

ALPHA TRUST	Ανδρομέδα	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
		ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ & ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ
	2003	

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	2
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Η ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3
3.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	4
3.1.	Γενικές Πληροφορίες	4
3.2.	Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας	5
3.3.	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	5
3.3α	Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη συγχώνευση με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ.	5
3.3β	Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., στη χρήση 2002	6
3.3γ.	Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου στη χρήση 2003	6
3.4.	Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική αξία μετοχής – Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/03	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 31.12.2003	9
4.2β	Κλαδική διάρθρωση μετοχών (χωρίς τις ίδιες μετοχές)	9
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	10
5.1.	Στοιχεία ισολογισμού	10
5.2.	Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης	10
5.3.	Ανάλυση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης	11
5.4.	Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης	12
5.5.	Στοιχεία ανά μετοχή	13
5.6.	Φορολογία και πολιτική μερισμάτων	13
5.7.	Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	13
5.8.	Μεταβολές μετά το κλείσιμο της χρήσης	14
6.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	15
6.1.	Διοίκηση της Εταιρίας	15
6.2.	Διεύθυνση – απασχολούμενο προσωπικό – λειτουργία της εταιρίας	16
6.3.	Το οργανόγραμμα της Εταιρίας	18
7.	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	19
8.	ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	20
8.1.	Συγκριτική παρουσίαση Εσωτερικής Αξίας – Τιμή Μετοχής – 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 31.12.03 (3 ^{ης} Εταιρικής Χρήσης)	28
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	30
	ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	31
	ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ	31
	ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 01.01.03 - 31.12.03	32
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	36
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.09.03	39
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.06.03	41
	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31.03.03	43
	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31.12.03	45
	ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	48

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

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2003, 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), την δεύτερη χρήση (01/01/2002-31/12/2002) και την τρίτη χρήση (01/01/2003-31/12/2003) διενήργησε ο ορκωτός ελεγκτής κ. Γεώργιος Αθ. Αναγνωστόπουλος (ΑΜ.ΣΟΕΛ 10101) της ελεγκτικής εταιρίας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμος Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών (Διεύθυνση: Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα, τηλ. 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, έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2001. Επίσης η εταιρία ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση της από την Εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης 2002, με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30/06/02, έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 01/01/2003 - 31/12/2003 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.

Ως ιδιαίτερης σημασίας γεγονός επισημαίνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη συνεδρίασή του της 11/12/2003, μετά από συμφωνία με τη Διοίκηση της εταιρίας ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND A.E.E.X., αποφάσισε να προβεί σε συγχώνευση της Εταιρίας με απορρόφηση της εταιρίας αυτής. Ημερομηνία για τον ισολογισμό μετασχηματισμού, ορίστηκε η 31/12/2003.

Ως σημαντικότερο κίνητρο της απόφασης αυτής, ιδιαίτερα μάλιστα στο περιβάλλον της διεθνοποίησης και του ευρώ, τονίζεται η σκοπιμότητα για τη δημιουργία εισηγμένων εταιριών μεγαλύτερου μεγέθους που αποκτούν ωφέλιμο μέγεθος για τους μετόχους τους ώστε αφ' ενός γίνονται πιο ορατές και ελκυστικές στους επενδυτές, με απώτερο σκοπό την αύξηση της εμπορευσιμότητας της μετοχής και τη μείωση του discount μεταξύ της εσωτερικής αξίας και της χρηματιστηριακής τιμής της και αφ' ετέρου επιτυγχάνουν οικονομίες κλίμακας μέσα από τη μείωση του κόστους λειτουργίας στη νέα εταιρία.

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 Α.Ε.Π.Ε.Υ., 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 Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 46674/06/Β/00/75.

Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά τη χρήση 2001. Κύριος Ανάδοχος ήταν η ΕΤΕΒΑ Α.Ε. και Σύμβουλος Έκδοσης η ALPHA TRUST Α.Ε.-Π.Ε.Υ. Η Δημόσια Εγγραφή για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., 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, στην οδό Ξε-

νίας 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 κινήτων αξιών κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως ισχύει εκάστοτε.

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

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

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

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

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

σινιά, 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 31/12/2003 σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ανέρχεται σε 64.095.933,00 ευρώ, ολοσχερώς

καταβεβλημένο και κατανέμεται σε 25.135.660 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,55 ευρώ καθεμιάς.

3.3. Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

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

3.3α Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη συγχώνευση με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ.

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 51.731,47 ευρώ 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 απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., στη χρήση 2002

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.

3.3^γ Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου στη χρήση 2003

Με την από 17.11.03 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την με αρ. Κ2-16060/16.12.03 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, που δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. με αρ. 13320/17.12.03, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας

αυξήθηκε κατά 158.435,35 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και μειώθηκε κατά 14.485.761,55 ευρώ για συμψηφισμό ζημιών, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας στα 2,55 ευρώ και διαμορφώθηκε ως εξής:

	Μετοχ. Κεφάλαιο (ευρώ)	Αρ. Μετοχών	Ονομ. Αξία (ευρώ)
Μετοχικό Κεφάλαιο την 31.12.02	78.423.259,20	25.135.660	3,12
Πλέον: Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών (από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και από υπεραξία από συγχώνευση)	158.435,35		
Μείον: Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για συμψηφισμό ζημιών	14.485.761,55		
Μετοχικό Κεφάλαιο, αριθμός μετοχών και ονομαστική αξία 31.12.03	64.095.933,00	25.135.660	2,55

3.4. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική αξία μετοχής - Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/03

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		2,55
Μετοχικό Κεφάλαιο		64.095.933,00
Ειδικό Αποθεματικό Ν. 1969/91		1.585,76
Υπεραξία από συγχώνευση		109.369,28
Λοιπά Αποθεματικά (ίδιες μετοχές)		-3.504.183,10
Κέρδη χρήσης προς διάθεση (μέρισμα)		3.024.545,62
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		63.727.250,56
Λογιστική αξία της Μετοχής *		2,71
Υπεραξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12/03		2.147.084,60
Σύνολο		65.874.335,16
Εσωτερική αξία Μετοχής *		2,80

* Ο υπολογισμός της αξίας έγινε με βάση τον αριθμό μετοχών μειωμένο κατά 1.598.340 τεμάχια ιδίων μετοχών, τις οποίες κατείχε η Εταιρία στις 31/12/03.

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 επενδύσεις του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της χρήσης ήσαν τοποθετημένες κατά κύριο λόγο στις ευρωπαϊκές αγορές μετοχών εισηγμένων εταιριών, καθώς και σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Περιλαμβάνουν δε και μετοχές μιας μη εισηγμένης εταιρίας, συνολικής τρέχουσας αξίας την 31/12/03 53,32 χιλ. ευρώ 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 31.12.03 οι επενδύσεις της Εταιρίας, σε αξία κτήσης, ανά κατηγορία είχαν ως εξής: Ομόλογα Εξωτερικού 4.777.784,17 ευρώ ποσοστό 7,65%, ομόλογα εσωτερικού 86.710,00 ευρώ ποσοστό 0,13%, αμοιβαία κεφάλαια 2.055.102,74 ευρώ ποσοστό 3,29%, μετοχές εξωτερικού 7.591.822,82 ευρώ ποσοστό 12,15%, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. 28.936.931,19 ευρώ ποσοστό 46,31%, μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.

93.525,00 ευρώ ποσοστό 0,15% και διαθέσιμα-προθεσμιακές καταθέσεις 18.943.617,10 ευρώ ποσοστό 30,32%.

ΣΗΜ.: Δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές, αξίας κτήσης 3.504.183,10 ευρώ (τεμάχια 1.598.340 χ 2,19), οι οποίες εμφανίζονται στον Ισολογισμό αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

4.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης

	2003 ΕΥΡΩ	2002 ΕΥΡΩ
Επενδύσεις εσωτερικού	30.451.150,40	23.239.651,09
Επενδύσεις εξωτερικού	13.090.725,52	14.836.586,62
Διαθέσιμα	18.943.617,10	23.894.337,97
Σύνολο	62.485.493,02	61.970.575,68
Υπεραξία χαρτοφυλακίου 31/12/2003	2.147.084,60	-1.045.909,58

Η διάρθρωση των επενδύσεων κατά την 31/12/2003 φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί (χωρίς τις ίδιες μετοχές).

4.2^α Διάρθρωση Επενδύσεων την 31.12.2003 (ευρώ)

Μετοχές	36.622.279,01	58,61%
Ομόλογα	4.864.494,17	7,78%
Αμοιβαία	2.055.102,74	3,29%
Διαθέσιμα	<u>18.943.617,10</u>	<u>30,32%</u>
Σύνολο	62.485.493,02	100,00%

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

Μετοχές εισηγμένες κατά κλάδο :	
Τράπεζες	19,13
Επενδύσεων	3,98
Συμμετοχών	9,62
Τηλεπικοινωνιών	4,03
Τυχερά παιχνίδια	5,10
Πληροφορική	4,97
Εκδόσεις και εκτυπώσεις	1,50
Βασικά Μέταλλα	4,00
Μηχανήματα & Είδη Εξοπλισμού	2,45
Μη Μεταλλικά Ορυκτά και Τιμέντα	2,28
Χονδρικό Εμπόριο	6,33
Είδη – Λύσεις Πληροφορικής	3,34
Λιανικό Εμπόριο	4,15
Τρόφιμα	9,65
Σημαντικών αλλαγών δραστηριοτήτων	0,25
Εστιατόρια	1,72
Ναυτιλία	0,26
Ποτοποιία	2,80
Τηλεόραση - Ψυχαγωγία	1,75
Διυλιστήρια	1,82
Ασφάλειες	1,94
Ξενοδοχεία	1,84
Υγεία	1,20
Κατασκευαστικές	1,45
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός	1,78
Άλλα χρηματοοικονομικά	2,66
Σύνολο	100,00%

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

5.1. Στοιχεία Ισολογισμού

	2003 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Επενδύσεις σε χρεόγραφα και διαθέσιμα	62.494,67	61.970,60
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	2.840,84	1.768,00
Σύνολο	65.335,51	63.738,60
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ίδια κεφάλαια	60.702,70	63.364,80
Υποχρεώσεις	4.632,80	373,80
Σύνολο	65.335,51	63.738,60

5.2. Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης

	2003 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)
ΕΣΟΔΑ		
A. Εσωτερικού		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.637,91	-4.408,11
Μερίσματα μετοχών	622,03	240,23
Τόκοι	511,29	1.068,30
Σύνολο (A)	4.771,23	-3.099,58
B. Εξωτερικού		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	561,04	-1,67
Μερίσματα μετοχών	59,30	17,46
Τόκοι ομολόγων	509,23	0,00
Σύνολο (B)	1.129,57	15,79
Σύνολο (A+B)	5.900,80	-3.083,79
Γ. Έκτακτα Αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα (- έξοδα)	-42,80	-4,20
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-9,30	0,00
Διαφορά από ακύρωση ιδίων μετοχών	0,00	1.436,36
Σύνολο (Γ)	-52,10	1.432,16
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ)	5.848,70	-1.651,63

	2003 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)
ΕΞΟΔΑ		
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	609,88	670,91
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.007,03	1.262,33
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	2.616,91	1.933,24
Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου	0,00	4.308,31
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ – ΖΗΜΙΕΣ	3.231,79	-7.893,19

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε 5,90 εκατ. ευρώ περίπου. Από τα έσοδα, ποσό 1,70 εκατ. ευρώ προήλθαν από προσόδους χαρτοφυλακίου και ποσό 4,20 εκατ. ευρώ, είναι κέρδη πραγματοποιηθέντα από αγοραπωλησίες χρεογράφων.

Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε 2,62 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται σε: **Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας** που ανήλθαν στο ποσό των 0,61 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι

αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και **Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου** που ανήλθαν σε 2,01 εκατ. ευρώ και περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή την ετήσια και την πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης σύμφωνα με την από 31/12/02 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, την αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες.

5.3. Ανάλυση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης

11

	2003 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.701,84	1.325,98
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>4.198,96</u>	<u>-4.409,77</u>
Σύνολο	5.900,80	-3.083,79
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>2.007,03</u>	<u>1.262,33</u>
Μικτά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) εκμετάλλευσης	3.893,76	-4.346,12
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	609,88	670,91
Μείον: Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου αρθρ.10 § 3 Ν.1969/91	<u>0,00</u>	<u>4.308,32</u>
Ολικά αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	3.283,89	-9.325,35
Πλέον: Έκτακτα αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα (- έξοδα)	-42,79	-4,20
Διαφορά από ακύρωση ιδίων μετοχών	<u>-9,30</u>	<u>1.436,36</u>
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη)	3.231,79	-7.893,19
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) χρήσης	<u>3.231,79</u>	<u>-7.893,19</u>

5.4. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης

	2003 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) χρήσης	3.231,79	-7.893,19
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	-12,31	0,00
Πλέον: Διάθεση Ειδ. Αποθεμ/κου Ν.1969/91 για κάλυψη ζημιών αποτίμησης	0,00	105,76
	3.219,48	-7.787,43
Μείον: Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	193,35	143,85
Ζημίες / Κέρδη σε νέο	3.026,13	-7.931,28
Διάθεση Κερδών		
Μέρισμα χρήσης	3.024,55	0,00
Αποθεματικό Ν. 1969/91	1,58	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΗ:

α. Στο πιστοποιητικό ελέγχου που συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2003, δεν προέκυψαν παρατηρήσεις για τις οποίες δεν υπήρξε αντίστοιχη ποσοτικοποίηση, είτε για τη χρήση 2003 είτε σωρευτικά για το διάστημα έως και 31.12.2003.

β. Για την πληρέστερη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού διευκρινίζουμε τα εξής σε σχέση με την υπ.αριθμ.1 σημείωση της Εταιρίας μας που συνοδεύει τον Ισολογισμό της χρήσης 1.1/31.12.2003:

Σύμφωνα με την παράγρ.2 του άρθρου 4 του Ν.1969/91, όπως τροποποιημένος ισχύει, και αφορά τις Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου {εφεξής «Α.Ε.Ε.Χ.»}, η αποτίμηση της αξίας των κινητών αξιών που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο μιας Α.Ε.Ε.Χ. στο τέλος κάθε χρήσης, γίνεται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης του συνολικού χαρτοφυλακίου των κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής του, όπου τρέχουσα τιμή θεωρείται: (α) για τις εισηγμένες κινητές αξίες ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης και (β) για τις μη εισηγμένες κινητές αξίες η τιμή που προκύπτει σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγο-

ράς. Επιπρόσθετα, ως τρέχουσα αξία των ιδίων μετοχών που τυχόν κατέχονται στο τέλος μιας χρήσης, λαμβάνεται η αξία κτήσεώς τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 42^ο § 13 του Κ.Ν. 2190/1920. Με βάση την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων το αποτέλεσμα της αποτίμησης βαρύνει τη συγκεκριμένη χρήση κατά την οποία διενεργείται. Από τη σύγκριση της παραπάνω αποτίμησης (λογιστικής) των κινητών αξιών και αυτής που προκύπτει με βάση τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας εργάσιμης ημέρας της χρήσης, προσδιορίζεται η υπεραξία ή η υποαξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. όπως εμφανίζεται στις σημειώσεις του Ισολογισμού της και στο σχετικό Πίνακα Επενδύσεων που καταρτίζεται και τίθεται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού. Η σχετική υπεραξία/υποαξία δεν αποτυπώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, λαμβάνεται όμως υπόψη για τον προσδιορισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής.

Σύμφωνα με τα πιο πάνω αναφερόμενα, η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας μας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2003, η οποία ανέρχεται σε **2.147.084,60** Ευρώ, έχει προσδιοριστεί με βάση τα στοιχεία του κατωτέρω πίνακα:

	Ευρώ
1. Συνολική αξία κτήσης του χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2003	47.046.135,07
2. Συνολική τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2003	47.898.625,61
3. Λογιστική αποτίμηση με βάση τα οριζόμενα στην παρ.2 του άρθρου 4 του Ν.1969/1991 (χαμηλότερη αξία μεταξύ 1. & 2.)	47.046.135,07
4. Αποτίμηση με βάση τις τιμές κλεισίματος της 31.12.2003	49.193.219,67
Υπεραξία: (4. μείον 3.)	2.147.084,60

Στην αξία κτήσης και στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των καταβληθέντων κατά την αγορά και των δεδουλευμένων μέχρι την 31.12.2003 τόκων, αντίστοιχα.

5.5. Στοιχεία ανά μετοχή

		2003 ΕΥΡΩ (χιλ.)	2002 ΕΥΡΩ (χιλ.)
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) χρήσης		3.231,79	-7.893,19
Κέρδη (Ζημίες) μετά φόρους		3.026,13	-7.893,19
Κέρδη ανά μετοχή		0,12	—
Αριθμός μετοχών (31/12)	25.135.660		25.135.660
Τιμή μετοχής (31/12) ευρώ	2,56		1,91
Εσωτερική αξία μετοχής (31/12) ευρώ		2,80	2,52
Διαφορά τιμής προς αξία [premium (+) discount (-)]		-8,53	-24,20

5.6. Φορολογία και πολιτική μερισμάτων

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

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι να διανέμει σημαντικό μέρος των κερδών της στους μετόχους κατά τις κερδοφόρες χρήσεις.

Το σύνολο των καθαρών κερδών της χρήσης 2003, πλην μόνον ποσού 1,6 χιλ. ευρώ για λόγους στρογγυλοποίησης, προτείνεται να διανεμηθούν στους μετόχους. Έτσι διανέμεται ποσό 3.024.545,62 ευρώ που αντιστοιχεί σε 0,1285 ευρώ ανά μετοχή. Κατά τις χρήσεις 2001 και 2002 δεν διανεμήθηκε 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 άρθρο
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 2.960.000 ευρώ 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 της 08/01/04, έλαβε νέα απόφαση για την αγορά επί πλέον μέχρι 915.226 ιδίων μετοχών ή ποσοστού 3,64%, μέχρι τη συμπλήρωση δηλαδή συνολικά ποσοστού

10% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας. Η αγορά θα γίνει με εύρος τιμών 0,01 έως 4,00 ευρώ σε χρονικό διάστημα δώδεκα μηνών, δηλαδή το αργότερο μέχρι την 07/01/05.

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

6.1. Διοίκηση της Εταιρίας

Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31/12/2002, αριθμεί έξι μέλη και έχει ως εξής:

1. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Το **εκτελεστικό μέλος**, Καθηγητής Νικόλαος Κυριαζής του Κωνσταντίνου και της Αρτέμιδος, έλληνας υπήκοος, 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, κάτοικος 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 Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί το έτος 2006.

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

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

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2003, καταβλήθηκαν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου στα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, συνολικού ποσού 3.600 ευρώ. Στα έξοδα δε διοικητικής λειτουργίας της χρήσης περιλαμβάνεται ποσό 7.357,09 ευρώ το οποίο αφορά στα έξοδα κίνησης ενός μισθωμένου αυτοκινήτου για τις ανάγκες μετακίνησης των μελών της διοίκησης. Επίσης στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στην Επιτροπή

Επενδύσεων καταβλήθηκαν συνολικά αμοιβές ποσού 10.500 ευρώ.

Καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2003, την Εταιρία εκπροσωπούν και δεσμεύουν οι κ.κ. Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μιχαήλ Χατζηδάκης, Αντιπρόεδρος και ο κ. Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος, με μόνη την υπογραφή του ο καθένας, δεσμεύει ανεπιόριστα την Εταιρία για οποιοδήποτε γενικά θέμα, για το οποίο είτε κατά το νόμο είτε κατά το Καταστατικό δεν απαιτείται συλλογική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δεν υπάρχουν συγγενικές σχέσεις μέχρι και 2^{ου} βαθμού εξ' αγχιστείας μεταξύ των μελών του Διοι-

κητικού Συμβουλίου.

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

Τα μέλη των οργάνων διοίκησης της Εταιρίας κατείχαν κατά την 31/12/03 συνολικά 843.333 μετοχές της.

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

6.2 Διεύθυνση – απασχολούμενο προσωπικό – λειτουργία της εταιρίας

Η διεύθυνση των εργασιών της εταιρίας ασκήθηκε κατά τη χρήση 2003 από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας κ. Κωνσταντίνο Τζινιέρη. Κατά το χρονικό διάστημα από 09.01.03 μέχρι 24.04.03 η Εταιρία απασχόλησε επίσης την κα Λήδα Κοντογιάννη ως Γενική Διευθύντρια. Το σύνολο των μικτών αμοιβών του προσωπικού που κατέβαλε η Εταιρία κατά τη χρήση 2003 ανήλθε στο ποσό των 133.564,79 ευρώ, οι αντιστοιχούσες κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα στο ποσό των 10.218,01 ευρώ και οι αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των 17.126,67 ευρώ.

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 2003, ανήλθε στο ποσό των 42.610,99 ευρώ συνολικά.

Η Διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρίας έχει ανατεθεί, με την από 31.12.2002 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου" στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, από την οποία και ασκήθηκε κατά τη χρήση 2003

σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31/12/2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, ανέρχεται σε ποσοστό 1% ετησίως (με ελάχιστη αμοιβή τα 750.000 ευρώ) επί της μέσης ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων. 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 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.

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 7.336,76 ευρώ μηνιαίως πλέον Φ.Π.Α. Η διάρκεια της σύμβασης είναι ετήσια και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.

