ALPHA TRUST Ανδρομέδα

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ετησιο Δελτιο Χρησης

2006

Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75
ΕΔΡΑ: Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά Τηλ.: 210 62 89 100 Fax: 210 80 89 595

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 3
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ 4
1.1. Σύνταξη Δελτίου 4
1.2. Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής 4
1.3. Φορολογικός Έλεγχος 4
1.4. Πληροφορίες σχετικά με δημόσια προσφορά αγοράς ή ανταλλαγής μετοχών 5
2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ 6
2.1. Γενικές Πληροφορίες 6
2.2. Ενημέρωση Επενδυτών 7
2.3. Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας 7
2.3.1. Μετοχικό Κεφάλαιο κατά την ίδρυση και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών. 7
2.3.2. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., στη χρήση 2002. 8
2.3.3. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου στη χρήση 2003. 8
2.3.4. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της ALPHA TRUST - ASSET MANAGER FUND A.E.E.X., στη χρήση 2004. 9
2.3.5. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών στη χρήση 2006. 9
2.4. Μέτοχοι - Μετοχές 10
3. Πληροφορίες σχετικά με τη Δραστηριότητα της Εταιρίας 11
3.1. Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων 11
3.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης 11
3.3. Διάρθρωση Επενδύσεων στο τέλος της χρήσης 12
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 13
4.1. Διοίκηση της Εταιρίας 13
4.2. Διεύθυνση - απασχολούμενο προσωπικό - λειτουργία της εταιρίας 14
4.3. Ανάθεση δραστηριοτήτων 14
4.3.1. Διαχείριση Χαρτοφυλακίου 14
4.3.2. Λογιστικές - Οικονομικές Υπηρεσίες 15
4.3.3. Υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων 15
4.3.4. Λοιπές Υπηρεσίες 15
4.3.5. Θεματοφύλακας 15
4.3.6. Εσωτερικός Ελεγκτής 16
4.3.7. Επιτροπή Επενδύσεων 16
4.3.8. Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων 16
4.3.9. Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων 16
4.3.10. Πρόσωπα με ειδικές δραστηριότητες 16
4.3.11. Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της Απόφασης 3/347/12.7.2005 16
4.4. Το Οργανόγραμμα της Εταιρίας 17
5. ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 18
5.1. Στοιχεία Ισολογισμού 18

Περιεχόμενα (συνέχεια)

5.2. Έσοδα - Έξοδα Χρήσης ... 19
5.3. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης ... 20
5.4. Στοιχεία ανά μετοχή ... 21
5.5. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική & Εσωτερική Αξία Μετοχής ... 21
5.6. Φορολογία και πολιτική μερισμάτων ... 22
5.7. Εξελίξεις μετά το κλείσιμο της χρήσης ... 22
6. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ... 23
7. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ... 27
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ ... 28
I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ) ... 29
II. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ) ... 30
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ) ... 31
IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ) ... 32
V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ... 33
Συγκριτική απεικόνιση διαχρονικής εξέλιξης τιμών
Alpha Trust ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ) - Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α. (01/2005 - 12/2006) ... 34
VI. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ) ... 35
Γενικές πληροφορίες ... 35
Άλλες πληροφορίες ... 42
8. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2006 ... 43
9. ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ... 47
9.1. Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Γενικού Δείκτη Χ.Α.- Δείκτη Επενδύσεων (30.12.2005 - 29.12.2006) ... 47
9.2. Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (30/12/2005 - 29/12/2006) ... 47
9.3. Συνολικός όγκος και αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2006) ... 48
Συνολικός Όγκος και Αξία Συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2006) ... 48
Σχηματική συγκριτική απεικόνιση ... 48
10. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΕΤΗΣΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ... 49
11. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ... 50
12. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ... 50
13. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ... 52

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας καλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι στην έκτη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 6 Μαρτίου 2007, ημέρα Τρίτη και ώρα 09:30 π.μ., στα γραφεία της Εταιρίας Ξενίας 5-7, Κηφισιά (κτίριο CECIL, 4ος 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 01.01.06-31.12.06 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 01.01.06-31.12.06.
3. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2007 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. Έγκριση συμβάσεων ανάθεσης δραστηριοτήτων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23α του Ν. 2190/1920 και του άρθρου 32 του Ν. 3371/2005.
7. Διάφορες ανακοινώσεις.

- Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην έκτη Τακτική Γενική Συνέλευση, δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους μέσω του χειριστή τους και παραλαμβάνουν από αυτόν τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης, η οποία έχει εκδοθεί από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) και την προσκομίζουν στα γραφεία της Εταιρίας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την παραπάνω οριζόμενη ημερομηνία για τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην έκτη Τακτική Γενική Συνέλευση και οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, που τηρείται στο Κ.Α.Α., δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους με δήλωσή τους στο Κ.Α.Α., το οποίο εκδίδει και παραδίδει τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης και την προσκομίζουν στα γραφεία της Εταιρίας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα εντός της ως άνω οριζόμενης προθεσμίας.

Κηφισιά, 5 Φεβρουαρίου 2007
Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

1.1. Σύνταξη Δελτίου

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2006, 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, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 7/372/15.2.2006 και ισχύει σήμερα, 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 6289100. 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:

1. Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι πλήρη, αληθή και ακριβή.
2. 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.
3. Σε βάρος της Εταιρίας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

1.2. Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Η Εταιρία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων, τις ενδιάμεσες εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κάθε χρήσης, συμπεριλαμβανομένων του ισολογισμού, των καταστάσεων αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης, ταμειακών ροών και του προσαρτήματος. Τον έλεγχο για τη χρήση 01/01/2004 - 31/12/2004 διενήργησαν, ο κ. Γεώργιος Αθ. Αναγνωστόπουλος (ΑΜ.ΣΟΕΛ 10101), ο οποίος συνταξιοδοτήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης και η αναπληρώτριά του κα Πηνελόπη Γεωργ. Παλαβίδου (ΑΜ.14221). Τον έλεγχο της χρήσης 01/01/2005 - 31/12/2005 και της χρήσης 01/01/2006 - 31/12/2006 διενήργησαν η κα Πηνελόπη Παλαβίδου (ΑΜ. 14221) και ο αναπληρωτής κ. Σταύρος Παπακανδεράκης (ΑΜ. 14301), αμφότεροι της ελεγκτικής εταιρίας "Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμος Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών" (Διεύθυνση: Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα, τηλ. 210 8691100). Τα πιστοποιητικά του ελέγχου των χρήσεων αυτών έχουν δημοσιευθεί μαζί με τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις και δεν περιέχουν καμία αρνητική παρατήρηση.

1.3. Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρία, έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την εταιρική χρήση 2004. Η εταιρία ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφησή της από την Εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης 2002, έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2001 και εκκρεμεί ο έλεγχος της χρήσης 2002. Η εταιρία ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND A.E.E.X., η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφησή της από την Εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης 2004, έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1999 και εκκρεμεί ο έλεγχος των χρήσεων 2000 - 2004.

1.4. Πληροφορίες σχετικά με δημόσια προσφορά αγοράς ή ανταλλαγής μετοχών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 01/01/2006 - 31/12/2006 αλλά και κατά την τρέχουσα χρήση δεν υπήρξε καμία περίπτωση:

1. Δημόσιας προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής, που πραγματοποιήθηκε από τρίτους για μετοχές της Εταιρίας.
2. Δημόσιας προσφοράς αγοράς ή ανταλλαγής, που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρία για μετοχές άλλης εταιρίας.

2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

2.1. 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.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2004, η Εταιρία συγχωνεύτηκε με απορρόφηση επίσης της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND A.E.E.X. και η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών έγινε την 22/7/04. 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 Ξενίας 5-7, σε γραφεία που έχει υπομισθώσει από την Εταιρία ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της, είναι:Η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως αντικαταστάθηκε από το Ν. 3371/2005.

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. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα και του Ν.3371/2005 "Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων", ο οποίος αντικατέστησε το Ν. 1969/1991. 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. 3371/2005 η Εταιρία θέτει στη διάθεση του κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα όλων των επενδύσεών της, στον οποίο αναγράφεται το μέσο κόστος και η τρέχουσα αξία κατά επένδυση και συνολικά, καθώς και η υπεραξία ή υποαξία κατά επένδυση και συνολικά. Ο πίνακας αυτός αναρτάται και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο. Παράλληλα, η Εταιρία γνωστοποιεί στο Χ.Α. την, κατά την 10η, 20ή και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, εσωτερική αξία και το premium ή discount σε σχέση με τη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής της, όπως προβλέπει η απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αρ, 4/278/12.8.03, προς δημοσίευση στο ημερήσιο δελτίο τιμών. Η Εταιρία δημοσιεύει επί-

σης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις περιοδικές (τριμηνιαίες) και την Ετήσια Οικονομικές Καταστάσεις κάθε χρήσης. Επίσης, τις Οικονομικές Καταστάσεις αναρτά στην ιστοσελίδα της Εταιρίας σύμφωνα με την με αρ. 23861/587/18.06.04 απόφαση των υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης και την με αρ. 2/396/31.8.2006 σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.2. Ενημέρωση Επενδυτών

Η Εταιρία θέτει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού το παρόν Ετήσιο Δελτίο σε έντυπη μορφή, καθώς και σε ηλεκτρονική μορφή, αναρτώντας το στην ιστοσελίδα της μαζί με τις τριμηνιαίες περιοδικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης, όπως προβλέπεται στις με αρ. 5/204/14.11.2000 και 7/372/15.2.2006 αποφάσεις 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.

