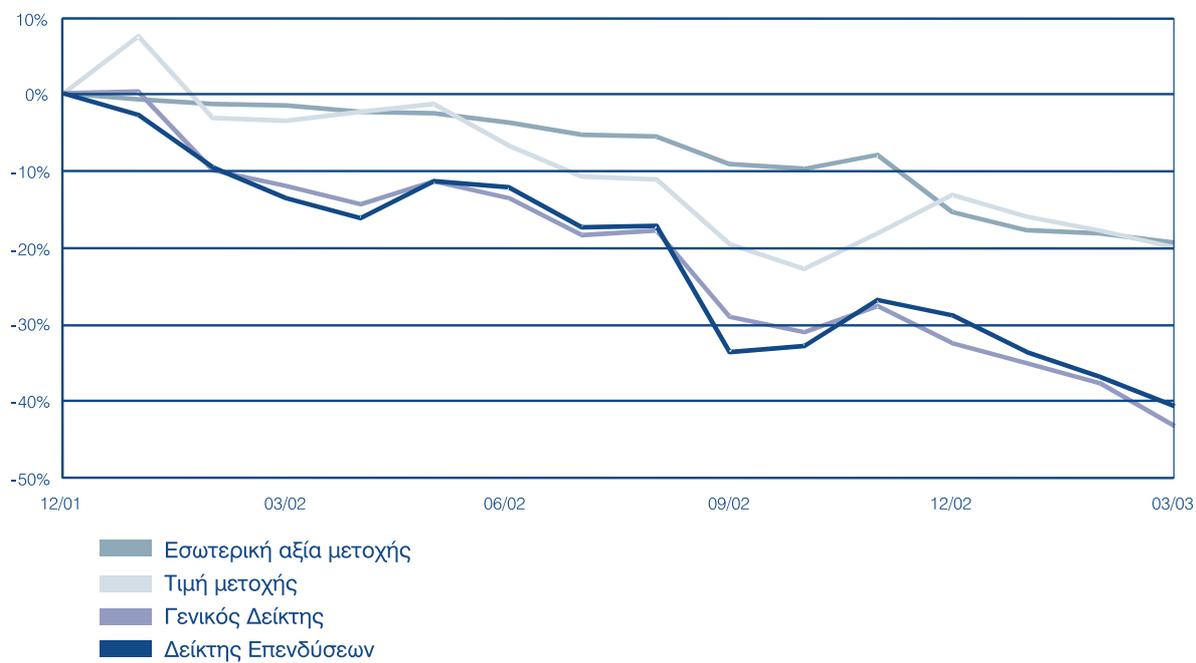
8.1. Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Εσωτερικής Αξίας - Γενικού Δείκτη Χ.Α. - Δείκτη Επενδύσεων (31.12.01 - 31.03.03)

(Αριθμητικά στοιχεία κατά την τελευταία ημέρα του μήνα)

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
28/12/2001	2,97	2,20	2.591,56	762,53
31/01/2002	2,95	2,37	2.596,75	741,80
28/02/2002	2,93	2,13	2.332,89	690,23
28/03/2002	2,92	2,12	2.280,72	658,50
30/04/2002	2,90	2,15	2.218,35	639,50
31/05/2002	2,89	2,17	2.297,56	675,12
28/06/2002	2,86	2,05	2.237,86	669,93
31/07/2002	2,81	1,96	2.115,39	629,43
30/08/2002	2,80	1,95	2.129,06	630,60
30/09/2002	2,69	1,77	1.837,52	505,07
31/10/2002	2,68	1,70	1.785,28	512,22
29/11/2002	2,73	1,80	1.872,83	556,98
31/12/2002	2,51	1,91	1.748,42	543,12
31/01/2003	2,44	1,85	1.683,59	506,09
28/02/2003	2,42	1,81	1.614,06	480,62
31/03/2003	2,39	1,76	1.467,30	451,54
%	19,47%	-20,02%	-43,38%	-40,78%

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (31/12/2001 - 31/03/2003)

(Τιμές Μετοχής - Εσωτερικής Αξίας - Γενικού Δείκτη Χ.Α. - Δείκτη Επενδύσεων)

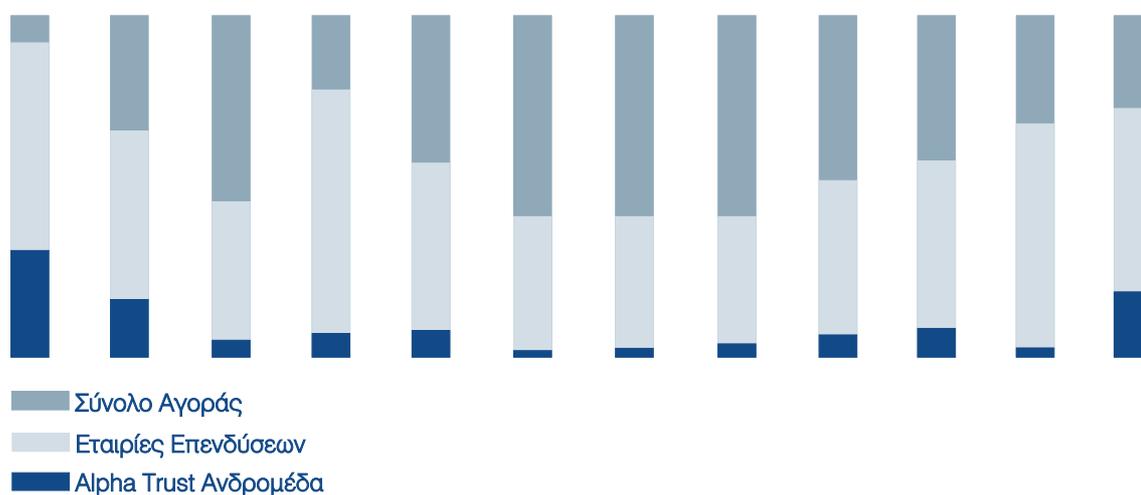


8.2 Συνολική αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2002)

(Μηνιαία Αξία Συναλλαγών σε ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ(ΚΟ)
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	50.377.675,65	2.644.376.570,68	2.858.132,21
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	27.585.152,97	2.012.410.750,03	707.441,00
ΜΑΡΤΙΟΣ	19.218.069,22	2.019.071.468,28	346.260,90
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	27.855.041,03	1.737.096.603,60	449.721,20
ΜΑΪΟΣ	25.129.999,53	2.174.425.580,54	461.407,30
ΙΟΥΝΙΟΣ	19.907.149,89	2.399.186.259,85	174.903,90
ΙΟΥΛΙΟΣ	22.127.067,59	2.422.736.613,51	299.248,50
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	13.752.044,91	1.601.120.848,81	306.578,50
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	19.670.961,69	1.813.510.554,72	392.948,00
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	21.684.611,21	1.564.422.203,21	478.041,10
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	26.271.944,48	2.234.178.910,83	264.063,50
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	31.964.518,33	2.148.152.898,44	873.380,01
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	305.544.236,50	24.770.689.262,50	7.612.126,12

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (01/2002 - 12/2002)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.12.02 (2^ης Εταιρικής Χρήσης)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 01.01.02 - 31.12.02

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.09.02

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.06.02

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31.03.02

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31.12.02

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 στη δεύτερη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 19^η Ιουνίου 2003, ημέρα Πέμπτη και ώρα 13:00 μ.μ. στα γραφεία της Εταιρίας Ξενίας 5-7, Κηφισιά (κτίριο CECIL, 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 01.01.02-31.12.02 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 01.01.02-31.12.02.
 3. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2003 και καθορισμός της αμοιβής τους.
 4. Καθορισμός αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου - Έγκριση αμοιβών προηγούμενης χρήσης.
 5. 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.
 6. Διάφορες ανακοινώσεις.
- Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη δεύτερη 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 στη δεύτερη 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.