Οι υπηρεσίες θεματοφυλακής, εσωτερικού και εξωτερικού έχουν ανατεθεί από την Εταιρία στην τράπεζα SOCIETE GENERALE Αθηνών, με σύμβαση η οποία έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών την 11.10.2000 και έχει αόριστη διάρκεια. Η προμήθεια θεματοφυλακής που ανερχόταν σε ποσοστό 0,11% μειώθηκε από 01/05/03 και εξής σε 0,09% ετησίως επί του επενδεδυμένου χαρτοφυλακίου καταβαλλόμενη μηνιαίως. Επιπλέον η Εταιρία επιβαρύνεται με προμήθειες για κατά περίπτωση διεκπεραίωση συναλλαγών οι οποίες, κατά τη χρήση 2003, ανήλθαν σε 25.638,00 ευρώ συνολικά.

Εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας έχει οριστεί ο κ. Χρήστος-Παύλος Μάρας. 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
Τζινιέρης Κωνσταντίνος
Αλέξανδρος Βάρλας

Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Τζινιέρης Κωνσταντίνος

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.

Κωνσταντίνος Τζινιέρης	Μέλος Δ.Σ. με σχέση αμειβόμενης παροχής υπηρεσιών και υπεύθυνος Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων
Χρήστος-Παύλος Μάρας	Εσωτερικός Ελεγκτής
Νικόλαος Τζανέτος	Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Κωνσταντίνα Γκανέτσου	Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων
Γεώργιος Αναγνωστόπουλος	Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής
Πηνελόπη Παλαβίδου	Αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής.

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 2004 εκτιμάται ξεκάθαρα πλέον σε επίπεδο προσδοκιών ως ο πρώτος χρόνος θετικών εξελίξεων παγκοσμίως, μετά την πάροδο μιας τριετίας η οποία χαρακτηρίστηκε από χρηματιστηριακές απώλειες, οικονομική ύφεση, επιχειρηματικά σκάνδαλα, τρομοκρατική έξαρση και πολεμικές δραστηριότητες και η οποία αφήνει βεβαίως πίσω της ζημιές για τους επενδυτές, διεθνώς.

Συγκεκριμένα, για το 2004 προβλέπεται συνέχεια των ικανοποιητικών ρυθμών ανάπτυξης της, διεθνούς μακροοικονομίας, τόση ώστε να υπάρχουν και ερωτηματικά για τυχόν υπερθέρμανση της το Β' εξάμηνο, τουλάχιστον στις Ηνωμένες Πολιτείες, εξέλιξη η οποία ενδεχομένως να είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των επιτοκίων ως αντίδοτο κατά του πληθωρισμού.

Οι ρυθμοί των εταιρικών κερδών, των επενδύσεων και της κατανάλωσης εν γένει, αναμένεται επίσης να συνεχίσουν την ικανοποιητική τους πορεία, χωρίς όμως αντίρροπη μείωση του επιπέδου ανεργίας, τουλάχιστον σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.

Ως εκ τούτου, για τα διεθνή χρηματιστήρια προβλέπεται μία ικανοποιητική πορεία, σε επίπεδο τιμών των κυριότερων χρηματιστηριακών δεικτών, συγκριτικά λιγότερο αποδοτική (σε ποσοστό μεταβολής) από εκείνη του τελευταίου 12μηνου,

Διχασμένες φαίνονται οι εκτιμήσεις για τις επιμέρους αποδόσεις των κυριότερων κατηγοριών επενδύσεων, με τις καλύτερες των προβλέψεων να επικεντρώνονται στις αγορές των μετοχών έναντι των αγορών ομολόγων, τουλάχιστον μέχρι το τέλος του Α' εξαμήνου του τρέχοντος έτους. Για το υπόλοιπο του 2004, η εξέλιξη αφ' ενός του πληθωρισμού και των επιτοκίων και αφ' ετέρου της ισοτιμίας του δολαρίου με τα κυριότερα νομίσματα, ιδιαίτερα βέβαια με το ευρώ, ενδέχεται να δημιουργήσει κάποια αβεβαιότητα για τις κεφαλαιαγορές.

Οι προοπτικές αυτές καθορίζουν ως σημαντική παράμετρο της διαχείρισης και για το 2004 την επενδυτική πολιτική της διασποράς εξ ίσου με την στρατηγική των επενδυτικών επιλογών. Ως εκ τούτου, η ακολουθούμενη τακτική και ο χρονισμός των διαφόρων τοποθετήσεων θα επιτρέψουν την εκμετάλλευση των περισσότερων επενδυτικών ευκαιριών και την μέγιστη καταγραφή κερδοφόρων αποτελεσμάτων για την Εταιρία και τους μετόχους.

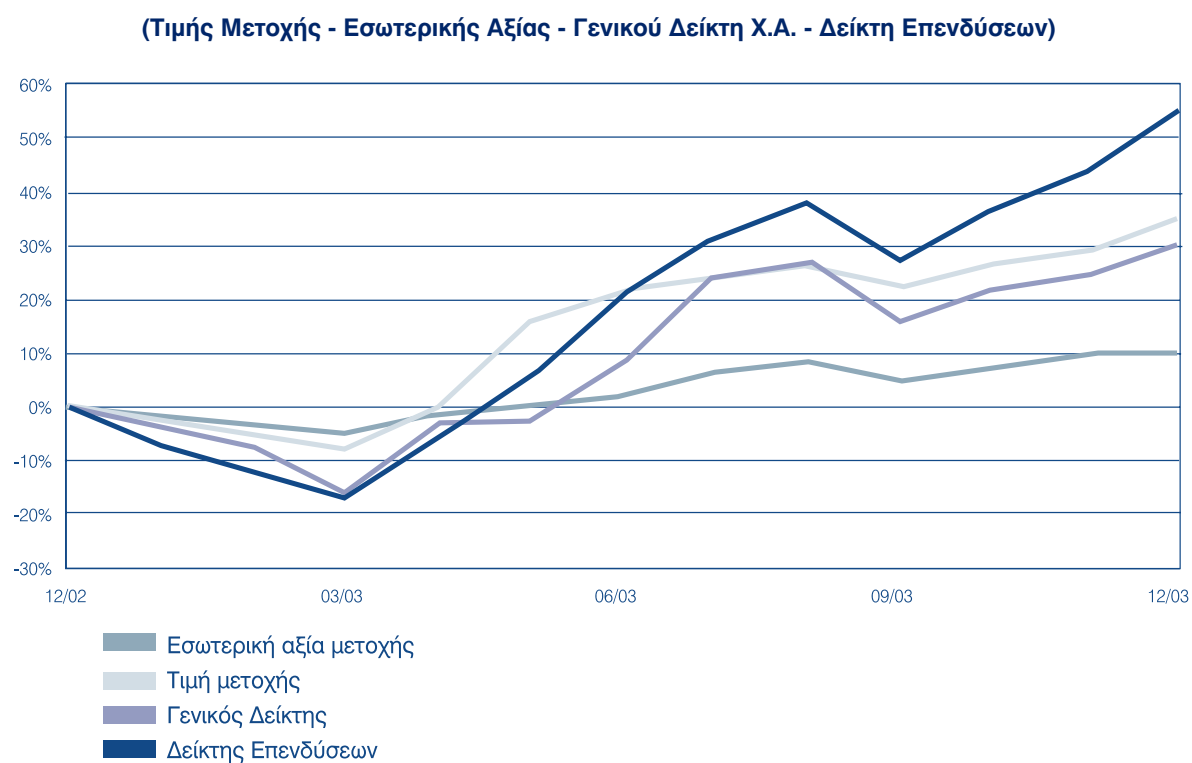
8. ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

8.1. Συγκριτική παρουσίαση Εσωτερικής Αξίας - Τιμής Μετοχής – Γενικού Δείκτη Χ.Α.- Δείκτη Επενδύσεων (31.12.02-31.12.03)

ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ(ΚΟ)

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
31/12/02	2,51	1,91	1.748,42	543,12
31/01/03	2,44	1,85	1.683,59	506,09
28/02/03	2,42	1,81	1.614,06	480,62
31/03/03	2,39	1,76	1.467,30	451,54
30/04/03	2,46	1,90	1.691,52	507,62
30/05/03	2,51	2,21	1.707,54	571,49
30/06/03	2,56	2,31	1.892,04	651,84
31/07/03	2,68	2,37	2.158,64	712,43
29/08/03	2,72	2,40	2.210,57	746,18
30/09/03	2,63	2,33	2.019,76	689,15
31/10/03	2,70	2,41	2.121,06	739,15
28/11/03	2,74	2,46	2.170,05	778,29
31/12/03	2,76	2,56	2.263,58	837,33
%	9,84%	34,03%	29,46%	54,17%

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (31/12/2002 - 31/12/2003)

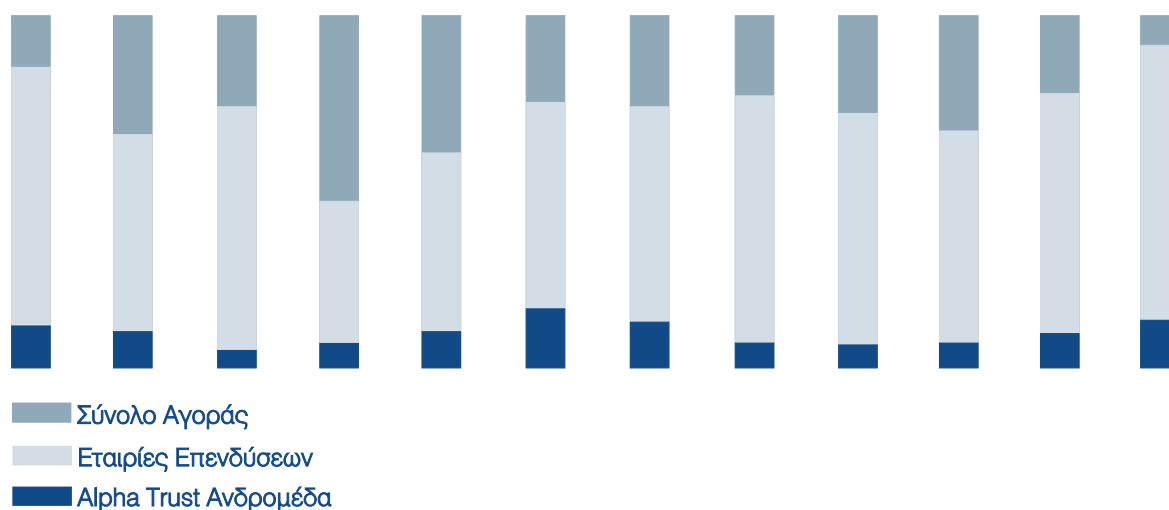


8.2 Συνολική αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2003)

Συνολική Αξία Συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2003 σε Ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ(ΚΟ)
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	27.678.589,18	1.536.751.815,12	1.438.534,02
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	18.792.358,21	1.190.670.771,93	1.133.718,40
ΜΑΡΤΙΟΣ	20.110.452,64	1.397.603.394,94	902.086,20
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	15.103.823,05	1.990.669.322,18	922.670,90
ΜΑΙΟΣ	25.603.481,21	2.323.535.635,61	1.437.113,08
ΙΟΥΝΙΟΣ	53.409.142,46	3.978.676.001,41	2.234.529,70
ΙΟΥΛΙΟΣ	35.821.166,11	4.788.918.788,36	1.855.135,47
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	31.975.825,91	3.704.526.442,54	1.313.625,36
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	38.758.248,77	3.268.939.954,02	1.336.195,26
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	22.633.324,53	4.096.822.158,98	1.389.245,96
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	34.621.790,96	3.502.443.067,35	1.110.340,90
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	82.034.571,67	3.231.380.440,80	1.499.211,80
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	406.542.774,70	35.010.937.793,24	16.572.407,05

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (01/2003 - 12/2003)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.12.2003 (3^{ης} Εταιρικής Χρήσης)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ – ΛΟΓΙΣΤΗ

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 01/01/03-31/12/03

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.09.2003

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 30.06.2003

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ 31.03.2003

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31.12.2003

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 Εταιρείας καλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι στην τρίτη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 27^η Φεβρουαρίου 2004, ημέρα Παρασκευή και ώρα 14:00 μ.μ. στα γραφεία της Εταιρείας 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 01.01.03-31.12.03 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 01.01.03-31.12.03.
3. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2004 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. Συμβάσεις με ιδρυτές της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23^α του Ν. 2190/1920.
7. Διάφορες ανακοινώσεις.

● Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην τρίτη 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 Εταιρείας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την παραπάνω οριζόμενη ημερομηνία για τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

● Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην τρίτη 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 Εταιρείας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα εντός της ως άνω οριζόμενης προθεσμίας.

Κηφισιά, 30 Ιανουαρίου 2004
Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το 2003 απεδείχθη ένα ακόμη έτος σημαντικών εξελίξεων για τις διεθνείς κεφαλαιαγορές, το οποίο είχε σαφώς ένα αίσιο τέλος μετά το οδυνηρό, λόγω τρομοκρατίας, 2001 και το καταστροφικό λόγω απώλειας εμπιστοσύνης των επενδυτών, πτωχεύσεων ορισμένων πολύ μεγάλων εταιριών και πολέμου στο Αφγανιστάν, 2002. Οι διεθνείς κεφαλαιαγορές, επηρεασμένες πρωτίστως από τη σταυροφορία των Ηνωμένων Πολιτειών εναντίον της διεθνούς τρομοκρατίας, με νέο πολεμικό στόχο αυτή τη φορά το Ιράκ, κατέγραψαν χαμηλά επίπεδα έτους το πρώτο τρίμηνο. Στην συνέχεια όμως αντέδρασαν θετικά και με την βοήθεια, κύρια, των βελτιωμένων διεθνών μακροοικονομικών επιδόσεων, κατόρθωσαν να παγιώσουν μία ανοδική τάση, η οποία έφερε τις τιμές των κυριότερων χρηματιστηριακών δεικτών σε υψηλά επίπεδα έτους ή και διετίας, λόγω και των επιδόσεων ορισμένων κλάδων οι οποίοι είχαν κυριολεκτικά καταποντισθεί χρηματιστηριακά την τελευταία τριετία.

Μετά το πρώτο τρίμηνο του 2003 λοιπόν, σημειώθηκε ανάκαμψη των τιμών των μετοχών τόσο στις κυριότερες κεφαλαιαγορές του εξωτερικού όσο και στην Ελλάδα.

Ως αποτέλεσμα, οι χρηματιστηριακοί δείκτες των περισσότερων χωρών, μεταξύ αυτών φυσικά και του Χ.Α., κατέγραψαν σημαντικές αποδόσεις κατά το 2003. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αποδόσεις μερικών βασικών χρηματιστηριακών δεικτών στην Ευρώπη, όπου ο MSCI EUROPE είχε απόδοση 12,15%, ο DJ STOXX 50 10,50% και ο FTSE EUROTOP 300 11,78%, αλλά και στην Αμερική, όπου ο S&P 500 είχε 26,38%, ο DOW JONES INDUSTRIALS 25,32% και ο NASDAQ 50,01%. Στην Ελλάδα ο Γενικός Δείκτης Χ.Α. είχε απόδοση 29,46%.

Κατά την 31/12/2003, το σύνολο των εταιριών του κλάδου, πλην δύο, διαπραγματεύονταν σε discount,

το υψηλότερο των οποίων έφθανε το 26,4% και το χαμηλότερο το 3,8%, ενώ της Εταιρίας μας ήταν 7,3%.

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα δηλαδή της απόδοσης των επενδύσεων, είμαστε στην ευχάριστη θέση να επισημάνουμε ότι και κατά το 2003 η Εταιρία μας, χάρη στην σώφρονα διαχείριση της ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες και παρά την έντονα αρνητική συγκυρία κατά το πρώτο τρίμηνο της χρήσης, πέτυχε τελικά ικανοποιητική απόδοση, αυξάνοντας την εσωτερική αξία της Εταιρίας κατά ποσοστό 9,85%, χωρίς σε αυτό να συμπεριλαμβάνεται η σημαντική απόδοση της αξίας των ιδίων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίες αποτιμώνται με τιμή κτήσης.

Όσο αφορά στη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρίας, υπενθυμίζουμε 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, κύρια, 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.

Στο τέλος της χρήσης, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας σε τρέχουσες τιμές, περιλαμβανομένων και των ιδίων μετοχών, ήταν επενδεδυμένο κατά 61,97% σε μετοχές (από το οποίο 50,22% στο εσωτερικό και 11,75% στην υπόλοιπη Ευρώπη), κατά 8,25% σε ομόλογα και 29,78% σε διαθέσιμα.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Επισημαίνουμε 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 1.197.800 ιδίων μετοχών. Η αγορά των μετοχών αυτών, πραγματοποιήθηκε με discount μεταξύ 26,85 και 9,41%. Έτσι μαζί και με τις 400.540 ίδιες μετοχές που η Εταιρία είχε αγοράσει κατά την προηγούμενη χρήση με βάση την από 31.01.02 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, την 31.12.03 κατείχε συνολικά 1.598.340 ίδιες μετοχές (ποσοστό 6,36% του συνόλου). Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 08.01.04 έλαβε νέα απόφαση για την αγορά επί πλέον 915.226 ιδίων μετοχών, μέχρι τη συμπλήρωση δηλαδή συνολικά ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

Θεωρούμε επίσης ενδιαφέρον να υπενθυμίσουμε, ότι κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους, οπότε διαφαινόταν ότι η χρήση θα έκλεινε κερδοφόρα και προκειμένου να μη παρεμποδίζεται η διανομή μερίσματος, αλλά και να δίνεται άμεσα με τον ισολογισμό η πραγματική εικόνα της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17/11/2003 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, με συμψηφισμό του συνόλου των ζημιών των παρελθουσών χρήσεων και κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.

Ως ιδιαίτερης σημασίας γεγονός, σημειώνουμε τέλος, ότι το Δεκέμβριο του ίδιου έτους το Διοικητικό Συμβούλιο, με σταθερή επιδίωξη την ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος, μετά μάλιστα το επιτυχημένο προηγούμενο της απορρόφησης της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. το 2002, συμφώνησε και αποφάσισε την έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης της Εταιρίας με απορρόφηση της εταιρίας ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ. με ημερομηνία μετασχ-

ματισμού, την 31.12.03. Ως σημαντικότερο κίνητρο της απόφασης αυτής, ιδιαίτερα μάλιστα στο περιβάλλον της διεθνοποίησης και του ευρώ, τονίζεται η σκοπιμότητα για τη δημιουργία εισηγμένων εταιριών μεγαλύτερου μεγέθους, οι οποίες αποκτούν έτσι ωφέλιμο μέγεθος για τους μετόχους τους και γίνονται πιο ορατές και ελκυστικές στους επενδυτές, με απώτερο σκοπό την αύξηση της εμπορευσιμότητας των μετοχών, την ορθολογική σχέση μεταξύ εσωτερικής αξίας και χρηματιστηριακής τιμής και το χαμηλότερο δυνατό κόστος λειτουργίας. Η διαδικασία αυτή είναι σε εξέλιξη και προβλέπεται να ολοκληρωθεί στο τέλος του τρέχοντος εξαμήνου.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας μας για τη χρήση 2003, παρουσιάζουν την εξής εικόνα:

Τα ακαθάριστα έσοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 5,90 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται από προσόδους χαρτοφυλακίου ποσού 1,70 εκατ. ευρώ, κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων ποσού 4,20 εκατ. ευρώ και έκτακτα αποτελέσματα, αρνητικά, ποσού -52,09 χιλ. ευρώ περίπου. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,51 εκατ. ευρώ, αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων ποσού 0,51 εκατ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 0,68 εκατ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 2,62 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται σε έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,61 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και σε δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 2,01 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται οι αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή η ετήσια και η πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης σύμφωνα με την από 31/12/02 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, η αμοι-

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

βή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες.

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας, κατά την τρίτη εταιρική της χρήση, προ φόρων, ανήλθαν συνολικά στο ποσό των 3,22 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων (0,30% επί της τρέχουσας αξίας του ενεργητικού) ανήλθαν στο ποσό των 3,03 ευρώ.

Το σύνολο σχεδόν των καθαρών κερδών της χρήσης προτείνεται να διανεμηθεί ως μέρισμα, εκτός μικρού μόνον ποσού 1,6 χιλ. ευρώ που, για λόγους στρογγυλοποίησης, προτείνεται να διατεθεί στο ειδικό αποθεματικό του Ν.1969/91. Το προτεινόμενο δε να διανεμηθεί μέρισμα, συνολικού ποσού 3,02 εκατ. ευρώ, αντιστοιχεί σε 0,1285 ευρώ ανά μετοχή και είναι αφορολόγητο.

Το ενεργητικό της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, ανήλθε σε 65,34 εκατ. ευρώ και μετά την προσθήκη της υπεραξίας που παρουσίασε το χαρτοφυλάκιο κατά την 31.12.03 ποσού ευρώ 2,15 εκατ. ευρώ περίπου, διαμορφώνεται σε 67,49 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 τις επικρατούσες εκτιμήσεις για τις εν γένει προοπτικές και τη συμπεριφορά των κεφαλαιαγορών, σημειώνουμε ότι υπάρχει σχετική αισιοδοξία μεταξύ των επενδυτών για μία ανοδική συνέχεια και το πρώτο εξάμηνο του 2004. Οι προοπτικές για την παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρήσεις το 2004, εμφανίζονται καλύτερες και οι όποιες εξελίξεις προεξοφλούνται ως τώρα, παραμένουν θετικές.

Σε ένα τέτοιο διαφαινόμενο ευνοϊκό επενδυτικό περιβάλλον, σε συνδυασμό βεβαίως και με την ικανή και αποτελεσματική διαχείριση της ALPHA TRUST, αισιοδοξούμε και μπορούμε να προσδοκούμε μία ακόμη πιο ικανοποιητική πορεία της Εταιρίας μακροπρόθεσμα, ώστε να συνεχίσει η Εταιρία να απολαμβάνει της εμπιστοσύνης των μετόχων της και στο μέλλον.