2.3. Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά την 31/12/2006 σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ανέρχεται σε 68.819.443,60 ευρώ, ολοσχερώς καταβεβλημένο και κατανέμεται σε 28.204.690 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,44 ευρώ καθεμιάς. Στους πίνακες που ακολουθούν, φαίνεται συνοπτικά η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από την ίδρυσή της.

2.3.1. Μετοχικό Κεφάλαιο κατά την ίδρυση και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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. 1.000** (ευρώ 2,935)		**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 μετά την εισαγωγή στο Χ.Α.		**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.

2.3.2. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης 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 μετά τη Συγχώνευση, νέος αριθμός μετοχών και νέα ονομαστική αξία.	**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.

2.3.3. 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	**64.095.933,00**	**25.135.660**	**2,55**

2.3.4. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND A.E.E.X., στη χρήση 2004.

Με την από 17/05/04 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την με αρ. Κ2-8958/15.07.04 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, που δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. με αρ. 9081/16.07.2004, η Εταιρία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση της εταιρίας ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND A.E.E.X. και το Μετοχικό Κεφάλαιο διαμορφώθηκε ως εξής:

		Μετοχ. Κεφάλαιο (ευρώ)	Αρ. Μετοχών	Ονομ. Αξία (ευρώ)
	Μετοχικό Κεφάλαιο πριν τη Συγχώνευση	64.095.933,00	25.135.660	2,55
Πλέον:	Μετοχικό κεφάλαιο Alpha Trust-Asset Manager Fund A.E.E.X..	6.142.500,00	5.250.000*	1,17
Μείον:	Ίδιες Μετοχές Alpha Trust-Asset Manager Fund A.E.E.X..	278.787,60	238.280*	1,17
Μείον:	Μετοχές της Alpha Trust-Asset Manager Fund A.E.E.X.. που κατείχε η Alpha Trust Ανδρομέδα A.E.E.X.	140.376,60	119.980*	1,17
Πλέον:	Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	108.222,72		
	Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη Συγχώνευση, νέος αριθμός μετοχών και νέα ονομαστική αξία.	**69.927.491,52**	**28.658.808**	**2,44**

* Οι 5.250.000 μετοχές μετά την αφαίρεση 358.260 μετοχών λόγω διαγραφής τους από σύγχυση και βάσει της καθορισθείσας σχέσης ανταλλαγής 0,720223888:1, διαμορφώνονται σε 3.523.148 μετοχές.

2.3.5. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών στη χρήση 2006.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, που πραγματοποιήθηκε στις 11/10/2006, αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 1.108.047,92 ευρώ με μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών από 28.658.808 σε 28.204.690 κοινές ονομαστικές μετοχές, λόγω ακύρωσης 454.118 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Οι ως άνω μετοχές αγοράστηκαν κατά το χρονικό διάστημα 03/10/2005 - 30/08/2006, σε εκτέλεση της από 20/09/2005 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας.

	Μετοχ. Κεφάλαιο (ευρώ)	Αρ. Μετοχών	Ονομ. Αξία (ευρώ)
Μετοχικό Κεφάλαιο πριν την ακύρωση ιδίων μετοχών	69.927.491,52	28.658.808	2,44
Μείον: Ακύρωση Ιδίων Μετοχών	1.108.047,92	454.118	2,44
Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την ακύρωση ιδίων μετοχών	68.819.443,60	28.204.690	2,44

Η απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρίας (αριθμ. Πρωτ. Κ2-15523/6-11-2006), καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών την 6-11-2006. Η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των 454.118 ιδίων μετοχών που ακυρώθηκαν σταμάτησε στις 28/11/2006.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την ανωτέρω μείωση ανέρχεται σε 68.819.443,60 ευρώ, διαιρούμενο σε 28.204.690 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,44 ευρώ η κάθε μία.

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

Μέτοχοι με συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας	
REGINA COMPANY INC	15,601%
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	9,998%
ALPHA TRUST ΝΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7,299%
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	6,576%

Η Εταιρία δεν αποτελεί μέλος ομίλου επιχειρήσεων.

3. 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. 3371/2005 και το Καταστατικό της, ενώ δεν έχει ακίνητη περιουσία.
Κατά τη χρήση 2006 αλλά και κατά την παρούσα χρήση, η Εταιρία δεν επένδυσε σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ή σε τίτλους επιλογής.

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 αξίας κτήσης 0,01 ευρώ και μηδενικής τρέχουσας αξίας κατά την 31/12/06.
Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, παρουσιάζεται αναλυτικά στις παραγράφους που ακολουθούν.

3.1. Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.06 οι επενδύσεις της Εταιρίας, σε αξία κτήσης, ανά κατηγορία είχαν ως εξής: Ομόλογα Εξωτερικού 5.396.001,42 ευρώ, ποσοστό 5,66%, αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού 3.616.301,52 ευρώ ποσοστό 3,79%, αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού 999.873,99 ευρώ, ποσοστό 1,05%, μετοχές εξωτερικού 15.776.025,63 ευρώ, ποσοστό 16,54%, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. 62.502.730,63 ευρώ, ποσοστό 65,52%, μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α. 0,01 ευρώ ποσοστό 0,00%, διαθέσιμα - προθεσμιακές καταθέσεις 6.914.027,85 ευρώ ποσοστό 7,25%. Επίσης, στις 31/12/2006 η Εταιρία είχε προεγγραφές σε υπό έκδοση μετοχές εταιρειών εξωτερικού ύψους 184.345,32 ευρώ, ποσοστό 0,19%.

ΣΗΜ.: Δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές, αξίας κτήσης 44.022,27 ευρώ (τεμάχια 14.534 x 3,03 ευρώ), οι οποίες εμφανίζονται στον Ισολογισμό αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

3.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης

	2006 ΕΥΡΩ	2005 ΕΥΡΩ
Επενδύσεις εσωτερικού	63.502.604,62	56.347.011,98
Επενδύσεις εξωτερικού	24.972.673,89	13.646.691,84
Διαθέσιμα	6.914.027,85	12.867.984,91
Σύνολο	**95.389.306,36**	**82.861.688,73**
Υπεραξία χαρτοφυλακίου	8.312.737,34	9.638.605,54

Στην κατηγορία Επενδύσεις Εσωτερικού έχουν αφαιρεθεί οι ίδιες μετοχές αξίας κτήσης 44.022,27 ευρώ.

3.3. Διάρθρωση Επενδύσεων στο τέλος της χρήσης

Η διάρθρωση των επενδύσεων κατά την 31/12/2006 φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί (χωρίς τις ίδιες μετοχές).

	2006		2005	
	Ευρώ	Ποσοστό	Ευρώ	Ποσοστό
Μετοχές	78.278.756,26	82,06%	59.198.831,80	71,44%
Ομόλογα	5.396.001,42	5,66%	7.737.483,11	9,34%
Αμοιβαία	4.616.175,51	4,84%	3.057.388,91	3,69%
Διαθέσιμα	6.914.027,85	7,25%	12.867.984,91	15,53%
Λοιπά	184.345,32	0,19%	0,00	0,00%
Σύνολο	95.389.306,36	100,00%	82.861.688,73	100,00%

3.4. Κλαδική διάρθρωση μετοχών (χωρίς τις ίδιες μετοχές)

Μετοχές εισηγμένες κατά κλάδο:	Ποσοστό
ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.	17,85%
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	15,04%
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	9,15%
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ	8,42%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	8,15%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΧΑΛΥΒΑΣ	7,79%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ	5,45%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	4,81%
ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ	4,37%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	4,31%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	2,69%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.	1,72%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ	1,48%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ	1,40%
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	1,40%
ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.	1,37%
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.	1,30%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	0,88%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ	0,84%
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ-ΑΣΦΑΛ. ΙΔΙΟΚΤ. & ΖΗΜΙΩΝ	0,58%
ΥΠ. ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ - ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ	0,47%
ΕΚΔΟΣΕΙΣ	0,39%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ	0,14%
ΣΥΝΟΛΟ	**100,00%**

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

4.1. 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 24/08/2005, αριθμεί επτά μέλη και έχει ως εξής:

1. **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**
   Το **εκτελεστικό μέλος**, Νικόλαος Κυριαζής του Κωνσταντίνου και της Αρτέμιδος, έλληνας υπήκοος, Οικονομολόγος-Καθηγητής Πανεπιστημίου, 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**, ΚΚωνσταντίνος 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-Ζωγράφος, κάτοικος Κηφισιάς, οδός Στρέιτ αρ. 4, 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.

7. **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό**
   Alexander Zagoreos του Eleftherios και της Mary, Αμερικανός υπήκοος, Investment Banker, κάτοικος Νέας Υόρκης, οδός Willow Brooklyn αρ. 45, που γεννήθηκε στην Αμερική στις 16.11.1937, κάτοχος του διαβατηρίου με αριθμό 112816390.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί το έτος 2009. Δεν υπάρχουν συγγενικές σχέσεις μέχρι 2ου βαθμού εξ' αγχιστείας 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 2006, καταβλήθηκαν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού 116.000,00 ευρώ.

Καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2006, 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 απεριόριστα την Εταιρία για οποιοδήποτε γενικά θέμα για το οποίο, είτε κατά το νόμο είτε κατά το Καταστατικό, δεν απαιτείται συλλογική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Τα μέλη των οργάνων διοίκησης της Εταιρίας κατείχαν κατά την 31/12/06 συνολικά 949.910 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.

4.2. Διεύθυνση - απασχολούμενο προσωπικό - λειτουργία της εταιρίας

Η διεύθυνση των εργασιών της εταιρίας ασκήθηκε κατά τη χρήση 2006 από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας κ. Κωνσταντίνο Τζινιέρη.

Το σύνολο των μικτών αμοιβών προσωπικού που κατέβαλε η Εταιρία κατά τη χρήση 2006 ανήλθε στο ποσό των 92.601,50 ευρώ και οι αντιστοιχούσες κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα στο ποσό των 9.987,68 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 2006, ανήλθε στο ποσό των 47.043,12 ευρώ.

4.3. Ανάθεση δραστηριοτήτων

4.3.1. Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27/02/2004, έχει ανατεθεί, με την από 01.03.2004 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά τη χρήση 2005 με βάση την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31/12/2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η σύμβαση αυτή προσαρμόστηκε στις διατάξεις του άρθρου 32 του Ν. 3371/2005 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 19/12/2005 και εγκρίθηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 8/3/2006. Η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, ανέρχεται σε ποσοστό 1% ετησίως (με ελάχιστη αμοιβή τα 750.000 ευρώ) επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου, όπως προκύπτει από τον πίνακα επενδύσεων της Εταιρίας. 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 ως άνω συναφθείσα νέα Σύμβαση Διαχείρισης, όπως τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβου-

λίου α) της 19/09/2006 για την ανάθεση των υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων, που περιγράφεται κατωτέρω στο σημείο 4.3.3. και β) της 02/01/2007 που τροποποίησε τη "Βασική Απόδοση" για τον υπολογισμό της πρόσθετης αμοιβής "success fee" της Διαχειρίστριας Εταιρίας, για το διάστημα από 1ης Ιανουαρίου 2007 και εξής, σε EURIBOR δωδεκαμήνου συν 2%, ισχύει μέχρι την ημερομηνία της αμέσως επόμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στην έγκριση της οποίας θα τεθούν και οι τροποποιήσεις αυτές. Με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης η σύμβαση αυτή θα ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά.

4.3.2. Λογιστικές - Οικονομικές Υπηρεσίες

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 104.815,20 ευρώ ετησίως συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α. Η σύμβαση αυτή προσαρμόστηκε στις διατάξεις του άρθρου 32 του Ν. 3371/2005 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 19/12/2005 και εγκρίθηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 8/3/2006. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής ισχύει μέχρι την ημερομηνία της αμέσως επόμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η σύμβαση αυτή θα ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά.

4.3.3. Υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων

Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, σύμφωνα με την ανωτέρω στο σημείο 4.3.1. περιγραφόμενη Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, θα παρέχει επί πλέον στην Εταιρία υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίων, διασφαλίζοντας ότι μετρώνται όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και εν γένει καλύπτοντας το σύνολο των υποχρεώσεων που προκύπτουν για την Εταιρία από την εφαρμογή της Απόφασης με αρ. 3/378/14-4-2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρία, ανά τακτά χρονικά διαστήματα, θα ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο της "ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ" και ιδιαίτερα για τον έλεγχο και την εφαρμογή των υποχρεώσεων που καθιερώνονται από το άρθρο 6 της ανωτέρω απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η αμοιβή της "ALPHA TRUST" για τις υπηρεσίες αυτές, ορίζεται σε οκτακόσια πενήντα (850,00) ευρώ μηνιαίως, πλέον Φ.Π.Α.

4.3.4. Λοιπές Υπηρεσίες

Η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.

4.3.5. Θεματοφύλακας

Οι υπηρεσίες θεματοφυλακής, εσωτερικού και εξωτερικού είχαν 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. Με τροποποίηση της σύμβασης αυτής από την 1η Νοεμβρίου 2004, οι υπηρεσίες θεματοφυλακής μεταβιβάστηκαν με τους ίδιους όρους στην "ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε." Η προμήθεια θεματοφυλακής ανέρχεται σε ποσοστό 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 2006 ανήλθαν σε 35.677,92 ευρώ συνολικά.

4.3.6. Εσωτερικός Ελεγκτής

Εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας είναι ο κ. Αντώνιος Τουρνατζής. 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.

4.3.7. Επιτροπή Επενδύσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας και μέλη της έχουν οριστεί:

- Νικόλαος Κυριαζής
- Μιχαήλ Χατζηδάκης
- Κωνσταντίνος Τζινιέρης

4.3.8. Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Κωνσταντίνος Τζινιέρης

4.3.9. Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Κωνσταντίνα Γκανέτσου

4.3.10. Πρόσωπα με ειδικές δραστηριότητες

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.

4.3.11. Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 6 της Απόφασης 3/347/12.7.2005

Σύμφωνα με το άρθρο 6 της Απόφασης 3/347/12.7.2005 και μέσα στο πλαίσιο των προβλεπόμενων από το άρθρο 13 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών, η Εταιρία έχει καταρτίσει και υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατάλογο που περιλαμβάνει:

1. κάθε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα μέσα στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της,
2. κάθε πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με τα πρόσωπα της περίπτωσης (1).

Ο εν λόγω κατάλογος ενημερώνεται και υποβάλλεται αμέσως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κάθε φορά που μεταβάλλεται κάποιο στοιχείο του.
Η Εταιρία γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τις τυχόν συναλλαγές των ανωτέρω προσώπων σε μετοχές της, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις της απόφασης αυτής.

4.4. Το Οργανόγραμμα της Εταιρίας

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

Α. Οι αριθμημένες ως άνω υπηρεσίες και πρόσωπα:

- Με αριθμούς (1) έως (9), ορίζονται κατά περίπτωση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, στο οποίο και υπάγονται άμεσα.
- Με αριθμό (10), αφορά στις υπηρεσίες διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οι οποίες έχουν ανατεθεί με αντίστοιχη σύμβαση στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Διαχειρίστρια Εταιρία).
- Με αριθμούς (11) και (12), αφορούν σε υπηρεσίες που έχουν ανατεθεί στην ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών.
- Με αριθμό (13), αφορά σε υπηρεσίες που προς το παρόν προσφέρονται από την ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Β. Η Νομική Υπηρεσία (αρ.2), εξυπηρετείται προς το παρόν από νομική σύμβουλο η οποία παρέχει αφιλοκερδώς τις υπηρεσίες της.

5. ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

5.1. Στοιχεία Ισολογισμού

	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια Στοιχεία ενεργητικού	0,18	0,18
Αποθέματα (Επενδύσεις σε χρεόγραφα)	96.788.015,86	79.632.309,37
Απαιτήσεις από πελάτες (Χρεώστες)	108.449,75	1.328.721,45
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	6.914.967,95	12.868.925,01
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**103.811.433,74**	**93.829.956,01**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.292,00	9.219,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.129.503,54	4.109.792,81
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	**2.141.795,54**	**4.119.011,81**
Μετοχικό Κεφάλαιο	68.819.443,60	69.927.491,52
Καθαρή Θέση Μετόχων Εταιρίας	32.850.194,60	19.783.452,68
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων (β)	**101.669.638,20**	**89.710.944,20**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	**103.811.433,74**	**93.829.956,01**

5.2. Έσοδα - Έξοδα Χρήσης

ΕΣΟΔΑ	2006 (σε ευρώ)	2005 (σε ευρώ)
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		
Μερίσματα Μετόχων	1.573.721	1.651.669
Τόκοι Καταθέσεων	463.222	273.335
Τόκοι Ομολογιών	317.698	473.349
Σύνολο (Α)	**2.354.641**	**2.398.353**
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		
Κέρδη από αγοραπωλησίες μετοχών	4.151.882	3.815.648
Κέρδη από αποτίμηση σύμφωνα με τα ΔΛΠ	18.939.045	15.954.298
Κέρδη από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων	-209.615	88.611
Ζημιές από αγοραπωλησίες ομολόγων	-9.907	-96.657
Σύνολο (Β)	**22.871.405**	**19.761.900**
Λοιπά Έσοδα - Έξοδα		
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-61.009	-38.819
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	54.787	15.167
Λοιπά	-1	926
Σύνολο (Γ)	**-6.223**	**-22.726**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α)+(Β)+(Γ)	**25.219.822**	**22.137.528**

ΕΞΟΔΑ	2006 (σε ευρώ)	2005 (σε ευρώ)
(Α) Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	5.722.090	5.340.426
(Β) Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	551.327	578.565
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α)+(Β)	**6.273.416**	**5.918.991**
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	**18.946.406**	**16.218.536**

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε 25,2 εκατ. ευρώ περίπου. Από το σύνολο των εσόδων 2,3 εκατ. ευρώ αφορούν προσόδους χαρτοφυλακίου και 22,9 εκατ. ευρώ είναι κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων.
Τα έξοδα της χρήσης διαμορφώθηκαν σε 6,3 εκατ. ευρώ και αφορούν σε:
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ύψους 0,55 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που ανήλθαν σε 5,72 εκατ. ευρώ και περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή την ετήσια και την πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης, σύμφωνα με την από 20/12/05 όπως τροποποιήθηκε με την 2.10.2006 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, την αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες και Ζημιές από έκτακτα αποτελέσματα 0,062 εκατ. ευρώ.