Κηφισιά, 26 Μαΐου 2003

Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το 2002 υπήρξε ένα ακόμη έτος αρνητικών εξελίξεων για την πορεία των διεθνών κεφαλαιαγορών, μετά το οδυνηρό 2001. Πρωτίστως, η διογκούμενη ανησυχία για την εύθραυστη κατάσταση της παγκόσμιας οικονομίας και την αρνητική εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών σε συνδυασμό με τον φημολογούμενο πόλεμο στο Ιράκ, δεν επέτρεψαν την αναστροφή της αρνητικής τάσης στα κυριότερα χρηματιστήρια του πλανήτη. Τελικά, η απώλεια εμπιστοσύνης του επενδυτικού κοινού κορυφώθηκε μέσα στο πρώτο εξάμηνο τουλάχιστον στις ΗΠΑ με την πτώχευση ορισμένων, άλλοτε κραταίων, επιχειρήσεων υπό το βάρος αδιαφανών λογιστικών πρακτικών.

Τα γεγονότα αυτά αύξησαν σωρευτικά, για τρίτη συνεχή χρονιά, το επίπεδο αβεβαιότητας και ανησυχίας των επενδυτών, οι οποίοι έσπευσαν σε κινήσεις αναδιάρθρωσης των χαρτοφυλακίων τους ρευστοποιώντας και πάλι κυρίως μετοχικούς τίτλους, επιφέροντας έτσι απώλειες κεφαλαίων στα ανεπτυγμένα χρηματιστήρια διεθνώς.

Ως αποτέλεσμα, οι χρηματιστηριακοί δείκτες των περισσότερων χωρών, μεταξύ αυτών και του Χ.Α., κατέγραψαν σημαντικές απώλειες κατά το 2002. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αποδόσεις μερικών βασικών χρηματιστηριακών δεικτών, στην Ευρώπη όπου ο MSCI EUROPE είχε απώλειες -32,21%, ο DJ STOXX 50 -35,05% και ο FTSE EUROTOP 300 -32,04%, αλλά και στην Αμερική όπου ο S&P 500 απώλεσε -23,37%, ο DOW JONES INDUSTRIALS -16,76% και ο NASDAQ -31,53%. Στην Ελλάδα ο Γενικός Δείκτης Χ.Α. απώλεσε -32,53% και ο FTSE Mid Cap 40 -32,82%.

Το 2002 αποτέλεσε έτος σταθμό για την Εταιρία μας καθότι συντελέστηκε η συγχώνευσή της με απορρόφηση της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ. Στόχος της συγχώνευσής αυτής, ανάμεσα σε άλλα, ήταν να δημιουργηθεί μία Εταιρία με ωφέλιμο μέγεθος για τους

μετόχους της καθώς και να γίνει πιο ορατή και να αυξηθεί η εμπορευσιμότητα της μετοχής της, με επιδιωκόμενο αποτέλεσμα και τη μείωση του discount μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής και της εσωτερικής της αξίας.

Επιπρόσθετα, είναι σαφές ότι η δημιουργία μεγαλύτερης εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου παρουσιάζει ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τους μετόχους της, όπως ήδη προαναφέρθηκε. Ειδικότερα, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου συναρτάται άμεσα με τη δυνατότητα διεύρυνσης των επιλογών σε μετοχικούς τίτλους και λοιπά επενδυτικά προϊόντα, την επίτευξη ευρύτερης διασποράς και κατά συνέπεια τη μείωση του επενδυτικού κινδύνου.

Από οικονομικής πλευράς δημιουργούνται οικονομίες κλίμακος, αφού το σύνολο σχεδόν των εξόδων διοικητικής λειτουργίας είναι κοινό και για τις δύο εταιρίες, όπως για παράδειγμα αμοιβές προσωπικού, έξοδα λογιστικής υποστήριξης, έξοδα δημοσιεύσεων κ.λ.π.

Αναφορικά με τον κλάδο των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, έχει παρατηρηθεί μία συνεχώς αυξανόμενη τάση συγκέντρωσης μέσω συγχωνεύσεων εταιριών, των οποίων τα χαρτοφυλάκια διαχειρίζονται από τον ίδιο διαχειριστή, ή συγχώνευσης με άλλες εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα, καταδεικνύοντας την ανάγκη για ενδυνάμωσή τους μέσω αύξησης του μεγέθους τους.

Πράγματι, εντός του 2002 συγχωνεύθηκαν ή πήραν απόφαση για συγχώνευση οι εταιρίες «Ασπίς Επενδυτική» από την «Ασπίς Πρόνοια», η «Πειραιώς Επενδυτική» από την «Ελληνική Ε.Ε.Χ.» και οι «Επενδύσεις Αναπτύξεως» και «Επενδύσεις Εργασίας» από την EFG Eurobank.

Το παραπάνω είχε και θα έχει βέβαια ως αποτέλεσμα και τη διαγραφή κάποιων εταιριών από το Χρη-

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

ματιστήριο, που όμως αντισταθμίστηκε από την εισαγωγή 6 νέων εταιριών επενδύσεων, με συνέπεια να αυξηθεί ο αριθμός των εισηγμένων εταιριών που εκπροσωπούνται στον κλάδο μας από 20 σε 24, σε αντίθεση με το συνολικό ενεργητικό που μειώθηκε από 2.280 εκατ. ευρώ την 31/12/2001 σε 1.710 εκατ. ευρώ την 31/12/2002, κύρια εξαιτίας της πτώσης των κεφαλαιαγορών.