Κηφισιά, 20 Ιανουαρίου 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

27

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από 4 (τέσσερις) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 21 Ιανουαρίου 2004.

Κηφισιά, 21 Ιανουαρίου 2004

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 2003 3^Η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2003) σε Euro

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2003			Ποσά προηγούμενης χρήσης 2002		
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ						
1. Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	152.876,55	91.725,96	61.150,59	152.876,55	61.150,64	91.725,91
4. Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	<u>838.697,02</u>	<u>468.816,18</u>	<u>369.880,84</u>	<u>836.954,23</u>	<u>300.536,26</u>	<u>536.417,97</u>
	<u>991.573,57</u>	<u>560.542,14</u>	<u>431.031,43</u>	<u>989.830,78</u>	<u>361.686,90</u>	<u>628.143,88</u>
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις						
6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	<u>395,01</u>	<u>395,01</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>395,01</u>	<u>395,01</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
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>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.062,00</u>
	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.062,00</u>	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.062,00</u>
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓII+ΓIII)			<u>1.062,00</u>			<u>1.062,00</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
II. Απαιτήσεις	Σε Ευρώ	Σε Ξένο Νόμισμα	Σύνολο Χρήσης 2003	Σε Ευρώ	Σε Ξένο Νόμισμα	Σύνολο Χρήσης 2002
11. Χρεώστες διάφοροι	<u>2.304.786,59</u>	<u>0,00</u>	<u>2.304.786,59</u>	<u>965.626,81</u>	<u>0,00</u>	<u>965.626,81</u>
	<u>2.304.786,59</u>	<u>0,00</u>	<u>2.304.786,59</u>	<u>965.626,81</u>	<u>0,00</u>	<u>965.626,81</u>
III. Επενδύσεις σε χρεόγραφα						
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	28.936.931,19	0,00	28.936.931,19	21.024.003,45	0,00	21.024.003,45
2. Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	93.525,00	0,00	93.525,00	93.525,00	0,00	93.525,00
3. Ομόλογα	86.710,00	0,00	86.710,00	0,00	0,00	0,00
4. Ομολογίες Αλλοδαπών Δανείων	4.786.961,78	0,00	4.786.961,78	14.093.601,06	0,00	14.093.601,06
5. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.055.102,74	0,00	2.055.102,74	2.122.122,64	0,00	2.122.122,64
6. Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εξωτ.	<u>2.388.330,00</u>	<u>5.203.492,82</u>	<u>7.591.822,82</u>	<u>0,00</u>	<u>742.985,56</u>	<u>742.985,56</u>
	<u>38.347.560,71</u>	<u>5.203.492,82</u>	<u>43.551.053,53</u>	<u>37.333.252,15</u>	<u>742.985,56</u>	<u>38.076.237,71</u>
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο	76,05	0,00	76,05	2.628,36	0,00	2.628,36
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	<u>18.933.725,03</u>	<u>9.816,02</u>	<u>18.943.541,05</u>	<u>23.879.522,53</u>	<u>12.187,08</u>	<u>23.891.709,61</u>
	<u>18.933.801,08</u>	<u>9.816,02</u>	<u>18.943.617,10</u>	<u>23.882.150,89</u>	<u>12.187,08</u>	<u>23.894.337,97</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔII + ΔIII + ΔIV)	<u>59.586.148,38</u>	<u>5.213.308,84</u>	<u>64.799.457,22</u>	<u>62.181.029,85</u>	<u>755.172,64</u>	<u>62.936.202,49</u>
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
2. Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	<u>103.959,06</u>	<u>0,00</u>	<u>103.959,06</u>	<u>173.133,70</u>	<u>0,00</u>	<u>173.133,70</u>
	<u>103.959,06</u>	<u>0,00</u>	<u>103.959,06</u>	<u>173.133,70</u>	<u>0,00</u>	<u>173.133,70</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			<u>65.335.509,71</u>			<u>63.738.542,07</u>

Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2003 (συνέχεια)

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2003	Ποσά προηγούμενης χρήσης 2002
A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
I. Μετοχικό κεφάλαιο (Μετοχές 25.135.660 προς ευρώ 2,55 η μία)		
1. Καταβεβλημένο	64.095.933,00	78.423.259,20
II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	7.998,23
III. Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδύσεων Δωρεές Παγίων		
5. Υπεραξία από συγχώνευση	109.369,28	259.806,40
IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
3. Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	1.585,76	0,00
6α. Ίδιες Μετοχές (τεμ. 1.598.340)	-3.504.183,10	-840.528,60
	-3.502.597,34	-840.528,60
V. Αποτελέσματα σε νέο		
2α. Υπόλοιπο ζημιών χρήσης σε νέο	0,00	-14.485.761,55
	0,00	-14.485.761,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI + AII + AIII + AIV + AV)	60.702.704,94	63.364.773,68
B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ		
1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	6.146,00	0,00
	6.146,00	0,00
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
5. Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	112.662,84	123.762,66
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.727,39	1.653,64
10. Μερίσματα πληρωτέα	3.065.015,27	40.481,60
11. Πιστωτές διάφοροι	1.434.653,96	192.242,27
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)	4.614.059,46	358.140,17
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
2. Έξοδα χρήσης δουλευμένα	12.599,31	15.628,22
	12.599,31	15.628,22
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ)	65.335.509,71	63.738.542,07

Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2003 (συνέχεια)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Κατά την 31/12/2003 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υπεραξία ύψους ευρώ 2.147.084,60 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,80.
2. Η Εταιρία απασχολεί ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
3. Με βάση την από 17/11/2003 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού ευρώ 7.998,23 και από υπεραξία από συγχώνευση ποσού ευρώ 150.437,12 και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό των ζημιών χρήσης εις νέο ποσού ευρώ 14.485.761,55 με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
4. Κατά την 31/12/2003, η Εταιρία κατείχε 1.598.340 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης ευρώ 3.504.183,10. Η αξία των ιδίων μετοχών ανήρχετο με τρέχουσες τιμές κλεισίματος σε ευρώ 4.091.750,40.
5. Η αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας προσδιορίστηκε σύμφωνα με τον Ν.1969/91.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003)

		Ποσά κλειόμενης χρήσης 2003	Ποσά προηγούμενης χρήσης 2002	
I. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης				
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου:				
	Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1.701.841,25	1.325.983,13	
	Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>4.198.955,30</u>	5.900.796,55	<u>-4.409.772,21</u>
				-3.083.789,08
Μείον:	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>2.007.032,69</u>		<u>1.262.326,54</u>
	Μικτά αποτελέσματα (ζημιές/κέρδη) εκμετάλλευσης	3.893.763,86		-4.346.115,62
Μείον:	1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	609.878,13		670.908,31
Μείον:	Προβλέψεις υποτίμησης χαρτοφυλακίου αρ. 10 παρ.3 Ν.1969/91	<u>0,00</u>		<u>4.308.319,36</u>
	Ολικά αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	3.283.885,73		-9.325.343,29
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα				
	1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	12.460,88	526,29	
	1α. Διαφορά από ακύρωση Ιδίων μετοχών	0,00	1.436.355,11	
Μείον:	1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	55.255,22	4.725,86	
	3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>9.300,65</u>	<u>-52.094,99</u>	<u>0,00</u>
				<u>1.432.155,54</u>
	Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα(ζημιές/κέρδη)	3.231.790,74		-7.893.187,75
ΜΕΙΟΝ:	Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	199.250,25	198.246,51	
Μείον:	Οι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	<u>199.250,25</u>	<u>0,00</u>	<u>198.246,51</u>
				<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ/ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΗΣ		<u>3.231.790,74</u>		<u>-7.893.187,75</u>

Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2003 (συνέχεια)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2003	Ποσά προηγούμενης χρήσης 2002
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές/κέρδη) χρήσης	3.231.790,74	-7.893.187,75
Πλέον: Διάθεση Ειδικού αποθ. Ν.1969/91 για κάλυψη ζημιών αποτιμήσεως	0,00	105.756,84
Σύνολο	3.231.790,74	-7.787.430,91
ΜΕΙΟΝ: Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	12.313,00	0,00
	3.219.477,74	-7.787.430,91
ΜΕΙΟΝ: 2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	193.346,36	143.848,76
Κέρδη σε νέο/Ζημιές σε νέο	3.026.131,38	-7.643.582,15
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής :		
2. Μέρισμα Χρήσης (23.537.320 μετ. προς 0,1285)	3.024.545,62	0,00
5. Αποθεματικό Ν. 1969/91	1.585,76	0,00
	<u>3.026.131,38</u>	<u>0,00</u>

Κηφισιά, 20 Ιανουαρίου 2004

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

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρείας «ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2003. Ο έλεγχός μας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιρειών" και τις διατάξεις του Ν.1969/1991 "περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαίων Κεφαλαίων κλπ" και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων Ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στην διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Εταιρεία εφάρμοσε το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. 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 εταιρεία βιβλία και στοιχεία. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2002-2003 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα και την Κατάσταση Ταμιακών Εισροών, αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της εταιρείας κάτω από τον Ισολογισμό, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε την προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 21 Ιανουαρίου 2004

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 2003 ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 1.1.2003- 31.12.2003

(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 κατάρτισης 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 εμφάνισης του ισολογισμού και του λογαριασμού “αποτελέσματα χρήσεως”. Δεν έγινε.

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

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

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

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

(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 συνολικά κατ' είδος μικρότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της τρέχουσας τιμής τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.1969/91. 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 2003 (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 31/12/2003.

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

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

(ε) Άρθρο 43 παρ.7-γ: Παράθεση της διαφοράς, μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη. Η αξία κτήσεως (όπως προέκυψε από την αποτίμηση της 31/12/2003, όπως αναφέρουμε παραπάνω παρ. 2/3) είναι ποσού ΕΥΡΩ 43,551,053.53 και η τρέχουσα ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 45,688,960.52.

Προσάρτημα (συνέχεια)

(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 πολύσηλος πίνακας, με τις πληροφορίες που απαιτεί διάταξη.

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

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

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

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

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

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-ιε: 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 λόγους 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 2.55 εκάστη.

(β) Άρθρο 43α παρ.1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Δεν υπάρχουν

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

(δ) Άρθρο 43α παρ.1-στ: Απόκτηση (ιδίων μετοχών μέσα στην παρούσα χρήση. Αποκτήθηκαν 1.197.800 ίδιες μετοχές με συνολικό κόστος κτήσης 2.663.654,50 ευρώ. Έτσι την 31/12/2003 η εταιρεία κατέχει 1.598.340 ίδιες μετοχές με αξία κτήσεως 3.504.183,10.

Παρ.7 Προβλέψεις και υποχρεώσεις.