5.3. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης

	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005
Κύκλος εργασιών	25.226.045,73	22.160.253,12
Μικτά Κέρδη/Ζημιές	19.503.956,02	16.819.827,15
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	18.946.406,06	16.218.536,25
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	18.946.406,06	16.218.536,25
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	18.946.406,06	16.218.536,25
Φόροι	294.035,04	257.663,41
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	52.013,04	0,00
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	**18.600.357,98**	**15.960.872,84**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	**0,00**	**0,00**
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες & διακοπείσες δραστηριότητες) (α+β)	18.600.357,98	15.960.872,84
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	18.600.357,98	15.960.872,84
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Σταθμισμένος Μ.Ο. Του αριθμού μετοχών	28.221.228	27.586.508
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	**0,66**	**0,58**
Προτεινόμενο μέρισμα	0,25	0,21

5.4. Στοιχεία ανά μετοχή

	2006 ΕΥΡΩ	2005 ΕΥΡΩ
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες-κέρδη) χρήσης	18.946.406	16.218.536
Κέρδη μετά από φόρους	18.600.358	15.960.873
Κέρδη ανά μετοχή	0,66	0,58
Αριθμός μετοχών (31/12)	28.204.690	28.658.808
Τιμή μετοχής (31/12) ευρώ	3,08	3,00
Εσωτερική αξία μετοχής (31/12) ευρώ	3,61	3,17
Διαφορά τιμής προς αξία [premium (+) discount (-)]	-14,68	-5,36%

5.5. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική & Εσωτερική Αξία Μετοχής

	2006	2005
Αριθμός Μετοχών	28.204.690	28.658.808
Ονομαστική αξία μετοχής	2,44	2,44
Μετοχικό Κεφάλαιο	68.819.443,60	69.927.491,52
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση	1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	3.661.052,16	2.863.008,52
Αποτελέσματα εις νέο	11.936.406,16	2.893.405,24
Καθαρό αποτέλεσμα *	16.343.102,22	13.954.756,28
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	383.911,09	567.729,55
Ίδιες Μετοχές	44.022,67	-1.065.192,15
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**101.669.638,20**	**89.710.944,20**
Λογιστική αξία της Μετοχής **	3,61	3,17
Υπεραξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12	-0,01	-0,01
Σύνολο	**101.669.638,19**	**89.710.944,19**
Εσωτερική αξία Μετοχής **	3,61	3,17

* Έχει αφαιρεθεί το διανεμηθέν προμέρισμα.

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

5.6. Φορολογία και πολιτική μερισμάτων

Τα μερίσματα των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το άρθρο 39 του Ν. 3371/2005, 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. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 δόθηκε προμέρισμα 0,08 ευρώ ανά μετοχή, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση τη διανομή πρόσθετου μερίσματος 0,17 ευρώ ανά μετοχή. Έτσι το συνολικό μέρισμα της χρήσης θα ανέλθει σε 0,25 ευρώ ανά μετοχή έναντι 0,21 ευρώ ανά μετοχή που δόθηκε στη χρήση 2005.

5.7. Εξελίξεις μετά το κλείσιμο της χρήσης

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά το κλείσιμο της χρήσης.

6. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Το 2006 ήταν μια ακόμα θετική χρονιά για τις μετοχικές αξίες, τόσο στις αναπτυγμένες όσο και στις αναδυόμενες αγορές. Βασικοί λόγοι αυτής της πορείας ήταν η περαιτέρω βελτίωση της κερδοφορίας των εταιρειών, η αυξημένη παγκοσμίως ρευστότητα καθώς και η σε ύψη ρεκόρ δραστηριότητα εξαγορών και συγχωνεύσεων.
Παρά ταύτα δεν πρέπει να διαφεύγει της προσοχής μας ο κίνδυνος που ελλοχεύει από την ευρύτερη, σε σχέση με το παρελθόν, εφαρμογή σύνθετων στρατηγικών διαχείρισης χαρτοφυλακίων, όπως θέσεων σε παράγωγα ή δανεισμού σε ποσοστό πολλαπλάσιο του ίδιου ενεργητικού. Ενδεικτική του ανωτέρω ήταν η βίαιη διόρθωση των τιμών κατά τη διάρκεια του Μαΐου με αφορμή το ενδεχόμενο περαιτέρω σημαντικών αυξήσεων στα βασικά επιτόκια των ΗΠΑ.
Στο τέλος του έτους ο Γενικός Δείκτης είχε απόδοση 19,93%. Ανάλογη ήταν η άνοδος του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE-20 που ανήλθε σε 17,73% ενώ χαρακτηριστική της αναζωπύρωσης του επενδυτικού ενδιαφέροντος για τίτλους της μεσαίας και μικρότερης κεφαλαιοποίησης ήταν η ενίσχυση του FTSE-40 κατά 54,41% και του FTSE-80 κατά 40,52% αντιστοίχως. Η ετήσια απόδοση του αμερικανικού S&P 500 ήταν 13,62% ενώ του MSCI Europe 16,49%.
Για τις αγορές ομολόγων το 2006 ήταν μια χρονιά 2 εξαμήνων. Τη σταδιακή αύξηση των αποδόσεων έως τα τέλη Ιουνίου, όπου και ολοκληρώθηκε ο κύκλος επιτοκιακών αυξήσεων της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ, ακολούθησε μια περίοδος μείωσης των αποδόσεων εν μέσω όμως αυξημένων διακυμάνσεων. Παράλληλα συντελέσθηκε περαιτέρω μείωση στις διαφορές απόδοσης μεταξύ διαφορετικών πιστοληπτικών ικανοτήτων εξαιτίας, μεταξύ άλλων, της μείωσης των πτωχεύσεων και της αυξημένης ρευστότητας.

Σε ότι αφορά τους διεθνείς δείκτες, ο MSCI Europe παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 17,76%, ο FTSE-100 του Λονδίνου αυξήθηκε (σε €) κατά 13,10% ενώ στην Αμερική ο S&P 500 σημείωσε αύξηση 13,62% σε $ και 1,94% σε €.

Κατά το κλείσιμο της χρήσης, το σύνολο των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, διαπραγματευόταν σε discount, το οποίο κυμαινόταν από 4,49% έως και 22,74%.

Σχετικά με τις εξελίξεις στον κλάδο, παρατηρούμε πως η τάση συγκέντρωσης που ξεκίνησε το 2002, συνεχίστηκε κατά τα επόμενα έτη αλλά και κατά το 2006, με αποτέλεσμα στο τέλος της χρήσης ο κλάδος να αριθμεί 8 εταιρείες έναντι 11 το 2005 και 20 το 2004. Πιο συγκεκριμένα, τον Ιούνιο του 2006 η NEXUS Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκε από την INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ., ενώ τον Δεκέμβριο η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκε από την SCIENS Int'l Inv't & Holdings S.A. Τέλος, από τον Νοέμβριο του 2006 οι μετοχές της εταιρίας ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ έχουν τεθεί σε προσωρινή αναστολή.

Το σύνολο του ενεργητικού του κλάδου Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών την 29/12/2006 παρουσίασε μικρή αύξηση και διαμορφώθηκε σε 0,385 δις ευρώ, έναντι 0,355 δις ευρώ περίπου το 2005 και 1,338 δις ευρώ το 2004.

Σε ιδιαίτερα ικανοποιητικά επίπεδα κινήθηκαν στη χρήση 2006 και οι αποδόσεις της εσωτερικής αξίας, με το σύνολο των εισηγμένων εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου να παρουσιάζουν θετικά αποτελέσματα. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, οι αποδόσεις των 8 εταιριών του κλάδου κυμάνθηκαν από 6,71% έως και 26,88%.

Όσον αφορά στη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρίας, υπενθυμίζουμε ότι εξακολουθεί να υλοποιείται η επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με πρόταση της διαχειρίστριας εταιρίας και απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

μετόχων της 31.12.02, και η οποία 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.

Επισημαίνουμε επίσης ότι η Εταιρία κατά τη χρήση 2006, με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 8/9/2005, αγόρασε 76.653 ίδιες μετοχές τις οποίες ακύρωσε μαζί με τις 377.465 που είχε αποκτήσει κατά τη χρήση 2005, με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11/10/2006, ακύρωσε δηλαδή συνολικά 454.118 ίδιες μετοχές. Με την ακύρωση των 454.118 ιδίων μετοχών, μειώθηκε το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας κατά 1.108.047,92 ευρώ ενώ η διαφορά, μεταξύ αξίας κτήσης και ονομαστικής αξίας τους, που ήταν 183.818,36 ευρώ, μείωσε κατευθείαν τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Επίσης με βάση την από 11/10/2006 της Γενικής Συνέλευσης, αγόρασε και κατείχε στο τέλος της χρήσης 14.534 μετοχές, η αγορά των οποίων πραγματοποιήθηκε με discount μεταξύ -12,58% και -15,95%.