Κατά την 31/12/2002, το σύνολο των εταιριών του κλάδου, πλην μιας εταιρίας, διαπραγματεύονταν σε discount, το υψηλότερο των οποίων έφθανε το 45% και το χαμηλότερο το 2,63%, ενώ της Εταιρίας μας ήταν 23,90%

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα της απόδοσης των επενδύσεων, είμαστε στην ευχάριστη θέση να αναφέρουμε ότι και κατά το 2002 η Εταιρία μας, χάρη στην σώφρονα διαχείριση της ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες, πέτυχε τη δεύτερη καλύτερη επίδοση στην απόδοση εσωτερικής αξίας (NAV), επί του συνόλου των 24 εταιριών χαρτοφυλακίου των εισηγμένων στο Χ.Α., με βάση τα επίσημα στοιχεία της Ε.Θ.Ε. Η μείωση κατά 11,28% της εσωτερικής αξίας της Εταιρίας κρίνεται εξαιρετική, με δεδομένη την απαξίωση σε όλα τα χρηματιστήρια του κόσμου αλλά και σε σύγκριση με τις εταιρίες του κλάδου στη χώρα μας οι οποίες παρουσίασαν αρνητικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας που κυμάνθηκαν από -8,44% έως -48,71%. Η μέση μείωση στον κλάδο ανήλθε σε 28,77%.

Κύρια χαρακτηριστικά της διαχείρισης των επενδύσεων υπήρξαν οι συντηρητικές κινήσεις όσο διαρκούσε η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των αγορών, η πολύ προσεκτική επιλογή τίτλων με βάση τις πραγματικές επιδόσεις και τις θεμελιώδεις αξίες των επιχειρήσεων και η υιοθέτηση μακροπρόθεσμης στάσης στις επιχειρήσεις που κρίθηκαν αντά-

ξιες των δύσκολων περιστάσεων.

Πέραν των επιλεγμένων ελληνικών επιχειρήσεων έγιναν περιορισμένες τοποθετήσεις και σε ευρωπαϊκές μετοχές ενώ, στην τρέχουσα χρήση, ξεκίνησε η αγορά ομολογιακών δανείων επιχειρήσεων και κρατικών ομολόγων αναδυομένων χωρών.

Στο τέλος της χρήσης, οπότε είχε ολοκληρωθεί και η συγχώνευση της Εταιρίας το χαρτοφυλάκιο, σε τρέχουσες τιμές, ήταν επενδεδυμένο κατά 34,10% σε μετοχές (από το οποίο 32,90% στο εσωτερικό και 1,20% στην υπόλοιπη Ευρώπη), κατά 24,30% σε ομόλογα και 41,60% σε διαθέσιμα.

Σημειώνεται επίσης ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρία, μετά την από 31.12.02 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων προέβη στην αγορά 400.540 ιδίων μετοχών (ποσοστό 1,59% του συνόλου). Η αγορά τους πραγματοποιήθηκε με discount μεταξύ 18,3 και 32,3% περίπου. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31.12.02 έλαβε απόφαση για την αγορά επί πλέον 2.113.026 ιδίων μετοχών μέχρι τη συμπλήρωση δηλαδή συνολικά ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας μας για το έτος 2002, παρουσιάζουν την εξής εικόνα:

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε -1,64 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται από προσόδους χαρτοφυλακίου ποσού 1,33 εκατ. ευρώ, ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων ποσού -4,41 εκατ. ευρώ και έκτακτα έσοδα ποσού 1,44 εκατ. ευρώ, περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,48 εκατ. ευρώ και αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων, ποσού 0,85 εκατ. ευρώ.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Τα συνολικά έξοδα της χρήσης ανήλθαν σε 1,94 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται σε έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,67 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και σε δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 1,27 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται οι αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες. Επίσης οι προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης ανήλθαν σε 4,31 εκατ. ευρώ, περίπου.

Η Εταιρία έτσι, κατά τη δεύτερη εταιρική της χρήση πραγματοποίησε ζημιές προ φόρων 7,89 εκατ. ευρώ και μετά την ενσωμάτωση του ειδικού αποθεματικού Ν.1969/91 για κάλυψη ζημιών αποτίμησης (106 χιλ. ευρώ) και των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων (144 χιλ. ευρώ), οι ζημιές ανήλθαν σε 7,93 εκατ. ευρώ συνολικά.

Το ενεργητικό της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, ανήλθε σε 63,74 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση της υποαξίας που παρουσίασε το χαρτοφυλάκιο κατά την 31.12.02, ποσού ευρώ 1,05 εκατ. περίπου, ανήλθε σε 62,69 εκατ. ευρώ.

Επισημαίνεται τέλος, ότι η Εταιρία παρέστη ή εκπροσωπήθηκε και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου, ως μέτοχος, στις περισσότερες από τις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιριών, στις οποίες συμμετείχε.

Αναφορικά με την μελλοντική συμπεριφορά των κεφαλαιαγορών, εκτιμούμε ότι η πορεία τους θα είναι συνάρτηση της πορείας των μακροοικονομικών μεγεθών και των ρυθμών ανάπτυξης των οικονομιών των Η.Π.Α. και ιδιαίτερα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Όσο αφορά στις προοπτικές της Εταιρίας μας σημειώνουμε ότι, με πρόταση της διαχειρίστριας εταιρίας και απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31.12.02, καθορίστηκε νέα επενδυτική πολιτική, η οποία υλοποιείται από 01.01.03 και εστιάζεται σε επενδύσεις στις ευρωπαϊκές αγορές μετοχών και ομολόγων, συμπεριλαμβανομένων και των υπό ένταξη στην Ε.Ε. χωρών της κεντρικής Ευρώπης. Παράλληλα διαφοροποιήθηκε ο τρόπος επιλογής επενδύσεων και διαχείρισης, με τη συμμετοχή και αξιοποίηση των δεξιοτήτων όλων των μελών της επενδυτικής ομάδας της ALPHA TRUST, με στόχο τις «καλύτερες επιλογές» από διαφορετικές αγορές και κατηγορίες αξιών.

Αισιοδοξούμε πως ο συνδυασμός αυτός θα συμβάλει στη διαμόρφωση καλύτερων συνθηκών για ακόμη πιο ικανοποιητική πορεία της Εταιρίας μακροπρόθεσμα, ώστε να συνεχίσει να απολαμβάνει της εμπιστοσύνης των μετόχων της και στο μέλλον.

Κηφισιά, 27 Ιανουαρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από 4 (τέσσερις) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28 Ιανουαρίου 2003.