(α) Άρθρο 42ε παρ.14, εδαφ.δ: Ανάλυση του λογαριασμού “Λοιπές προβλέψεις” αν το ποσό του είναι σημαντικό. Ο λογαριασμός “Προβλέψεις” αφορά πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

(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. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2001.

(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.

Προσάρτημα (συνέχεια)

Παρ.8 Μεταβατικοί λογαριασμοί.

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

«Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα»

Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	EYPΩ	101,726.92
Δεδουλευμένοι τόκοι από REPOS «		2,232.14
	EYPΩ	103,959.06

«Έξοδα χρήσεως δουλευμένα»

Πρόβλεψη εισφοράς επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	EYPΩ	2,404.11
Πρόβλεψη αμοιβής ελεγκτών «		10,195.20
	EYPΩ	12,599.31

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 εμπράγματος ασφάλειες.

- Άρθρο 42ε παρ.9: Εγγυήσεις και εμπράγματος 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.

Α) Αμοιβή στους κατωτέρω βάσει απόφασης Γενικής Συνέλευσης 19/06/2003

ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.**ΑΜΟΙΒΗ**

Κυριαζής Ν., Πρόεδρος Δ.Σ.	
Αμοιβή σαν Μέλος Επενδ. Επιτροπής,	3,600.00
Χατζηδάκης Μ., Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	
Αμοιβή σαν Μέλος Επενδ. Επιτροπής,	3,600.00
Τζινιέρης Κ., Διευθύνων Σύμβουλος	
Αμοιβή σαν Μέλος Επενδ. Επιτροπής,	3,300.00
Καραγεωργίου Ν., Μέλος Δ.Σ.	
Αμοιβή σαν Ανεξάρτητο	
Εκτελεστικό μέλος,	1,800.00

Χρυσάφης Σ., Μέλος Δ.Σ.

Αμοιβή σαν Ανεξάρτητο

Εκτελεστικό μέλος.

1,800.00

14,100.00

Β) Αμοιβή μισθωτών υπηρεσιών στον Διευθύνοντα Σύμβουλο Κ.Τζινιέρη (πρόσληψη από το 2000) που ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 6.585.00 μηνιαίως.

(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 EYPΩ 4,198,955.30

Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου « 1,701,841.25

EYPΩ 5,900,796.55

(β) Άρθρο 43α παρ.1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο "Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό" περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό. Από τις κατωτέρω αμοιβές, μισθοί ποσού ευρώ 40,963.29, κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα ποσού ευρώ 1.421,26 και αποζημιώσεις ποσού ευρώ 17.126,67, αφορούν αμοιβές της κας Λήδας Κοντογιάννη η οποία απασχολήθηκε στην Εταιρία κατά το χρονικό διάστημα 09.01/24.04.03.

Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες:

Διοικητικό (υπαλληλικό) προσ. άτομα 1.

Προσάρτημα (συνέχεια)

Αμοιβές και έξοδα (υπαλληλικού) προσωπικού:

Μισθοί	133,564.79
Κοινωνικές επιβαρ. και βοηθήματα	10,218.01
Αποζημιώσεις	17,126.67
	160,909.47

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

(1) Έκτακτα και ανόργανα έξοδα:

Συναλλαγματικές διαφορές	ΕΥΡΩ	55,255.22
--------------------------	------	-----------

(2) Έκτακτα και ανόργανα έσοδα:

Συναλλαγματικές διαφορές	ΕΥΡΩ	12,460.88
--------------------------	------	-----------

(δ) Άρθρο 32ε παρ.15-β: Ανάλυση των λογαριασμών “Εσοδα προηγούμενων χρήσεων”, “Εσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων” και “Εξοδα προηγούμενων χρήσεων”.

(1) Έσοδα προηγούμενων χρήσεων

Παρακρατηθείς φόρος ομολόγων εξωτερικού στην χρήση 2000 ο οποίος δεν πρόκειται

να μας επιστραφεί	ΕΥΡΩ	9,000.00
Λοιπά	ΕΥΡΩ	300.65
	ΕΥΡΩ	9,300.65

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

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

(στ) Άρθρο 43α παρ.1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που κρίνονται αναγκαίες για την επίτευξη των σκοπών της αρτιότερης πληροφόρησης των μετόχων και των τρίτων και της παρουσίασης μιας πιστής εικόνας της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής θέσης, και των αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρίας. Στην παρούσα χρήση έγινε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με βάση την από 17 Νοεμβρίου 2003 Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ποσού ευρώ 158,435.35 και εν συνεχεία την μείωση του με συμψηφισμό του συνόλου του υπολοίπου του λογαριασμού «ζημιών εις νέο» ποσού ευρώ 14,485,761.55 με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Κίνηση Λογαριασμού Μετοχικό Κεφάλαιο

Υπόλοιπο της 31/12/2002		
(Μετ. 25,135,660 x 3,12)	78,423,259.20	
Συμψηφισμός με ζημιές	6,554,481.88	
	<u>7,931,279.67</u>	14,485,761.55
		63,937,497.65

Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών
Υπέρ το άρτιο 7,998.23

Υπεραξία από συγχώνευση	150,437.12	158,435.35
(Μετ. 25,135,660 x 2,55)		64,095,933.00
Απόφαση Υπουργείου Ανάπτυξης Κ2-16060 (δics)/16-12-2003.		

Κηφισιά, 20 Ιανουαρίου 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ

Βεβαιώνεται ότι, το ανωτέρω Προσάρτημα που αποτελείται από επτά (7) σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 21 Ιανουαρίου 2004.

Αθήνα, 21 Ιανουαρίου 2004

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1/1/2003 ΜΕΧΡΙ 31/12/2003

Α/Α	Ανάλυση	Ποσά σε ΕΥΡΩ	
		2003	2002
	Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές δραστηριότητες)		
A 100	<u>Ταμιακές εισροές</u>		
101	Πωλήσεις	5.900.796,55	-3.083.789,08
102	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		
103	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	12.460,88	1.436.881,40
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	-1.339.159,78	-634.953,82
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (A 100)	4.574.097,65	-2.281.861,50
A 200	<u>Ταμιακές εκροές</u>		
201	Έξοδα λειτουργίας παραγωγής	2.007.032,69	1.262.326,54
202	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	404.481,88	472.661,80
203	Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως		
204	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		
205	Έξοδα υποαπασχολήσεως / αδρανείας		
206	Άλλα έξοδα	64.555,87	4.725,86
207	Αύξηση αποθεμάτων	8.138.470,32	23.970.711,20
208	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού		6.795,11
209	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	3.028,91	
210	Μείωση βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		
	<i>Αφαιρούνται:</i>		
211	Μείωση αποθεμάτων		
212	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	-69.174,64	
213	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού		-4.924,11
214	Αύξηση βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	-1.242.485,44	-43.697,14
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (A 200)	9.305.909,59	25.668.599,26
A 300	<u>Ταμιακές εκροές φόρων</u>		
301	Φόροι εισοδήματος		
302	Μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	193.346,36	143.848,76
303	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	12.313,00	
304	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	11.099,82	
	<i>Αφαιρείται:</i>		
305	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη		-75.299,05
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών φόρων (A 300)	216.759,18	68.549,71
	Ταμιακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες (A 100 - A 200 - A 300) = A	-4.948.571,12	-28.019.010,47

Κατάσταση Ταμιακών Ροών (συνέχεια)

Α/Α	Ανάλυση	Ποσά σε ΕΥΡΩ	
		2003	2002
	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	395,01	
203	Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων		
204	Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		
205	Αύξηση εξόδων εγκατάστασης	1.742,79	175.382,21
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (B 200)	2.137,80	175.382,21
	Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B 100 - B 200) = B	-2.137,80	-175.382,21
	Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Γ 100	Ταμιακές εισροές		
101	Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και διαφοράς υπέρ το άρτιο		38.989.024,74
102	Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων		
103	Αύξηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
104	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)		
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (Γ 100)	0,00	38.989.024,74
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	11,95	
207	Διανομή κερδών στο προσωπικό		
208	Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως		
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (Γ 200)	11,95	0,00
	Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ 100 - Γ 200) = Γ	-11,95	38.989.024,74
	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α + Β + Γ)	-4.950.720,87	10.794.632,06
	ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	23.894.337,97	13.099.705,91
	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	18.943.617,10	23.894.337,97

Κατάσταση Ταμιακών Ροών (συνέχεια)

Κηφισιά, 20 Ιανουαρίου 2004

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 2003. 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, 21 Ιανουαρίου 2004

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30/9/2003

	30/9/2003	30/9/2002
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	479.263,87	528.565,61
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Συμμετοχές & άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	1.062,00	0,00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		
Μετοχές εισ/νες σε χρημ/ρια Εσωτερικού	24.023.088,92	9.795.677,70
Μετοχές εισ/νες σε χρημ/ρια Εξωτερικού	6.128.779,44	823.714,80
Μετοχές μη εισηγμένες	93.525,00	0,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.483.321,11	1.585.028,83
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	7.645.729,96	14.009.752,26
Ίδιες Μετοχές	1.861.208,50	830.978,60
	43.235.652,93	27.045.152,19
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
Ταμείο	191,22	37,99
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	22.816.815,04	4.010.735,73
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε Ξ.Ν.	8.893,96	0,00
	22.825.900,22	4.010.773,72
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ		
Χρεώστες διάφοροι	221.786,54	158.420,22
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	112.228,73	67.443,65
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	66.875.894,29	31.810.355,39

	30/9/2003	30/9/2002
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 25.135.660 προς ευρώ 3,12 η μία)	78.423.259,20	32.230.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.998,23	25.297,14
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	259.806,40	0,00
Ειδικό & έκτακτο αποθεματικό Ν. 1969/91	0,00	105.756,84
Διαφορά από μετατρ. Μετ. Κεφ. σε ΕΥΡΩ	0,00	51.731,47
	78.691.063,83	32.412.785,45
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ		
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-14.485.761,55	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	-12.313,00	0,00
	-14.498.074,55	0,00
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Πιστωτές διάφοροι	1.743.363,61	130.450,42
Μερίσματα πληρωτέα	40.481,60	0,00
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	4.012,68	3.550,00
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	859,78	0,00
	1.788.717,67	134.000,42
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	889.089,74	-741.840,48
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	5.097,60	5.410,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	66.875.894,29	31.810.355,39

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 30/09/2003 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υπεραξία ύψους ευρώ 1.076.795,70 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,63.
- Η Εταιρία απασχολεί 1 άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Κατά την 30/09/2003, η Εταιρία κατείχε 923.240 ίδιες μετοχές, η αξία των οποίων ανήρχετο με τρέχουσες τιμές κλεισίματος σε ευρώ 2.151.149,20.
- Στη Λογιστική Κατάσταση 30/09/03 περιλαμβάνονται τα ποσά μετά τη συγχώνευση των Εταιριών "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ." και ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 9/12/02.
- Η αξία των χρεογράφων έχει υπολογιστεί με τιμές κτήσης.