Στις 29/12/2006 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας σε τρέχουσες τιμές, περιλαμβανομένων και των ιδίων μετοχών (0,04%), ήταν επενδεδυμένο κατά 83,29% σε μετοχές (από το οποίο 67,51% στο εσωτερικό και 15,77% εκτός Ελλάδας), κατά 5,20% σε ομόλογα, κατά 4,67% σε αμοιβαία κεφάλαια, κατά 6,66% σε διαθέσιμα και κατά 0,18% σε προεγγραφές σε υπό έκδοση μετοχές εταιριών εξωτερικού.

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα δηλαδή της απόδοσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, είμαστε στην ευχάριστη θέση να επισημάνουμε ότι η αξιοποίηση, κατά τη διάρκεια της χρήσης, των θετικών χρηματιστηριακών συνθηκών με τις επιτυχημένες επενδυτικές επιλογές και την αποτελεσματική διαχείριση της "ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.", εξασφάλισε στην εταιρία μας ιδιαίτερα ικανοποιητική απόδοση, αυξάνοντας την εσωτερική αξία της κατά ποσοστό 20,89%, και επιτυγχάνοντας καθαρά κέρδη που έφτασαν τα 18,6 εκατ. ευρώ, ιστορικά υψηλά από την ίδρυση της Εταιρίας.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας μας για τη χρήση 2005, παρουσιάζουν, αναλυτικά, την εξής εικόνα:

Τα ακαθάριστα έσοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 25,22 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται από κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων, ποσού 22,87 εκατ. ευρώ και από προσόδους χαρτοφυλακίου, ποσού 2,35 εκατ. ευρώ. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,32 εκατ. ευρώ, αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων ποσού 0,46 εκατ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 1,57 εκατ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 6,3 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,55 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 5,72 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται οι αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή η ετήσια και η πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης, σύμφωνα με την από 20.12.2005 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", η αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες. Άλλα έκτακτα έξοδα που συνολικά ανήλθαν σε 0,06 εκατ. ευρώ.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας, κατά την έκτη εταιρική της χρήση, προ φόρων, ανήλθαν συνολικά στο ποσό των 18,95 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων (3‰ επί της τρέχουσας αξίας του ενεργητικού) και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων, ανήλθαν στο ποσό των 18,60 εκατ. ευρώ, αυξημένα δηλαδή κατά 16,54% έναντι εκείνων του 2005 ανήλθαν σε 15,96 εκατ. ευρώ.

Σημειώνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της 31.12.06, ποσού 8.313 χιλ. ευρώ, λογιστικοποιήθηκε και οδηγήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης.

Το ενεργητικό της Εταιρίας, στο τέλος της χρήσης 2006, ανήλθε σε 101,71 εκατ. ευρώ.

Οι ανωτέρω εξελίξεις θέτουν τις βάσεις για την συνέχιση της ιδιαίτερα ικανοποιητικής μερισματικής πολιτικής της εταιρείας. Συγκεκριμένα τον Αύγουστο του 2006 καταβλήθηκε στους μετόχους της ALPHA TRUST Ανδρομέδα προμέρισμα ύψους 0,08 ευρώ ανά μετοχή, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας που έχει προγραμματιστεί για την 6η Μαρτίου 2007 τη διανομή επιπλέον μερίσματος ύψους 0,17 ευρώ ανά μετοχή. Με βάση τα ανωτέρω, το μέρισμα της χρήσης 2006 θα διαμορφωθεί σε 0,25 ευρώ αυξημένο δηλαδή κατά 19% έναντι του 2005 που ήταν 0,21 ευρώ και κατά 58% έναντι του 2004 που ήταν 0,158 ευρώ. Αντίστοιχα, η μερισματική απόδοση για τη χρήση 2006 ανέρχεται σε 8,47% περίπου, επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής, έναντι 7,84% του 2005 και 6,25% του 2004.

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.

Καταλήγοντας, όσον αφορά στις προοπτικές, μπορούμε να σημειώσουμε:

Το περασμένο έτος ήταν ιδιαίτερα θετικό για την παγκόσμια οικονομία με αποτέλεσμα την επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων από τις επενδύσεις αυξημένου κινδύνου. Για το 2007 αναμένεται μερική επιβράδυνση της διεθνούς οικονομικής ανάπτυξης, προερχόμενη κατά κύριο λόγο από την είσοδο της οικονομίας των ΗΠΑ σε μια περίοδο ήπιας μη πληθωριστικής ύφεσης που ενδέχεται να οδηγήσει την Ομοσπονδιακή Τράπεζα σε μειώσεις των βασικών επιτοκίων. Η Ευρωζώνη αντιθέτως παραμένει σε τροχιά ανάπτυξης παρά την περαιτέρω άνοδο των επιτοκίων καθώς η Κεντρική Τράπεζα επιχειρεί να κάμψει τις πληθωριστικές πιέσεις.

Πιστεύουμε ότι οι παράγοντες που ωφέλησαν τα διεθνή χρηματιστήρια κατά το 2006, θα εξακολουθήσουν και στο τρέχον έτος να διαμορφώνουν ικανοποιητικές συνθήκες ζήτησης για τις μετοχές. Ειδικότερα για την Ελλάδα, καθοριστική θα είναι η πορεία του προγράμματος αποκρατικοποιήσεων ή/και μετοχοποιήσεων καθώς και οι διαθέσεις των ξένων θεσμικών κεφαλαίων, το επενδυτικό ενδιαφέρον των οποίων είναι σήμερα περισσότερο αυξημένο από ποτέ.

Παρά ταύτα, υπάρχουν παράγοντες αβεβαιότητας που μπορούν να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα τόσο σε μικροοικονομικό επίπεδο όσο και σε μακροοικονομικό. Ενδεικτικά αναφέρουμε τη σύγκριση της εταιρικής κερδοφορίας με τα πολύ ισχυρά μεγέθη του 2006, το ενδεχόμενο ανόδου του πληθωρισμού και την πτώση της ζήτησης κατοικιών στις ΗΠΑ, την ύπαρξη σημαντικών εστιών αναταράξεων παγκοσμίως και την αποδέσμευση των τιμών του πετρελαίου και των εμπορευμάτων από τις παραμέτρους παραγωγής και κατανάλωσης.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Η Εταιρία μας εξακολουθεί να πιστεύει στην ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική, της προσεκτικής επιλογής συγκεκριμένων εταιριών με ισχυρούς ισολογισμούς και ταμειακές ροές καθώς και γενναιόδωρη μερισματική πολιτική, ενώ τοποθετούμαστε και σε περιπτώσεις με ειδικό ενδιαφέρον, όπως στόχους εξαγοράς ή εξυγίανσης.
Έχουμε την πεποίθηση ότι η στρατηγική μας, με την ικανή και αποτελεσματική διαχείριση της ALPHA TRUST, θα συνεισφέρει στην σταθερή ανάπτυξη, παράλληλα με υψηλή εισοδηματική απόδοση της Εταιρίας, προς όφελος των μετόχων της.

Υπενθυμίζουμε τέλος ότι, με σκοπό τη διαρκή και πληρέστερη ενημέρωση για τα οικονομικά αποτελέσματα και γενικά τις εξελίξεις στην Εταιρία, συνεχίζουμε την τακτική επικοινωνία που ξεκινήσαμε το 2004, αποστέλλοντας, ανά τρίμηνο, ταχυδρομικά σε όλους τους μετόχους ενημερωτικό έντυπο, την "Επενδυτική Ενημέρωση", που φυσικά αναρτάται και στην ιστοσελίδα μας, όπου επίσης καθημερινά καταχωρούμε την εσωτερική αξία της μετοχής και κάθε νέο που αφορά στην Εταιρία.

Κηφισιά, 17 Ιανουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 19 Ιανουαρίου 2007.

Κηφισιά, 19 Ιανουαρίου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΗΝΕΛΟΠΗ Γ. ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ
ΑΜΣΟΕΛ 14221
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

7. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ-ΕΛΕΓΚΤΩΝ

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ χρήσης 2006

III. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ χρήσης 01/01-31/12/2006

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ χρήσης 01/01-31/12/2006

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ χρήσης 01/01-31/12/2006

VI. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2006 (01/01-31/12/2006)

- **I. Γενικές πληροφορίες**
- **II. Παράθεση λογιστικών μεθόδων που ακολουθήθηκαν για σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα**
- **III. Γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από τα επιμέρους Δ.Π.Χ.Π.**

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ"

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ", της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2006 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 19 Ιανουαρίου 2007

Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΠΗΝΕΛΟΠΗ Γ. ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14221
Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(1)	0,18	0,18
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(2)	940,10	940,10
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων (α)		**940,28**	**940,28**
Απαιτήσεις από χρηματιστές	(3)	5.027,74	1.080.444,23
Άλλες απαιτήσεις	(4)	103.422,01	248.277,22
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	(5)	96.788.015,86	79.632.309,37
Διαθέσιμα	(6)	6.914.027,85	12.867.984,91
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		**103.810.493,46**	**93.829.015,73**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		**103.811.433,74**	**93.829.956,01**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Οφειλές σε χρηματιστές	(7)	745.530,53	0,00
Οφειλές από φόρους και εισφορές		162.098,65	154.743,14
Μερίσματα πληρωτέα		62.601,64	105.843,95
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	(8)	1.159.272,72	3.849.205,72
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)		**2.129.503,54**	**4.109.792,81**
Μακροπρόθεσμα δάνεια		0,00	0,00
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(9)	12.292,00	9.219,00
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων (β)		**12.292,00**	**9.219,00**
Μετοχικό κεφάλαιο (28.204.690 μετοχές των 2,44 €)		68.819.443,60	69.927.491,52
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο		568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση		1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	(10)	3.661.052,16	2.863.008,52
Αποτελέσματα εις νέο	(11)	11.936.406,16	2.893.405,24
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης		16.343.102,22	13.954.756,28
Κέρδη από πώληση Ιδίων Μετοχών	(12)	383.911,09	567.729,55
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 14.534)		-44.022,27	-1.065.192,15
Ίδια κεφάλαια (γ)		**101.669.638,20**	**89.710.944,20**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ)		**103.811.433,74**	**93.829.956,01**

ΙΙ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	1/01/2006-31/12/2006	1/01/2005-31/12/2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(13)	25.226.045,73	22.160.253,12
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		5.722.089,71	5.340.425,97
Μικτά κέρδη		**19.503.956,02**	**16.819.827,15**
Άλλα έσοδα-έξοδα	(14)	-6.223,35	-22.725,59
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		551.326,61	578.565,31
Κέρδος προ φόρων		**18.946.406,06**	**16.218.536,25**
Φόρος εισοδήματος (Ν.2459/97)		294.035,04	257.663,41
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		52.013,04	0,00
Κέρδος μετά από φόρους		**18.600.357,98**	**15.960.872,84**
Σταθμισμένος Μ.Ο. του αριθμού μετοχών		28.221.228	27.586.508
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		0,66	0,58

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	1/10/2006-31/12/2006	1/10/2005-31/12/2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		9.336.102,90	10.301.539,92
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		2.542.783,79	3.005.924,08
Μικτά κέρδη		**6.793.319,11**	**7.295.615,84**
Άλλα έσοδα-έξοδα		19.803,45	-12.957,54
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		140.397,45	152.559,09
Κέρδος προ φόρων		**6.672.725,11**	**7.130.099,21**
Φόρος εισοδήματος (Ν.2459/97)		77.809,55	70.172,21
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		0,00	0,00
Κέρδος μετά από φόρους		**6.594.915,56**	**7.059.927,00**
Σταθμισμένος Μ.Ο. του αριθμού μετοχών		28.200.924	28.440.420
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή- βασικά (σε €)		0,23	0,25

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	31/12/2006	31/12/2005
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01.01.2006 και 01.01.2005)	89.710.944,20	74.994.205,36
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	16.343.102,22	15.960.872,84
	106.054.046,42	**90.955.078,20**
Αύξηση/Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-1.108.047,92	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)	-3.953.711,72	-5.101.267,82
Διανεμηθείσες αμοιβές Δ.Σ.	-160.000,00	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-183.818,46	567.729,55
Αγορές/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	1.021.169,88	3.289.404,27
	-4.384.408,22	**1.244.134,00**
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31.12.2006 και 31.12.2005)	**101.669.638,20**	**89.710.944,20**

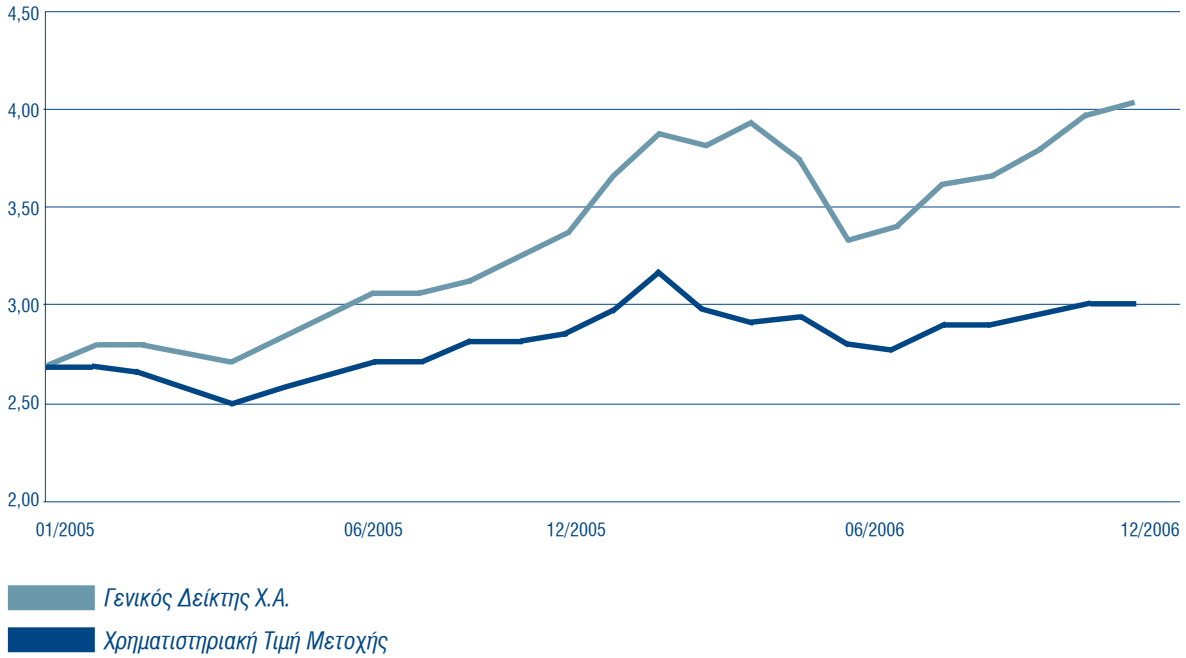
IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	26.446.317,43	21.082.803,30
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	25.376.675,63	19.258.085,12
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	338.692,57	240.888,48
Τόκοι πληρωθέντες	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**730.949,23**	**1.583.829,70**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών,	0,00	0,00
συγγενών, κοινοπραξιών κ.λ.π.	0,00	0,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων	0,00	0,00
(μετοχών,αξιογράφων)	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**0,00**	**0,00**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Αγορές/Πωλήσεις Ιδίων μετοχών	270.696,50	3.857.133,82
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας Ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσης	160.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	6.254209,79	5.107.286,82
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)	**-6.684.906,29**	**-1.250.153,00**
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης	-5.953.957,06	333.676,70
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	12.867.984,91	12.534.308,21
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	6.914.027,85	12.867.984,91

V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρία απασχολεί ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες. Κατά την 31/12/2006 απασχολούσε ένα άτομο.
2. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2004, όμως εκκρεμεί ο έλεγχος των εταιριών που συγχωνεύθηκαν με απορρόφησή τους από την Εταιρία, συγκεκριμένα της ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. η χρήση 2002 και της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND A.E.E.X. οι χρήσεις 2000-2004.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
4. Η Εταιρία, με βάση την από 11/10/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προέβη σε διαγραφή 454.118 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 1.291.866,38 ευρώ και μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της κατά 1.108.047,92 (Απόφαση Κ2-15523/6-11-2006 του Υπουργείου Ανάπτυξης).
5. Κατά την 31/12/2006 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 3,61.
6. Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2006 ανήρχετο σε ευρώ 8.312.737,34.
7. Η Εταιρία, με βάση την από 11/10/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προέβη σε αγορά 14.534 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 44.022,27 ευρώ.
8. Δεν υφίστανται συναλλαγές της Εταιρίας με συγγενείς εταιρίες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.
9. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών κατά την χρήση 2006 ανήρχετο σε ευρώ 217.346,16.

Συγκριτική απεικόνιση διαχρονικής εξέλιξης τιμών Alpha Trust ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ) - Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α. (01/2005 - 12/2006)



VI. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01-31/12/2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

Γενικές πληροφορίες

Στοιχεία Εταιρίας

Επωνυμία: "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" και με διακριτικό τίτλο "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.", όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της εταιρίας.

Ίδρυση: Το καταστατικό της Εταιρίας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Ευάγγελο Δρακόπουλο, με την υπ' αριθμό 3353/21.6.2000 πράξη και πράξη διόρθωσης 3396/24.7.2000 και εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2-8479/25-7-2000 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης (ΦΕΚ 7173/31-7-20000. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 5/192/6-6-2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 "περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 " περί Ανωνύμων Εταιριών".

Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).

Έδρα: Ο Δήμος Κηφισιάς, και ειδικότερα επί της οδού Ξενίας 5-7 & Χαριλάου Τρικούπη, σε γραφεία που έχουν υπομισθωθεί από την εταιρία "ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε."

Διάρκεια: Η διάρκεια ορίζεται σε 50 χρόνια από τη σύστασή της, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 του καταστατικού της. Η διάρκεια της εταιρίας μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 27 παρ. 3 & 4 και 28 παρ. 2 του Καταστατικού.

Σκοπός της εταιρίας: Ο σκοπός της Εταιρίας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Για την επιδίωξη του σκοπού της η Εταιρία μπορεί να συνεργάζεται ή να συμμετέχει σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται στον τομέα της κεφαλαιαγοράς.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 68.819.443.60 ευρώ, διαιρείται σε 28.204.690 μετοχές με ονομαστική αξία 2.44 ευρώ εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Μετοχές: Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από την 19/12/2001.