Κηφισιά, 28 Ιανουαρίου 2003

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10101

Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002 2^Η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

(1 Ιανουαρίου 2002 - 31 Δεκεμβρίου 2002) σε Euro

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2002			Ποσά προηγούμενης χρήσης 2001		
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ						
1. Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	152.876,55	61.150,64	91.725,91	152.876,55	30.575,33	122.301,22
4. Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	<u>836.954,23</u>	<u>300.536,26</u>	<u>536.417,97</u>	<u>661.572,02</u>	<u>132.865,05</u>	<u>528.706,97</u>
	<u>989.830,78</u>	<u>361.686,90</u>	<u>628.143,88</u>	<u>814.448,57</u>	<u>163.440,38</u>	<u>651.008,19</u>
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
7. Λοιπές μακροπρόθεμες απαιτήσεις	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓIII)			<u>1.062,00</u>			<u>0,00</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
II. Απαιτήσεις						
11. Χρεώστες διάφοροι	<u>965.626,81</u>	<u>0,00</u>	<u>965.626,81</u>	<u>331.734,99</u>	<u>0,00</u>	<u>331.734,99</u>
	<u>965.626,81</u>	<u>0,00</u>	<u>965.626,81</u>	<u>331.734,99</u>	<u>0,00</u>	<u>331.734,99</u>
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα						
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	21.024.003,45	0,00	21.024.003,45	3.455.270,37	0,00	3.455.270,37
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	93.525,00	0,00	93.525,00	0,00	0,00	0,00
3. Ομολογίες Αλλοδαπών Δανείων	14.093.601,06	0,00	14.093.601,06	13.373.546,67	0,00	13.373.546,67
4. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.122.122,64	0,00	2.122.122,64	1.585.028,83	0,00	1.585.028,83
5. Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εξωτ.	<u>0,00</u>	<u>742.985,56</u>	<u>742.985,56</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>37.333.252,15</u>	<u>742.985,56</u>	<u>38.076.237,71</u>	<u>18.413.845,87</u>	<u>0,00</u>	<u>18.413.845,87</u>
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο	2.628,36	0,00	2.628,36	214,71	0,00	214,71
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	<u>23.879.522,53</u>	<u>12.187,08</u>	<u>23.891.709,61</u>	<u>13.099.491,20</u>	<u>0,00</u>	<u>13.099.491,20</u>
	<u>23.882.150,89</u>	<u>12.187,08</u>	<u>23.894.337,97</u>	<u>13.099.705,91</u>	<u>0,00</u>	<u>13.099.705,91</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔII + ΔIII + ΔIV)	<u>62.181.029,85</u>	<u>755.172,64</u>	<u>62.936.202,49</u>	<u>31.845.286,77</u>	<u>0,00</u>	<u>31.845.286,77</u>
E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
2. Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	<u>173.133,70</u>	<u>0,00</u>	<u>173.133,70</u>	<u>166.338,59</u>	<u>0,00</u>	<u>166.338,59</u>
	<u>173.133,70</u>	<u>0,00</u>	<u>173.133,70</u>	<u>166.338,59</u>	<u>0,00</u>	<u>166.338,59</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+E)			<u>63.738.542,07</u>			<u>32.662.633,55</u>

Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2002 (συνέχεια)

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2002	Ποσά προηγούμενης χρήσης 2001
A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
I. Μετοχικό κεφάλαιο (Μετοχές 25.135.660 προς ευρώ 3,12 η μία)		
1. Καταβεβλημένο	<u>78.423.259,20</u>	<u>32.281.731,48</u>
II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<u>7.998,23</u>	<u>25.297,14</u>
III. Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδύσεων Δωρεές Παγίων		
5. Υπεραξία από συγχώνευση	<u>259.806,40</u>	<u>0,00</u>
IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
3. Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	0,00	105.756,84
6α. Ίδιες Μετοχές (τεμ.400.540)	<u>-840.528,60</u>	<u>0,00</u>
	<u>-840.528,60</u>	<u>105.756,84</u>
V. Αποτελέσματα σε νέο		
2α. Υπόλοιπο ζημιών χρήσης σε νέο	-7.931.279,67	0,00
2β. Υπόλοιπο ζημιών χρήσης από Ισολογισμό Μετασηματισμού	<u>-6.554.481,88</u>	<u>0,00</u>
	<u>-14.485.761,55</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI + AII + AIII+ AIV+AV)	<u>63.364.773,68</u>	<u>32.412.785,46</u>
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
5. Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	123.762,66	48.463,61
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.653,64	0,00
10. Μερίσματα πληρωτέα	40.481,60	0,00
11. Πιστωτές διάφοροι	<u>192.242,27</u>	<u>190.680,37</u>
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)	<u>358.140,17</u>	<u>239.143,98</u>
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
2. Εξοδα χρήσης δουλεωμένα	<u>15.628,22</u>	<u>10.704,11</u>
	<u>15.628,22</u>	<u>10.704,11</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+Γ+Δ)	<u>63.738.542,07</u>	<u>32.662.633,55</u>

Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2002 (συνέχεια)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 31/12/2002 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υποαξία ύψους ευρώ 1.045.909,58 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2.52.
- Η Εταιρία απασχολεί ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Στις 9/12/02 πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση των Εταιριών "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ" και "ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ ΔΑΕΕΧ" με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Τα κονδύλια του Ισολογισμού της προηγούμενης χρήσης είναι μόνο της Εταιρίας "ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ".
- Στον Ισολογισμό μετασηματισμού λόγω συγχώνευσης της "ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ ΔΑΕΕΧ" της 30/06/2002 το ποσό του λογαριασμού "Υπόλοιπο ζημιών χρήσης σε νέο" ανήρχετο σε ευρώ 6.554.481,88.
- Από την συγχώνευση προέκυψε από διαγραφή ιδίων μετοχών της εταιρίας "ALPHA TRUST - ΩΡΙΩΝ ΔΑΕΕΧ" διαφορά μεταξύ αξίας κτήσης και αξίας ακύρωσης ποσού ευρώ 1.436.355,11 που εμφανίζεται στον λογαριασμό "Εκτακτα έσοδα" και από διαγραφή σταυροειδών συμμετοχών (μετοχές που κατείχε η μία της άλλης), διαφορά μεταξύ αξίας κτήσης και αξίας ακύρωσης ποσού ευρώ 259.806,40 που εμφανίζεται στον λογαριασμό του Παθητικού "Α.ΙΙΙ.5. Υπεραξία από συγχώνευση".
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μειώθηκε κατά ποσό ευρώ 51.731,47 σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 11 & 12 Ν.2842/2000 που ορίζουν την μετατροπή του Μετοχικού Κεφαλαίου της Ανώνυμης Εταιρίας.
- Κατά την 31/12/02, η Εταιρία κατείχε 400.540 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης ευρώ 840.528,60. Η αξία των ιδίων μετοχών ανήρχετο με τρέχουσες τιμές κλεισίματος σε ευρώ 765.031,40.
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31/12/2002 αποφάσισε εκ νέου την αγορά ιδίων μετοχών μέχρι την συμπλήρωση ποσοστού 10% του συνόλου.
- Η αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας προσδιορίστηκε με βάση τον μέσο όρο τιμών μηνός Δεκεμβρίου.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002)