Λογιστική κατάσταση 30/9/03 (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2003

	30/9/2003	30/9/2002
	ΣΕ ΕΥΡΩ	
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.367.010,10	787.617,12
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>1.097.667,61</u>	<u>-511.554,08</u>
Σύνολο	2.464.677,71	276.063,04
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	<u>1.015.629,51</u>	<u>617.334,28</u>
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	1.449.048,20	-341.271,24
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>447.747,82</u>	<u>352.207,58</u>
Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	1.001.300,38	-693.478,82
Πλέον: Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	5.540,26	0,00
Μείον: Ανόργανα Έξοδα-Ζημίες	<u>-25.807,35</u>	<u>2.177,33</u>
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	981.033,29	-695.656,15
Μείον: Φόρος Ν.2459/97	<u>91.943,55</u>	<u>46.184,33</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>889.089,74</u>	<u>-741.840,48</u>

Κηφισιά, 16 Οκτωβρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 641452

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 30/06/2003

	30/6/2003	30/6/2002
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (Αναπόσβεστο Υπόλοιπο)	<u>528.890,54</u>	<u>569.379,80</u>
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	395,01	0,00
Μείον: Αποσβέσεις μέχρι 30/6/2003	<u>395,01</u>	<u>0,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Συμμετοχές & άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	<u>1.062,00</u>	<u>0,00</u>
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		
Μετοχές εισ/νες σε χρημ/ρια Εσωτερικού	21.362.049,13	9.464.298,73
Μετοχές εισ/νες σε χρημ/ρια Εξωτερικού	1.367.800,93	464.120,75
Μετοχές μη εισηγμένες	93.525,00	0,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.483.321,11	1.585.028,83
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	16.105.355,77	13.756.490,06
Ίδιες Μετοχές	<u>1.618.450,30</u>	<u>455.546,70</u>
	<u>44.030.502,24</u>	<u>25.725.485,07</u>
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
Ταμείο	15,91	144,06
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	17.838.609,39	5.847.040,74
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε Ξ.Ν.	<u>8.918,15</u>	<u>0,00</u>
	<u>17.847.543,45</u>	<u>5.847.184,80</u>
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ		
Χρεώστες διάφοροι	<u>801.816,16</u>	<u>155.735,14</u>
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	<u>537.891,81</u>	<u>329.977,70</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>63.747.706,20</u>	<u>32.627.762,51</u>

	30/6/2003	30/6/2002
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 25.135.660 προς ευρώ 3,12 η μία)	78.423.259,20	32.230.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.998,23	25.297,14
Διαφορές αναπροσαρμογής -		
Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	259.806,40	0,00
Ειδικό & έκτακτο αποθεματικό Ν. 1969/91	0,00	105.756,84
Διαφορά από μετατρ. Μετ. Κεφ. σε ΕΥΡΩ	<u>0,00</u>	<u>51.731,47</u>
	<u>78.691.063,83</u>	<u>32.412.785,45</u>
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ		
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-14.485.761,55	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	<u>-12.313,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>-14.498.074,55</u>	<u>0,00</u>
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Πιστωτές διάφοροι	408.057,54	159.068,77
Μερίσματα πληρωτέα	40.481,60	0,00
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	97.712,74	46.184,33
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	<u>859,78</u>	<u>0,00</u>
	<u>547.111,66</u>	<u>205.253,10</u>
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>-999.896,45</u>	<u>1.909,85</u>
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	<u>7.501,71</u>	<u>7.814,11</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>63.747.706,20</u>	<u>32.627.762,51</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 30/06/2003 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσίαζε υπεραξία ύψους ευρώ 1.043.054,40 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,56.
- Η Εταιρία απασχολεί 1 άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Κατά την 30/06/2003, η Εταιρία κατείχε 821.790 ίδιες μετοχές, η αξία των οποίων ανήρχετο με τρέχουσες τιμές κλεισίματος σε ευρώ 1.898.334,90.
- Στη Λογιστική Κατάσταση 30/06/03 περιλαμβάνονται τα ποσά μετά τη συγχώνευση των Εταιριών "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ." και ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 9/12/02.
- Η αξία των χρεογράφων έχει υπολογιστεί με τιμές κτήσης.

Λογιστική κατάσταση 30/6/03 (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2003

	30/6/2003	30/6/2002
	ΣΕ ΕΥΡΩ	
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.029.530,28	587.371,15
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-1.000.586,21	55.076,19
Σύνολο	28.944,07	642.447,34
Μείον: Δαπάνες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	603.752,63	396.133,23
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-574.808,56	246.314,11
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	325.807,70	196.973,75
Καθαρά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-900.616,26	49.340,36
Πλέον: Ανόργανα Έσοδα-Κέρδη	1.774,53	0,00
Μείον: Ανόργανα Έξοδα-Ζημίες	9.111,17	1.246,18
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	-907.952,90	48.094,18
Μείον: Φόρος Ν.2459/97	91.943,55	46.184,33
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>-999.896,45</u>	<u>1.909,85</u>

Κηφισιά, 17 Ιουλίου 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

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ 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 Εταιρίας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" που καλύπτουν την περίοδο από 1/1/2003 μέχρι 30/6/2003, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρίας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σε αυτές. 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 ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: 1) Η εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση το ύψος της οποίας την 30/6/2003 ανέρχεται σε 6.146,00 ευρώ. 2) Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρίας και αφού ληφθούν υπόψη οι προαναφερόμενες παρατηρήσεις μας καθώς και οι παρατιθέμενες από την εταιρία σημειώσεις, δεν περιέχουν ανακρίβειες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την εμφανιζόμενη περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2003, 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 εταιρία οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2003

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31/3/2003

	31/3/2003	31/3/2002
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		
Δαπάνες πολυετούς αποσβέσεως (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	578.517,21	610.193,99
Συμμετοχές & άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	1.062,00	0,00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	15.980.653,72	6.306.497,03
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.Α	93.525,00	0,00
Μετοχές εισηγμένες σε χρημ/ρια Εξωτερ.	1.438.309,66	13.689.397,60
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.033.321,11	1.585.028,83
Ομόλογα Αλλοδαπών Δανείων	17.780.447,87	0,00
Ίδιες μετοχές	1.618.450,30	173.901,50
	38.944.707,66	21.754.824,96
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
Ταμείο	89,83	25,06
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Εσωτερ.	23.629.882,14	9.947.258,69
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε Ξ.Ν.	8.892,70	0,00
	23.638.864,67	9.947.283,75
ΔΙΑΦΟΡΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ		
Χρεώστες διάφοροι	297.087,46	158.027,14
	297.087,46	158.027,14
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Εσοδα χρήσης εισπρακτέα	303.212,09	108.330,61
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	63.763.451,09	32.578.660,45

	31/3/2003	31/3/2002
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (Μετοχές 25.135.660 προς ευρώ 3,12 η μία)	78.423.259,20	32.230.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.998,23	25.297,14
Διαφορές αναπροσαρμογής- Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	259.806,40	0,00
Ειδικό & έκτακτο αποθεματικό Ν.1969/91	0,00	105.756,84
Διαφορά από μετατρ. Μετ. Κεφ. σε Ευρώ	0,00	51.731,47
	78.691.063,83	32.412.785,45
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ		
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-14.485.761,55	0,00
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Πιστωτές διάφοροι	863.322,99	135.054,89
Μερίσματα πληρωτέα	40.481,60	0,00
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	4.405,14	120,00
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.841,40	0,00
	910.051,13	135.174,89
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ	-1.351.902,32	30.700,11
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	63.763.451,09	32.578.660,45

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Κατά την 31/03/2003 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρουσιάζει υποαξία ύψους ευρώ 2.806.707,36 και η εσωτερική αξία της μετοχής ανήρχετο σε ευρώ 2,39.
- Η Εταιρία απασχολεί 2 άτομα προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Κατά την 31/03/2003, η Εταιρία κατείχε 821.790 ίδιες μετοχές, η αξία των οποίων ανήρχετο με τρέχουσες τιμές κλεισίματος σε ευρώ 1.446.350,40.
- Στη Λογιστική Κατάσταση 31/03/03 περιλαμβάνονται τα ποσά μετά τη συγχώνευση των Εταιριών "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ" και "ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ ΔΑΕΕΧ", με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 9/12/02.

Λογιστική κατάσταση 31/3/03 (συνέχεια)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2003

	31/3/2003	31/3/2002
	ΣΕ ΕΥΡΩ	
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου:		
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	318.242,78	225.762,44
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-1.212.496,44	95.314,36
Σύνολο	-894.253,66	321.076,80
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	307.794,95	194.817,24
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-1.202.048,61	126.259,56
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	148.207,44	95.559,45
Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	-1.350.256,05	30.700,11
Πλέον: Έκτακτα αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	420,42	0,00
Μείον: Έκτακτα αποτελέσματα		
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	2.066,69	0,00
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ	-1.351.902,32	30.700,11

Κηφισιά, 22 Απριλίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 641452

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/20006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2003