Νόμισμα: Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

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 24/8/2005 , αριθμεί επτά μέλη και έχει ως εξής:

α) Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος
β) Μιχαήλ Χατζηδάκης, Αντιπρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος
γ) Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
δ) Αναστασία Δημητρακοπούλου, Μη Εκτελεστικό Μέλος
ε) Νικόλαος Καραγεωργίου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
στ) Σωτήριος Χρυσάφης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
ζ) Alexander Zagoreos, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση της εταιρίας, η οποία είναι υπεύθυνη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, υιοθέτησε τις κάτωθι λογιστικές αρχές για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων:

η Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- Εκτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων και γεγονότων με τυχόν καταγραφή τους στις οικονομικές καταστάσεις, όπου απαιτείται, ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να απεικονίζουν με πληρότητα και ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της εταιρίας.
- Σύνταξή τους σύμφωνα με την αρχή ότι η εταιρία θα

Προσάρτημα (συνέχεια)

συνεχίσει κανονικά την δραστηριότητά της.

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 17 Ιανουαρίου 2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.alphatrust.gr/andromeda.htm
Υπεύθυνη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι η Διοίκηση της εταιρίας.

Παράθεση λογιστικών μεθόδων που ακολουθήθηκαν για σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα
Η Διοίκηση της εταιρίας, η οποία είναι υπεύθυνη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, υιοθέτησε τις κάτωθι λογιστικές αρχές για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων:

- Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- Εκτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων και γεγονότων με τυχόν καταγραφή τους στις οικονομικές καταστάσεις, όπου απαιτείται, ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να απεικονίζουν με πληρότητα και ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της εταιρίας.
- Σύνταξή τους σύμφωνα με την αρχή ότι η εταιρία θα συνεχίσει κανονικά την δραστηριότητά της.

Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)
Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρίας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
Ειδικότερα για τις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χαρτοφυλάκιο), η διοίκηση της Εταιρίας τις χαρακτηρίζει ως "κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς". Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία, χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής και στη συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.
Για τα λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις, η διοίκηση της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους θεωρεί ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας.
Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα
Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
α) Κίνδυνος αγοράς
Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απώλειας λόγω μεταβολής των τρεχουσών τιμών των μετοχών.
Η Εταιρία, για να περιορίσει τον κίνδυνο, επιλέγει τις εταιρίες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια. Η Εταιρία δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

β) Κίνδυνος συναλλάγματος
Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων, όπου η Εταιρία έχει επενδύσεις σε χρεόγραφα, δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τα αποτελέσματα τη Εταιρίας.

γ) Κίνδυνος επιτοκίου
Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.
Ο κίνδυνος αυτός είναι σχεδόν ανύπαρκτος για την Εταιρία μας, δεδομένου ότι δεν υπάρχει σημαντική εξάρτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων από τα επιτόκια της αγοράς.

Προσάρτημα (συνέχεια)

δ) Κίνδυνος ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.
Ο κίνδυνος αυτός είναι ανύπαρκτος για την Εταιρία μας, λόγω μη ύπαρξης υποχρεώσεων και της ύπαρξης σημαντικού ύψους ρευστών διαθεσίμων.

ε) Πιστωτικός κίνδυνος
Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι με την Εταιρία είναι οι χρηματιστές, με τους οποίους ο πιστωτικός κίνδυνος μηδενίζεται, λόγω αυτόματης τακτοποίησης των υποχρεώσεων τους μέσω του συστήματος εκκαθάρισης.

Όλοι οι ανωτέρω αναφερόμενοι κίνδυνοι μετρώνται με ακρίβεια από την Εταιρία, διαθέτοντας κατάλληλα συστήματα, καλύπτοντας το σύνολο των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εφαρμογή της Απόφασης με αρ. 3/378/14-4-2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πάγια περιουσιακά στοιχεία
Ενσώματες ακινητοποιήσεις
Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία της τιμής κτήσης, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.
Οι δαπάνες συντήρησης και επισκευής των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σαν έξοδο, κατά τον χρόνο πραγματοποίησης τους.
Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Έπιπλα	5	έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	3-4	έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	5	έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	5	έτη

Δεν χρειάστηκε να γίνουν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων λόγω κυρίως της μικρής σημαντικότητας των κονδυλίων.
Η Εταιρία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Άϋλα περιουσιακά στοιχεία
Τα άϋλα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην αξία της τιμής κτήσης, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.
Η Εταιρία στα ασώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού καταχωρεί την αξία κτήσης των λογισμικών προγραμμάτων τα οποία αποσβένει με συντελεστές 30% (ωφέλιμη ζωή 3,3 έτη).

Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις σε χρεόγραφα
Ο κύριος σκοπός των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, σύμφωνα και με τον Ν. 3371/2005, είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.
Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνται:

- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου εντός κράτους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε νεοκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
  α) Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των ανωτέρω περιπτώσεων
  β) Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρίας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8 του ΚΝ 2190/1920, η εταιρία δύναται να συνάπτει με τον Ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως

Προσάρτημα (συνέχεια)

(α) ανωτέρω.

- Σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, ύστερα από ειδικά άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της εταιρίας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- Σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις. Κατά τη τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων η εταιρία τηρεί τους όρους και περιορισμούς που τυχόν θέτει η νομοθεσία για εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η Διοίκηση της Εταιρίας χαρακτηρίζει το χαρτοφυλάκιο, με την έννοια όλων των ανωτέρω, ως "κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς". Τα χρεόγραφα απεικονίζονται στην εύλογη αξία τους χωρίς να επιβαρύνονται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμούνται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.39 .

Για τους εισηγμένους στα χρηματιστήρια τίτλους ως εύλογη αξία είναι η τρέχουσα τιμή της ημερομηνίας που απεικονίζονται ενώ για τους μη εισηγμένους σε χρηματιστήρια τίτλους η εύλογη αξία τους, όπως έχει προσδιορισθεί με βάση στοιχεία, κατά την ημερομηνία που απεικονίζονται. Για τους τίτλους Ομολόγων και τα μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων που κατέχει η Εταιρία θεωρούνται, οι δημοσιευμένες τιμές τους στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά το ποσό που θεωρείται επισφαλές (μη εισπράξιμο). Τυχόν απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής και απεικονίζονται στην λογιστική κατάσταση με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος την ημέρα της απεικόνισης.

Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις repos, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα και απεικονίζονται στην πραγματική αξία τους. Τυχόν διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της απεικόνισης τους.

Ίδιες μετοχές

Η απόκτηση Ιδίων μετοχών εμφανίζεται στα ίδια κεφάλαια με το κόστος κτήσης. Το αποτέλεσμα από την αγοραπωλησία ή την ακύρωση Ιδίων μετοχών επίσης εμφανίζεται στα ίδια κεφάλαια.

Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Υποχρεώσεις από Φόρους και αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρία φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 39 του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει, και υποχρεούται να καταβάλλει φόρο 0,3% ετησίως επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσες τιμές, πλέον των διαθεσίμων όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων (άρθρο 34 Ν. 3371/2005). Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της και συνεπώς δεν υπάρχει αναβαλλόμενη φορολογία.

Έσοδα

Τα έσοδα της Εταιρίας αναλύονται σε:

(α) Έσοδα από την αγοραπωλησία χρεογράφων: Περιλαμβάνουν το αποτέλεσμα που προέκυψε από την πώληση χρεογράφων καθώς και την υπεραξία ή την υποαξία που προέκυψε από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

(β) Έσοδα από τόκους: Περιλαμβάνουν τους τόκους που έχουν εισπραχθεί καθώς και τους τόκους που είναι απαιτητοί βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα: Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδο, όταν

Προσάρτημα (συνέχεια)

θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους με την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματός των.

Έξοδα
Τα έξοδα καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους. Στα έξοδα περιλαμβάνονται και λειτουργικές μισθώσεις που καταχωρούνται στα έξοδα με βάση τις πληρωμές που γίνονται σύμφωνα με τον χρόνο χρήσης του μισθίου.

III. Γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από τα επιμέρους Δ.Π.Χ.Π.

(1) Πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού
Παρατίθεται ανάλυση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΣΕ ΕΥΡΩ)

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2005	ΠΡΟΣΘ. 1/1/06-31/12/06	ΠΡΟΣ/ΓΗ ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2006	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 31/12/2005	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 1/1/06-31/12/06	ΠΡΟΣ/ΓΗ ΑΠΟΣΒΕΣ. ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΑΝΑΠΟΣΒ. ΑΞΙΑ 31/12/2006
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ								
ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	100.965,65	0,00	0,00	100.965,65	100.965,47	0,00	0,00	0,18

(2) Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Αφορά εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου.

(3) Απαιτήσεις από χρηματιστές
Αφορά απαίτηση από πωλήσεις χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών της περιόδου. Η Εταιρία, για τους λογαριασμούς των χρηματιστών που εμφανίζουν χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα, συμψηφίζει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις και ανάλογα το χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο που προκύπτει εμφανίζεται αντίστοιχα στις θέσεις απαιτήσεις ή οφειλές του ισολογισμού.