	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2002		Ποσά προηγούμενης χρήσης 2001	
I. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης				
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου:				
	Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1.325.983,13	2.074.419,23	
	Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>-4.409.772,21</u>	<u>-3.083.789,08</u>	1.716.946,44
Μείον:	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου		<u>1.262.326,54</u>	<u>1.092.509,71</u>
	Μικτά αποτελέσματα (ζημιές/κέρδη) εκμετάλλευσης		-4.346.115,62	624.436,73
Μείον: 1.	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		670.908,31	436.128,80
Μείον:	Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου αρ. 10 παρ.3 Ν.1969/91		<u>4.308.319,36</u>	<u>0,00</u>
	Ολικά αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		-9.325.343,29	188.307,93
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα				
	1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	526,29	49.184,33	
	1α. Διαφορά από ακύρωση Ιδίων μετοχών	1.436.355,11	0,00	
Μείον: 1.	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>4.725,86</u>	<u>1.432.155,54</u>	<u>49.184,33</u>
	Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα(ζημιές/κέρδη)		-7.893.187,75	237.492,26
ΜΕΙΟΝ:	Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	198.246,51	163.440,38	
Μείον:	Οι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	<u>198.246,51</u>	<u>0,00</u>	<u>163.440,38</u>
	ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ/ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΗΣ		<u><u>-7.893.187,75</u></u>	<u><u>237.492,26</u></u>

Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2002 (συνέχεια)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2002	Ποσά προηγούμενης χρήσης 2001
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές/κέρδη) χρήσης	-7.893.187,75	237.492,26
Πλέον: Διάθεση Ειδικού αποθ. Ν.1969/91 για κάλυψη ζημιών αποτιμήσεως	105.756,84	0,00
Σύνολο	-7.787.430,91	237.492,26
ΜΕΙΟΝ: 2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	143.848,76	131.735,41
Ζημιές σε νέο/ Κέρδη σε νέο	-7.931.279,67	105.756,85
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής: 5. Αποθεματικό Ν. 1969/91	0,00	105.756,85

Κηφισιά, 27 Ιανουαρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣΟ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ

Α.Δ.Τ. Π 641452

Α.Δ.Τ. Ξ 363899

ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

31

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρίας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2002. 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 Εταιρία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Εταιρία εφάρμοσε το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης 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 εταιρία βιβλία και στοιχεία. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την σύστασή της. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμιακών Εισροών, αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Εταιρίας κάτω από τον Ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2002, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η Εταιρία εφάρμοσε την προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2003

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 2002 ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 1.1.2002- 31.12.2002

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

Παρ. 1. Σύνομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων. Παρεκκλίσεις 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 στο προσοιδιάζοντα 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. Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως εμφανίζουν μόνο τα κονδύλια προηγούμενης χρήσεως της εταιρείας χωρίς τη συγχώνευση των κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως της απορροφούμενης εταιρείας.

(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 μόνοι σε ΕΥΡΩ.

Παρ. 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 για τους μη εισηγμένους τίτλους η εσωτερική αξία όπως προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο Ισολογισμό τους..

(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 2002 (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 31/12/2002.

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

Προσάρτημα (συνέχεια)

(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 31/12/2002, όπως αναφέρουμε παραπάνω παρ. 2/3) είναι ποσού ΕΥΡΩ 38.076.237,71 και η τρέχουσα ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 37.030.328,13.

(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.

Παρ. 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 βιο-

μηχανικής ιδιοκτησίας” και “Υπεραξία επιχειρήσεως (GOODWILL)”. Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

Παρ. 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-ε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις που συντάσσει η ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.

Παρ. 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.

Παρ. 6. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Άρθρο 43α παρ.1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο (1) Μετοχές Ονομαστικές 25.135.660 με ονομαστική αξία 3.12 εκάστη.

(β) Άρθρο 43α παρ.1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Στην παρούσα χρήση έγινε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά ποσό ευρώ 46.141.527,72 που προέκυψε από την συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ».

(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 ίδιων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση. Αποκτήθηκαν 400.540 ίδιες μετοχές με συνολικό κόστος κτήσης 840.528,60 Ευρώ.

Προσάρτημα (συνέχεια)

Παρ. 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 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.

Παρ. 8. Μεταβατικοί λογαριασμοί.

Άρθρο 42ε παρ. 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών “Εσοδα χρήσεως εισηπρακτέα” και έξοδα χρήσεως δουλευμένα.

«Εσοδα χρήσεως εισηπρακτέα»

Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων ΕΥΡΩ 157,337.26
 Δεδουλευμένοι τόκοι από REPOS « 15,796.44
 ΕΥΡΩ 173,133.70

«Έξοδα χρήσεως δουλευμένα»

Πρόβλεψη εισφοράς επιτροπής
 Κεφαλαιαγοράς ΕΥΡΩ 4,808.22
 Πρόβλεψη αμοιβής ελεγκτών « 10,820.00
 ΕΥΡΩ 15,628.22

Παρ. 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.

Παρ. 10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες.

Άρθρο 42ε παρ.9: Εγγυήσεις και εμπράγματα

ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία. Δεν υπάρχουν.

Παρ. 11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως.

Σημείωση: Δεν αναγράφονται οι παρακάτω (α) και (β) πληροφορίες, όταν μπορεί να προσδιορισθεί η ταυτότητα και τα εισοδήματα του οργάνου διοικήσεως 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 διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας. Η Αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας κ. Χατζηδάκη που ανήλθε σε ποσό ευρώ 71.000 πλέον Φ.Π.Α. 18% αποφασίστηκε από την Γενική Συνέλευση 6/20-6-2002 και αφορά αμοιβή συμβουλευτικών υπηρεσιών και οργάνωση της εταιρίας σαν συνεργάτη της εταιρίας.

(β) Άρθρο 43α παρ.1-ιγ: Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα την παρούσα χρήση μέλη οργάνων διοικήσεως 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 διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές). Δεν υπάρχουν.

Παρ. 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 -4,409,772.21
 Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου « 1,325,983.13
 ΕΥΡΩ -3,083,789.08

Προσάρτημα (συνέχεια)

(β) Άρθρο 43α παρ.1-θ: Μέσος όρος του απα-
σχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προ-
σωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό
κόστος τους. *Διευκρινίζεται ότι, στο “Διοικητικό
(υπαλληλικό) προσωπικό” περιλαμβάνεται το με
μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό.*

Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες:

Διοικητικό (υπαλληλικό) προσ. άτομα 1.	
Αμοιβές και έξοδα (υπαλληλικού) προσωπικού:	
Μισθοί	66,935.99
Κοινωνικές επιβαρ. και βοηθήματα	3,689.06
	70,625.05

(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 κέρ-
δη” 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 λογαρια-
σμών “Έσοδα προηγούμενων χρήσεων”, “Έσοδα
από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων” και
“Έξοδα προηγούμενων χρήσεων”.

(1) Έκτακτα και ανόργανα έσοδα:

Διαφορά μεταξύ αξίας κτήσεως και ονομαστικής διαγραφέντων Ιδίων Μετοχών της απορροφούμενης εταιρείας	
«ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ»	ΕΥΡΩ 1,436,881.40
Συναλλαγματικές διαφορές	ΕΥΡΩ 526.29
	ΕΥΡΩ 1,437,407.69

(2) Έκτακτα και ανόργανα έξοδα:

Συναλλαγματικές διαφορές	ΕΥΡΩ 4,725.83
--------------------------	---------------

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

**Παρ. 13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται
για αρτιότερη πληροφόρηση εφαρμογή της αρ-
χής της πιστής εικόνας.**

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

Κηφισιά, 27 Ιανουαρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ

Βεβαιώνεται ότι, το ανωτέρω Προσάρτημα που αποτελείται από 7 (επτά) σελίδες, είναι αυτό που αναφέρε-
ται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28 Ιανουαρίου 2003.

Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2003

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

A.M.Σ.O.E.Λ. 10101

Σ.O.Λ.A.E. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2002 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002

Α/Α	Ανάλυση	Ποσά σε ΕΥΡΩ	
		2002	2001
	Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές δραστηριότητες		
A 100	<u>Ταμιακές εισροές</u>		
101	Πωλήσεις	-3.083.789,08	1.716.946,44
102	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		
103	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	1.436.881,40	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	-634.953,82	-331.734,99
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (A 100)	-2.281.861,50	1.434.395,78
A 200	<u>Ταμιακές εκροές</u>		
201	Έξοδα λειτουργίας παραγωγής	1.262.326,54	1.092.509,71
202	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	472.661,80	272.688,43
203	Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως		
204	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		
205	Έξοδα υποαπασχολήσεως / αδρανείας		
206	Άλλα έξοδα	4.725,86	
207	Αύξηση αποθεμάτων	23.970.711,20	18.413.845,87
208	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	6.795,11	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	-4.924,11	-10.704,11
214	Αύξηση βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-43.697,14	-190.680,37
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (A 200)	25.668.599,26	19.743.998,12
A 300	<u>Ταμιακές εκροές φόρων</u>		
301	Φόροι εισοδήματος		
302	Μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	143.848,76	131.735,41
303	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου		
304	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη		
	<i>Αφαιρείται:</i>		
305	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	-75.299,05	-48.463,61
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών φόρων (A 300)	68.549,71	83.271,80
	Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες (A 100 - A 200 - A 300) = A	-28.019.010,47	-18.392.874,14

Κατάσταση Ταμιακών Ροών (συνέχεια)

Α/Α	Ανάλυση	Ποσά σε ΕΥΡΩ	
		2002	2001
	Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
B 100	Ταμιακές εισροές		
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	0,00
B 200	Ταμιακές εκροές		
201	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		
202	Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		
203	Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων		
204	Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		
205	Αύξηση εξόδων εγκατάστασης	175.382,21	814.448,57
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (B 200)	175.382,21	814.448,57
	Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B 100 - B 200) = Β	-175.382,21	-814.448,57
	Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Γ 100	Ταμιακές εισροές		
101	Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και διαφοράς υπέρ το άρτιο	38.989.024,74	32.307.028,62
102	Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων		
103	Αύξηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
104	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)		
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (Γ 100)	38.989.024,74	32.307.028,62
Γ 200	Ταμιακές εκροές		
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	0,00
	Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ 100 - Γ 200) = Γ	38.989.024,74	32.307.028,62
	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)	10.794.632,06	13.099.705,91
	ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	13.099.705,91	
	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	23.894.337,97	13.099.705,91

Κατάσταση Ταμιακών Ροών (συνέχεια)

Κηφισιά, 27 Ιανουαρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ . Π 641452ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ . Ξ 363899ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006**ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Κατάσταση Ταμιακών Ροών της Ανώνυμης Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" χρήσεως 2002. 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, 28 Ιανουαρίου 2003

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30/9/2002

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/9/2002	30/9/2001	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	30/9/2002	30/9/2001
	ΣΕ ΕΥΡΩ			ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	<u>528.565,61</u>	<u>457.266,60</u>	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 11.000.000 προς ευρώ 2.93 η μία)	<u>32.230.000,00</u>	<u>29.347.028,61</u>
	<u>528.565,61</u>	<u>457.266,60</u>	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25.297,14	0,00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ			Ειδικό & έκτακτο αποθεματικό Ν.1969/91	105.756,84	0,00
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	9.795.677,70	317.636,67	Διαφορά από μετατρ. Μετ. Κεφ. σε Ευρώ	<u>51.731,47</u>	<u>0,00</u>
Μετοχές εισηγμένες σε χρημ/ρια Εξωτερ.	823.714,80	0,00		<u>32.412.785,45</u>	<u>29.347.028,61</u>
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.585.028,83	1.498.028,83	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	14.009.752,26	13.214.351,20	Πιστωτές διάφοροι	130.450,42	71.062,77
Ίδιες μετοχές	<u>830.978,60</u>	<u>0,00</u>	Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	<u>3.550,00</u>	<u>23.553,54</u>
	<u>27.045.152,19</u>	<u>15.030.016,70</u>		<u>134.000,42</u>	<u>94.616,31</u>
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Ταμείο	37,99	167,13	Εξόδα χρήσεως δουλευμένα	<u>5.410,00</u>	<u>0,00</u>
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	<u>4.010.735,73</u>	<u>13.774.855,70</u>			
	<u>4.010.773,72</u>	<u>13.775.022,83</u>	ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>-741.840,48</u>	<u>191.042,24</u>
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ					
Χρεώστες διάφοροι	<u>158.420,22</u>	<u>249.828,66</u>			
	<u>158.420,22</u>	<u>249.828,66</u>			
ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Εσοδα χρήσης εισπρακτέα	<u>67.443,65</u>	<u>120.552,37</u>			
	<u>67.443,65</u>	<u>120.552,37</u>			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>31.810.355,39</u>	<u>29.632.687,16</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>31.810.355,39</u>	<u>29.632.687,16</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 30/09/2002 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υποαξία ύψους ευρώ 2.040.702,13 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,69.
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της 30/09/2002 δεν υπολογίσθηκε φόρος Ν.2459/97 για την περίοδο 1/07-30/09/2002.
- Η Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της 31/09/2001 αφορά στη περίοδο 25/07/2000-30/09/2001.
- Κατά την 30/09/2002 η Εταιρία είχε προβεί στην αγορά 395.540 ιδίων μετοχών με βάση την από 31/01/2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

Λογιστική κατάσταση 30/9/02 (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2002

	30/9/2002	30/9/2001
	ΣΕ ΕΥΡΩ	
Ακαθάριστα εσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	787.617,12	1.830.588,30
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>-511.554,08</u>	<u>-363.765,79</u>
Σύνολο	276.063,04	1.466.822,51
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	<u>617.334,28</u>	<u>921.211,71</u>
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-341.271,24	545.610,80
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>352.207,58</u>	<u>295.631,70</u>
Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-693.478,82	249.979,10
Πλέον: Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	0,00	49.184,34
Μείον: Ανόργανα Έξοδα-Ζημίες	<u>2.177,33</u>	<u>0,00</u>
Αποτέλεσμα περιόδου	-695.656,15	299.163,44
Μείον: Φόρος Ν.2459/97	<u>46.184,33</u>	<u>108.121,20</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>-741.840,48</u>	<u>191.042,24</u>

Κηφισιά, 24 Οκτωβρίου 2002

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 034243ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30/06/2002