(Ν. 1969/91 άρθρο 12 παρ. 1 & 2)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	115.000	21,67	23,98	2.491.875,97	2.757.700,00	265.824,03
EFG EUROBANK (ΚΟ)	100.000	14,83	15,44	1.483.461,20	1.544.000,00	60.538,80
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	93.360	17,00	20,74	1.586.850,09	1.936.286,40	349.436,31
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	80.000	9,46	9,68	756.969,50	774.400,00	17.430,50
ΣΥΝΟΛΟ				6.319.156,76	7.012.386,40	693.229,64
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND (ΚΟ)	119.980	1,70	1,95	203.590,45	233.961,00	30.370,55
ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ)	1.598.340	2,19	2,19	3.504.183,10	3.504.183,10	0,00
NEXUS (ΚΟ)	142.000	1,08	1,03	152.713,09	146.260,00	-6.453,09
ΔΙΑΣ (ΚΑ)	327.560	0,93	0,99	304.085,84	324.284,40	20.198,56
ΠΡΟΩΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (ΚΟ)	289.320	2,76	2,98	797.520,73	862.173,60	64.652,87
ΣΥΝΟΛΟ				4.962.093,21	5.070.862,10	108.768,89
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ						
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	100.150	4,35	4,20	435.652,50	420.630,00	-15.022,50
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	177.340	5,43	5,00	963.021,33	886.700,00	-76.321,33
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜ/ΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	67.000	5,09	6,54	340.778,85	438.180,00	97.401,15
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ (Κ)	32.090	3,71	4,02	118.991,20	129.001,80	10.010,60
ΦΟΥΡΑΝΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	611.650	2,72	2,96	1.662.895,10	1.810.484,00	147.588,90
ΣΥΝΟΛΟ				3.521.338,98	3.684.995,80	163.656,82
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ						
ΟΤΕ (ΚΟ)	140.000	10,53	10,48	1.474.609,39	1.467.200,00	-7.409,39
ΣΥΝΟΛΟ				1.474.609,39	1.467.200,00	-7.409,39
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
HAYATT REGENCY (ΚΟ)	216.070	7,67	9,10	1.656.613,02	1.966.237,00	309.623,98
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	21.130	9,99	11,40	211.113,45	240.882,00	29.768,55
ΣΥΝΟΛΟ				1.867.726,47	2.207.119,00	339.392,53
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ						
INFORM ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	138.970	6,95	4,42	965.841,50	614.247,40	-351.594,10
ΣΥΝΟΛΟ				965.841,50	614.247,40	-351.594,10
ΕΚΔΟΣΕΙΣ & ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ (ΚΟ)	65.000	8,44	7,20	548.897,12	468.000,00	-80.897,12
ΣΥΝΟΛΟ				548.897,12	468.000,00	-80.897,12
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
HELLAS CAN (ΚΑ)	15.230	5,58	5,82	84.958,00	88.638,60	3.680,60
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	67.500	16,59	16,12	1.119.777,60	1.088.100,00	-31.677,60
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	81.000	1,54	2,00	124.349,69	162.000,00	37.650,31
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ (ΚΟ)	122.590	1,13	1,13	138.270,50	138.526,70	256,20
ΣΥΝΟΛΟ				1.467.355,79	1.477.265,30	9.909,51
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	212.370	3,79	3,98	804.889,50	845.232,60	40.343,10
ΣΥΝΟΛΟ				804.889,50	845.232,60	40.343,10
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ & ΤΣΙΜΕΝΤΑ						
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	58.330	7,07	7,90	412.604,60	460.807,00	48.202,40
S & B BIOM. ΟΡΥΚΤΑ (ΚΟ)	59.600	7,07	6,48	421.372,00	386.208,00	-35.164,00
ΣΥΝΟΛΟ				833.976,60	847.015,00	13.038,40
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗΣ Χ. & ΥΙΟΣ (ΚΟ)	60.000	9,25	10,64	555.164,00	638.400,00	83.236,00
REVOIL (ΚΟ)	11.800	6,70	6,70	79.060,00	79.060,00	0,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. (ΚΟ)	518.730	3,24	3,32	1.682.957,50	1.722.183,60	39.226,10
ΣΥΝΟΛΟ				2.317.181,50	2.439.643,60	122.462,10
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO-QUEST (ΚΟ)	70.000	2,27	1,80	158.869,50	126.000,00	-32.869,50
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	113.590	9,36	9,64	1.063.202,40	1.095.007,60	31.805,20
ΣΥΝΟΛΟ				1.222.071,90	1.221.007,60	-1.064,30
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
JUMBO (ΚΟ)	250.640	3,28	4,60	822.664,76	1.152.944,00	330.279,24
ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ (ΚΟ)	281.710	2,47	3,80	696.060,02	1.070.498,00	374.437,98
ΣΥΝΟΛΟ				1.518.724,78	2.223.442,00	704.717,22
ΤΡΟΦΙΜΑ						
CHIRITA (ΚΟ)	215.030	4,23	3,74	909.576,90	804.212,20	-105.364,70
ΕΛΛΙΣ (ΚΑ)	100.000	15,38	15,86	1.538.000,00	1.586.000,00	48.000,00
ΜΠ ΣΤΑΘΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (ΚΟ)	41.200	5,94	6,50	244.759,99	267.800,00	23.040,01
ΝΙΚΑΣ (ΚΑ)	121.000	6,52	6,16	789.142,80	745.360,00	-43.782,80

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΣΥΝΟΛΟ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΑΛΛΑΓΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤ.				3.481.479,69	3.403.372,20	-78.107,49
REDS (ΚΑ)	37.000	2,45	2,30	90.714,60	85.100,00	-5.614,60
ΣΥΝΟΛΟ				90.714,60	85.100,00	-5.614,60
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ						
EVEREST (ΚΟ)	210.000	2,99	3,22	628.230,80	676.200,00	47.969,20
ΣΥΝΟΛΟ				628.230,80	676.200,00	47.969,20
ΝΑΥΤΙΛΙΑ						
ΣΤΡΙΠΤΖΗΣ (ΚΑ)	66.260	1,41	1,37	93.725,70	90.776,20	-2.949,50
ΣΥΝΟΛΟ				93.725,70	90.776,20	-2.949,50
ΠΟΤΟΠΟΙΙΑ						
COCA COLA (ΚΑ)	20.000	16,16	16,52	323.100,00	330.400,00	7.300,00
ΣΥΝΟΛΟ				323.100,00	330.400,00	7.300,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				32.441.114,29	34.164.265,20	1.723.150,91
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64.500	1,45	0,83	93.525,00	53.321,57	-40.203,43
ΣΥΝΟΛΟ				93.525,00	53.321,57	-40.203,43
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				32.534.639,29	34.217.586,77	1.682.947,48
2 ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ 3.20% 14/11/2008	100.000	86,71	86,71	86.710,00	86.710,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				86.710,00	86.710,00	0,00
3 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
ALPHA TRUST ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	252.423,830	5,28	5,33	1.333.984,21	1.345.974,35	11.990,14
ΣΥΝΟΛΟ				1.333.984,21	1.345.974,35	11.990,14
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				76,05	76,05	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
EFG EUROBANK				3.635,27	3.635,27	0,00
SOCIETE GENERALE				150.134,08	150.134,08	0,00
ΠΕΙΡΑΙΩΣ				10.142,50	10.142,50	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				163.911,85	163.911,85	0,00
REPOS						
EFG EUROBANK				10.746.236,04	10.746.236,04	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ				8.024.574,96	8.024.574,96	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				18.770.811,00	18.770.811,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				18.934.798,90	18.934.798,90	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				52.890.132,40	54.585.070,02	1.694.937,62
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ						
LONDON						
ALPHAMERIC	446.000	0,96	1,23	426.218,08	550.539,16	124.321,08
BRITISH SKY BROADCAST PLC	64.000	9,99	9,97	639.373,67	638.365,49	-1.008,18
CAIRN ENERGY PLC	125.000	5,32	5,69	665.048,66	711.194,67	46.146,01
FERRARIS GROUP	221.000	1,99	2,27	440.651,75	501.702,61	61.050,86
HOLIDAYBREAK PLC	87.000	7,75	7,75	674.631,76	673.978,43	-653,33
INTEC TELECOM	636.000	0,67	0,85	428.282,42	541.430,19	113.147,77
JARDINE LLOYD	87.000	8,17	7,48	710.789,56	651.142,17	-59.647,39
KIER GROUP PLC	60.000	8,83	9,29	529.997,88	557.604,99	27.607,11
LLOYDS TSB GROUP	121.968	5,64	6,36	688.499,04	775.279,00	86.779,96
ΣΥΝΟΛΟ				5.203.492,82	5.601.236,71	397.743,89
ΟΛΛΑΝΔΙΑ						
AMSTERDAM						
HEINEKEN NV	23.000	30,61	30,19	704.000,00	694.370,00	-9.630,00
PARIS						
EURONEXT	48.000	20,32	20,07	975.320,00	963.360,00	-11.960,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.679.320,00	1.657.730,00	-21.590,00
ΦΙΛΑΝΔΙΑ						
ELSINKI						
NOKIA CORP	50.000	13,04	13,71	652.000,00	685.500,00	33.500,00
ΣΥΝΟΛΟ				652.000,00	685.500,00	33.500,00
ΓΕΡΜΑΝΙΑ						
FRANKFURT						
SUEDZUCKER	4.100	13,90	15,10	57.010,00	61.910,00	4.900,00
ΣΥΝΟΛΟ				57.010,00	61.910,00	4.900,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				7.591.822,82	8.006.376,71	414.553,89
ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
2 ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
FRANCE						
LUXEMBOURG						
REMY COINTREAU 6.5% 1/7/2010	150.000	102,25	103,52	153.375,00	155.281,50	1.906,50
ΣΥΝΟΛΟ				153.375,00	155.281,50	1.906,50
NEDERLANDS						
LUXEMBOURG						
KAPPA BEHEER BV 10.625% 15/7/2009	1.100.000	105,45	106,00	1.159.937,50	1.166.000,00	6.062,50
ΣΥΝΟΛΟ				1.159.937,50	1.166.000,00	6.062,50
NEDERLANDS						
FRANKFURT						
TPSA EUROFINANCE 6.125% 27/10/2004	500.000	101,15	102,69	505.750,00	513.435,00	7.685,00
ΣΥΝΟΛΟ				505.750,00	513.435,00	7.685,00
LUXEMBOURG						
FRANKFURT						
SAFILO CAP INTL 9,625% 15/5/2013	1.050.000	90,80	86,04	953.400,00	903.367,50	-50.032,50
ΣΥΝΟΛΟ						
LUXEMBOURG						
PTC INTL FIN II SA 11.25% 1/12/2009	200.000	111,23	110,00	222.460,00	220.000,00	-2.460,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.175.860,00	1.123.367,50	-52.492,50
JERSEY						
LUXEMBOURG						
NBOG FUNDING LTD 3.853% 29/7/2049	625.000	101,36	103,25	633.500,00	645.306,25	11.806,25
ΣΥΝΟΛΟ				633.500,00	645.306,25	11.806,25
FRANCE						
LUXEMBOURG						
BSN GLASSPACK OBL. 9.25% 1/8/2009	250.000	101,50	106,85	253.750,00	267.135,00	13.385,00
ΣΥΝΟΛΟ				253.750,00	267.135,00	13.385,00
G. BRITAIN						
LUXEMBOURG						
NEOS VINYL FIN 9.125% 1/12/2011	150.000	102,08	100,00	153.125,00	150.000,00	-3.125,00
ΣΥΝΟΛΟ				153.125,00	150.000,00	-3.125,00
USA						
EBS (SWISS)						
FORD MOTOR CRED 4.875% 17/5/2007	500.000	99,96	100,53	499.800,00	502.625,00	2.825,00
ΣΥΝΟΛΟ				499.800,00	502.625,00	2.825,00
ROMANIA						
FRANKFURT						
ROMANIA 10.625% 27/6/2008	200.000	121,34	122,36	242.686,67	244.712,00	2.025,33
ΣΥΝΟΛΟ				242.686,67	244.712,00	2.025,33
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				4.777.784,17	4.767.862,25	-9.921,92
3 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ						
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	231.732,504	3,11	3,32	721.118,53	768.633,54	47.515,01
ΣΥΝΟΛΟ				721.118,53	768.633,54	47.515,01
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
SOCIETE GENERALE (GBP)	6.151,01			8.727,31	8.727,31	0,00
SOCIETE GENERALE (USD)	114,80			90,89	90,89	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				8.818,20	8.818,20	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				13.099.543,72	13.551.690,70	452.146,98
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				65.989.676,12	68.136.760,72	2.147.084,60

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2003.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003.
3. Στην αξία κτήσεως των χρεογράφων εξωτερικού δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 9.177,61.
4. Στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31η Δεκεμβρίου 2003 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 110.904,53.
5. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2003.
6. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2002).

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 επισκέπτεστε στη διεύθυνση, www.alphatrust.gr όπου κάτω από την υποδιεύθυνση "ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ" έχετε τη δυνατότητα να ενημερώνεστε 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