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/6/2002	30/6/2001	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	30/6/2002	30/6/2001
	ΣΕ ΕΥΡΩ			ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	569.379,80	469.949,99	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 11.000.000 προς ευρώ 2.93 η μία)	32.230.000,00	29.347.028,61
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	<u>569.379,80</u>	<u>469.949,99</u>	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25.297,14	0,00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ			Ειδικό & έκτακτο αποθεματικό Ν.1969/91	105.756,84	0,00
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	9.464.298,73	835.968,29	Διαφορά από μετατρ. Μετ. Κεφ. Σε Ευρώ	51.731,47	0,00
Μετοχές εισηγμένες σε χρημ/ρία Εξωτερ.	464.120,75	0,00		<u>32.412.785,45</u>	<u>29.347.028,61</u>
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.585.028,83	0,00	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	13.756.490,06	16.102.678,72	Πιστωτές διάφοροι	159.068,77	142.042,29
Ίδιες μετοχές	<u>455.546,70</u>	<u>0,00</u>	Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	46.184,33	57.944,31
	<u>25.725.485,07</u>	<u>16.938.647,01</u>		<u>205.253,10</u>	<u>199.986,60</u>
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Ταμείο	144,06	46,77	Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	<u>7.814,11</u>	<u>1.803,08</u>
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας Εσωτ.	5.847.040,74	12.313.682,90			
	<u>5.847.184,80</u>	<u>12.313.729,67</u>	ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>1.909,85</u>	<u>445.003,54</u>
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ					
Χρεώστες διάφοροι	155.735,14	164.197,81			
	<u>155.735,14</u>	<u>164.197,81</u>			
ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	329.977,70	107.297,35			
	<u>329.977,70</u>	<u>107.297,35</u>			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>32.627.762,51</u>	<u>29.993.821,83</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>32.627.762,51</u>	<u>29.993.821,83</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 30/06/2002 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υποαξία ύψους ευρώ 946,447.03 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,86. Εάν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου προσδιοριζόταν με βάση τον μέσο όρο τιμών μηνός Ιουνίου θα παρουσίαζε υποαξία ύψους ευρώ 866.543,49 και η εσωτερική αξία της μετοχής θα ανήρχετο σε ευρώ 2,87.
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της 30/06/2001 αφορά την περίοδο 25/07/2000-30/06/2001.
- Κατά την 30/06/2002 η Εταιρία είχε προβεί στην αγορά 206.940 ιδίων μετοχών με βάση την από 31/01/2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας μειώθηκε κατά ευρώ 51.731,47 σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 11 & 12 του Ν. 2842/2000 που ορίζουν την μετατροπή του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Η αξία των χρεογράφων είναι η τιμή κτήσης.

Λογιστική κατάσταση 30/6/02 (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2002

	30/6/2002	30/6/2001
	ΣΕ ΕΥΡΩ	
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	587.371,15	1.544.846,37
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	55.076,19	-106.919,50
Σύνολο	642.447,34	1.437.926,87
Μείον: Δαπάνες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	396.133,23	720.776,69
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	246.314,11	717.150,18
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	196.973,75	234.658,56
Αποτέλεσμα περιόδου	49.340,36	482.491,62
Πλέον: Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	0,00	49.184,34
Μείον: Ανόργανα Έξοδα-Ζημίες	1.246,18	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	48.094,18	531.675,96
Μείον: Φόρος Ν.2459/97	46.184,33	86.672,42
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1.909,85	445.003,54

Αθήνα, 19 Ιουλίου 2002

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 034243ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ 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 ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που καλύπτουν την περίοδο από 1/1/2002 μέχρι 30/6/2002, 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. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. 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 2002, 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 και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 19 Ιουλίου 2002

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΜ. ΣΟΕΛ 10101
ΣΟΛ. ΑΕ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31/3/2002

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/3/2002	31/3/2001	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	31/3/2002	31/3/2001
	ΣΕ ΕΥΡΩ			ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ			ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	610.193,99	593.906,26	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 11.000.000 προς ευρώ 2.93 η μία)	32.230.000,00	29.347.028,62
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	<u>610.193,99</u>	<u>593.906,26</u>	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25.297,14	0,00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ			Ειδικό & έκτακτο αποθεματικό Ν.1969/91	105.756,84	0,00
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	6.306.497,03	277.532,90	Διαφορά από μετατρ. Μετ. Κεφ. Σε Ευρώ	51.731,47	0,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.585.028,83	0,00		<u>32.412.785,45</u>	<u>29.347.028,62</u>
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	13.689.397,60	15.873.153,84	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδιες μετοχές	173.901,50	0,00	Πιστωτές διάφοροι	135.054,89	67.464,63
	<u>21.754.824,96</u>	<u>16.150.686,74</u>	Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	120,00	31.658,95
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ				<u>135.174,89</u>	<u>99.123,58</u>
Ταμείο	25,06	152,67	ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>30.700,11</u>	<u>375.585,26</u>
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	9.947.258,69	12.943.242,51			
	<u>9.947.283,75</u>	<u>12.943.395,18</u>			
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ					
Χρεώστες διάφοροι	158.027,14	43.475,96			
	<u>158.027,14</u>	<u>43.475,96</u>			
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Εσοδα χρήσης εισπρακτέα	108.330,61	90.273,32			
	<u>108.330,61</u>	<u>90.273,32</u>			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>32.578.660,45</u>	<u>29.821.737,46</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>32.578.660,45</u>	<u>29.821.737,46</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 31/03/2002 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υποαξία ύψους ευρώ 371,621.15 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2.92.
- Η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό αλλά έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της 31/03/2002 δεν υπολογίστηκε φόρος Ν.2459/97.
- Η Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της 31/03/2001 αφορά την περίοδο 25/07/2000-31/03/2001.
- Κατά την 31/03/2002 η Εταιρία είχε προβεί στην αγορά 77.640 ιδίων μετοχών με βάση την από 31/01/2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Λογιστική κατάσταση 31/3/02 (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2002

	31/3/2002	31/3/2001
	ΣΕ ΕΥΡΩ	
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	225.762,44	1.286.012,23
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>95.314,36</u>	<u>-129.531,69</u>
Σύνολο	321.076,80	1.156.480,54
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	<u>194.817,24</u>	<u>535.431,26</u>
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	126.259,56	621.049,28
Μείον: Δαπάνες διοικητικής λειτουργίας	<u>95.559,45</u>	<u>180.477,13</u>
Αποτέλεσμα περιόδου	30.700,11	440.572,15
Μείον: Φόρος Ν.2459/97	<u>0,00</u>	<u>64.986,89</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>30.700,11</u>	<u>375.585,26</u>

Αθήνα, 19 Απριλίου 2002

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899ΜΙΧΑΗΛ ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 034243ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2002

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ			ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ALPHA BANK (ΚΟ)	146,000	12.19	1,779,740.00	11.50	1,679,000.00
EFG EUROBANK (ΚΟ)	55,000	11.15	613,250.00	11.20	616,000.00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	76,300	13.98	1,066,674.00	13.50	1,030,050.00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ (ΚΟ)	5,000	14.96	74,800.00	14.50	72,500.00
ΣΥΝΟΛΟ			3,534,464.00		3,397,550.00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ					
ALPHA TRUST – ASSET MANAGER FUND (ΚΟ)	470,005	1.69	794,308.45	1.70	799,008.50
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ)	400,540	2.10	840,528.60	2.10	840,528.60
ALPHA ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΚΑ)	65,000	2.18	141,700.00	2.23	144,950.00
ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	261,060	2.30	600,438.00	2.31	603,048.60
ΣΥΝΟΛΟ			2,376,975.05		2,387,535.70
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	174,950	4.35	761,032.50	4.06	710,297.00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	75,500	6.25	471,875.00	5.90	445,450.00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (ΚΑ)	205,000	2.70	553,500.00	2.47	506,350.00
ΦΟΥΡΛΗΣ (ΚΟ)	457,370	1.08	493,959.60	0.98	448,222.60
ΣΥΝΟΛΟ			2,280,367.10		2,110,319.60
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ					
ΟΤΕ (ΚΟ)	49,000	10.74	526,260.00	10.50	514,500.00
ΠΑΝΑΦΟΝ (ΚΟ)	78,300	5.56	435,348.00	5.52	432,216.00
ΣΥΝΟΛΟ			961,608.00		946,716.00
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	49,500	10.01	495,495.00	10.10	499,950.00
ΣΥΝΟΛΟ			495,495.00		499,950.00
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ					
INFORM ΛΙΚΟΣ (ΚΟ)	151,170	6.95	1,050,631.50	6.48	979,581.60
UNISYSTEMS (ΚΟ)	33,120	2.93	97,041.60	2,41	79,819.20
ΔΕΛΤΑ SINGULAR (ΚΟ)	110,000	3.12	343,200.00	2.84	312,400.00
ΣΥΝΟΛΟ			1,490,873.10		1,371,800.80
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					
ALUMIL (ΚΟ)	37,750	3.47	130,992.50	2.99	112,872.50
ΜΑΙΛΛΗΣ (ΚΑ)	75,430	4.30	324,349.00	4.02	303,228.60
ΣΙΔΕΝΟΡ (ΚΑ)	252,458	2.90	732,128.20	2.53	638,718.74
ΣΥΝΟΛΟ			1,187,469.70		1,054,819.84

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	
		ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ					
FRIGOGLASS (ΚΟ)	193,500	2.55	493,425.00	2.23	431,505.00
ΣΥΝΟΛΟ					
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ & ΤΣΙΜΕΝΤΑ					
ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	46,520	7.44	346,108.80	6.08	282,841.60
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	38,040	36.78	1,399,111.20	36.46	1,386,938.40
ΣΥΝΟΛΟ			1,745,220.00		1,669,780.00
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ					
JAMBO (ΚΟ)	183,320	2.93	537,127.60	2.70	494,964.00
ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ (ΚΟ)	66,475	2.64	175,494.00	2.60	172,835.00
ΣΥΝΟΛΟ			712,621.60		667,799.00
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ					
ΣΗΡΙΤΑ (ΚΑ)	215,030	4.23	909,576.90	4.04	868,721.20
ΕΛΑΪΣ (ΚΑ)	100,000	15.38	1,538,000.00	14.70	1,470,000.00
ΣΥΝΟΛΟ			2,447,576.90		2,338,721.20
ΠΑΡΑΓΩΓΗ & ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΑΠΝΟΥ					
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ (ΚΑ)	100,000	16.67	1,667,000.00	16.24	1,624,000.00
ΣΥΝΟΛΟ			1,667,000.00		1,624,000.00
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ					
ΓΡΗΓΟΡΗΣ (ΚΟ)	100,320	4.20	421,344.00	3.14	315,004.80
ΣΥΝΟΛΟ			421,344.00		315,004.80
ΕΙΔΗ ΕΝΔΥΜΑΣΙΑΣ					
ΕΛΒΕ (ΚΑ)	196,040	1.54	301,901.60	1.43	280,337.20
ΣΥΝΟΛΟ			301,901.60		280,337.20
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ					
ΑΚΤΩΡ (ΚΟ)	80,700	6.00	484,200.00	5.76	464,832.00
ΣΥΝΟΛΟ			484,200.00		464,832.00
ΟΡΥΧΕΙΑ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ					
ΑΡΓΥΡ. & ΒΑΡΥΤΙΝΗΣ (ΚΑ)	65,600	7.07	463,792.00	6.70	439,520.00
ΣΥΝΟΛΟ			463,792.00		439,520.00
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ					
FOLLI-FOLLIE (ΚΑ)	49,950	16.02	800,199.00	16.12	805,194.00
ΣΥΝΟΛΟ			800,199.00		805,194.00
ΣΥΝΟΛΟ			21,864,532.05		20,805,385.14
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ					
LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64,500	1.45	93,525.00	1.45	93,525.00
ΣΥΝΟΛΟ			93,525.00		93,525.00

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ			ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟΥ
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ					
ALPHA TRUST DOLLAR BOND	89,397	4.57	408,801.53	4.49	400,988.27
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUN	59,098	3.06	181,118.53	3.06	181,118.53
ΣΥΝΟΛΟ			589,920.06		582,106.80
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			22,547,977.11		21,481,016.95
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΔΟΛΛΑΡΙΑ ΗΠΑ					
OTR BANK GDR	27,000	18.13	489,434.54	18.64	503,337.47
ΣΥΝΟΛΟ			489,434.54		503,337.47
ΦΡΑΓΚΟ ΕΛΒΕΤΙΑΣ					
BARRY CALLEBAUT	2,250	112.69	253,551.02	110,85	249,414.76
ΣΥΝΟΛΟ			253,551.02		249,414.76
ΣΥΝΟΛΟ			742,985.56		752,752.23
ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ					
ΟΜΟΛΟΓΑ					
BDTA 4.50% 12/07/97-12/07/03	5,820,000.00	100.91	5,872,903.80	100.89	5,871,978.42
CTZ ITALIAN BILL 15/09/2003	6,100,000.00	98.02	5,978,976.00	98.22	5,991,157.70
OBL 4,5% 19/05/98-19/05/03	2,200,000.00	100.65	2,214,344.00	100.61	2,213,472.80
ΣΥΝΟΛΟ			14,066,223.80		14,076,608.92
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ					
ALPHA TRUST ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	289,932	5.28	1,532,202.58	5.29	1,533,101.37
ΣΥΝΟΛΟ			1,532,202.58		1,533,101.37
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			16,341,411.94		16,362,462.52
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ			38,889,389.05		37,843,479.47

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2002.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2002.
3. Στην αξία κτήσεως των χρεογράφων εξωτερικού δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 27.377,26.
4. Στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31^η Δεκεμβρίου 2002 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 184.714,52

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ

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 επισκέπτεσθε 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.: 210 62 89 100, fax: 210 62 34 242), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.

Ευχαριστούμε

Το Διοικητικό Συμβούλιο