(4) Άλλες απαιτήσεις
Η ανάλυση των κονδυλίων "άλλες απαιτήσεις" κατά την 31.12.2006 είναι η εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Τόκοι δουλευμένοι ομολογιών	46.092,38	98.042,57
Τόκοι δουλευμένοι καταθέσεων προθ/μίας	2.496,90	2.957,81
Μερίσματα εισπρακτέα	18,35	80.603,50
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	46.853,08	46.853,08
Προπληρωθέντα έξοδα επόμενων χρήσεων	7.608,33	7.549,58
Λοιποί χρεώστες	352,97	12.270,68
	103.422,01	**248.277,22**

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν υπάρχει κίνδυνος μη είσπραξή τους.

Προσάρτημα (συνέχεια)

(5) Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε χρεόγραφα

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	69.999.644,18	63.746.829,50
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτ/κού	16.363.119,72	4.972.959,87
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρημ/στήριο Αθηνών	0,01	0,01
Ομολογίες Εσωτερικού	0,00	0,00
Ομολογίες Εξωτερικού	5.396.814,68	7.735.334,28
Αμοιβαία κεφάλαια Εσωτερικού	1.019.792,43	1.996.788,59
Αμοιβαία κεφάλαια Εξωτερικού	3.824.299,52	1.180.397,12
Προεγγραφή σε υπό έκδοση μετοχών εξωτερικού	184.345,32	0,00
	96.788.015,86	**79.632.309,37**

Πλήρης ανάλυση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρατίθεται στο δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της 31/12/2006.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2006
Μετοχές	89,42%
Ομόλογα	5,58%
Συλλογικές Επενδύσεις	5,00%
	100,00%

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2006
Ευρώ	88,32%
Λίρα Αγγλίας	3,27%
Λέβι Βουλγαρίας	1,82%
Ρον Ρουμανίας	0,19%
Δολάριο ΗΠΑ	6,40%
	100,00%

(6) Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 31.12.2006 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Ταμείο	303,71	368,28
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	318.122,55	113.118,22
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	5.096,86	15.429,56
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	6.590.504,73	12.739.068,85
	6.914.027,85	**12.867.984,91**

Τα διαθέσιμα είναι το 6,67% στο σύνολο των επενδύσεων.

(7) Οφειλές σε χρηματιστές

Αφορά οφειλές για αγορές χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών περιόδου.

(8) Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις της 31.12.2006 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Πιστωτές διάφοροι	1.138.515,26	3.826.119,51
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.961,56	1.886,20
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	16.511,25	18.915,36
Επιταγές πληρωτέες	2.284,65	2.284,65
	1.159.272,72	**3.849.205,72**

(9) Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

Οι προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού οι οποίες ανέρχονται σε ποσό ευρώ 12.292,00 αφορούν τις αποζημιώσεις που θα καταβάλλει η Εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2190/1920 στους αποχωρούντες υπαλλήλους της λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος της αποζημίωσης που θα καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού της αποζημίωσης που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Δεν κρίθηκε αναγκαία η περαιτέρω αναπροσαρμογή της σωρευμένης πρόβλεψης με βάση κάποια αναλογιστική μελέτη λόγω του περιορισμένου αριθμού του εργοδοτούμενου προσωπικού. Περιλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις γιατί την 31/12/2007 δεν θα έχει θεμελιωθεί δικαίωμα συνταξιοδότησης.

Δεν υπάρχουν άλλα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους.

Προσάρτημα (συνέχεια)

(10) Αποθεματικά

Τα Αποθεματικά της 31.12.2006 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Τακτικό αποθεματικό	798.043,64	0,00
Ειδικό αποθεματικό Ν. 1969/91	2.842.632,51	2.842.632,51
Διαφορά από μετατροπή Μ.Κ. σε ευρώ	20.376,01	20.376,01
	3.661.052,16	**2.863.008,52**

(11) Αποτελέσματα εις νέο

Τα Αποτελέσματα της 31.12.2006 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Αποτελέσματα εις νέο	11.936.406,16	2.893.405,24
	11.936.406,16	**2.893.405,24**

Η κίνηση του λογαριασμού στην διάρκεια της περιόδου ήταν η εξής:

Υπόλοιπο της 31.12.2005	2.893.405,24
Πλέον: Από αποτέλεσμα χρήσεως 2005	9.043.000,92
Σύνολο την 31.12.2006	**11.936.406,16**

(12) Κέρδη από πώληση Ιδίων Μετοχών

	31/12/2006	31/12/2005
Αποτελέσματα εις νέο	383.911,09	567.729,55
	383.911,09	**567.729,55**

Η κίνηση του λογαριασμού στη διάρκεια της περιόδου ήταν η εξής:

Υπόλοιπο της 31.12.2005	567.729,55
Μείον: Διαφορά μεταξύ ονομαστικής αξίας και αξίας κτήσεως των διαγραμμένων ιδίων μετοχών	183.818,46
Σύνολο την 31.12.2006	**383.911,09**

(13) Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	2.354.640,63	2.398.352,73
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	22.871.405,10	19.761.900,39
	25.226.045,73	**22.160.253,12**

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν τους τόκους που έχουν εισπραχθεί καθώς και τους τόκους που είναι απαιτητοί, βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου και αναλύονται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Μερίσματα μετοχών	1.573.720,44	1.651.669,35
Τόκοι καταθέσεων	463.222,22	273.334,55
Τόκοι ομολογιών	317.697,97	473.348,83
	2.354.640,63	**2.398.352,73**

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λ.π.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός "Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων" την 31η Δεκεμβρίου 2006 περιλαμβάνει τα εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη από αγοραπωλησίες μετοχών	4.151.881,91	3.815.648,21
Κέρδη από αποτίμηση σύμφωνα με τα ΔΛΠ	18.939.044,53	15.954.298,43
Κέρδη από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων	-209.614,75	88.610,65
Κέρδη από αγοραπωλησίες ομολόγων	-9.906,59	-96.656,90
	22.871.405,10	**19.761.900,39**

(14) Άλλα έσοδα-έξοδα

Η ανάλυση του κονδυλίου "Άλλα έσοδα-έξοδα" κατά την 31.12.2006 είναι η εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-61.009,05	-38.819,40
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	54.786,51	15.167,40
Λοιπά	-0,81	926,41
	-6.223,35	**-22.725,59**

Προσάρτημα (συνέχεια)

Άλλες πληροφορίες

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, σύμφωνα με τις από 19.12.2005 και 19.09.2006 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας έχει ανατεθεί, με την 20.12.2005 όπως τροποποιήθηκε με την 2.10.2006 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-31/12/2006 με βάση την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 08/03/06 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.
Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας.
Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, σύμφωνα με την από 19.12.05 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, έχουν ανατεθεί με την από 20.12.2005 "Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών", στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ και παρέχονται με βάση τη σχετική σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών, σύμφωνα με την από 20.08.2000 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής, η οποία εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 08/03/06 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, 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 αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2006 ανήλθαν στο ποσό των 116.000,00 ευρώ και είχαν προεγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 8/03/2006.
Οι αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου από μισθωτές υπηρεσίες πλέον εργοδοτικές εισφορές ανήλθαν στο ποσό των 101.346,15 ευρώ.
Δεν υπάρχουν συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες. Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιριών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή. Επιπλέον ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υφίσταται μεταξύ της εταιρίας και των εταιριών στο κεφάλαιο και τη διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή και οι κύριοι μέτοχοι της εταιρίας, οι οποίες δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους.
Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2004 όμως εκκρεμεί ο έλεγχος των εταιριών που συγχωνεύθηκαν με απορρόφησή τους από την Εταιρία, συγκεκριμένα της ALPHA TRUST-ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. η χρήση 2002 και της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ. για τις χρήσεις 2000-2004.
Στη διάρκεια της χρήσης 2006, η Εταιρία διένειμε στους μετόχους προμέρισμα 0,08 ευρώ ανά μετοχή και το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση, που έχει προγραμματιστεί για την 6 Μαρτίου, τη διανομή επί πλέον μερίσματος 0,17 ευρώ. Έτσι το μέρισμα της χρήσης 2006 θα ανέλθει, εφόσον εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση, σε 0,25 ευρώ .

Κηφισιά, 17 Ιανουαρίου 2007

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

8. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2006

(Ν. 3371/05 άρθρο 34)

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
Ι	**ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**						
	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
1	**ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ**						
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
	ALPHA BANK (ΚΟ)	90.000	22,81	22,90	2.052.711,56	2.061.000,00	8.288,44
	ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	90.000	33,94	34,90	3.054.600,00	3.141.000,00	86.400,00
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ΚΟ)	55.525	15,86	17,86	880.626,50	991.676,50	111.050,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**5.987.938,06**	**6.193.676,50**	**205.738,44**
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	299.560	2,57	2,93	769.869,20	877.710,80	107.841,60
	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	774.480	1,22	1,40	944.865,60	1.084.272,00	139.406,40
	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	14.534	3,03	3,03	44.022,27	44.022,27	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.758.757,07**	**2.006.005,07**	**247.248,00**
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
	ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ (ΚΟ)	488.107	7,72	8,46	3.768.186,04	4.129.385,22	361.199,18
	ΣΥΝΟΛΟ				**3.768.186,04**	**4.129.385,22**	**361.199,18**
	ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	524.250	2,84	3,36	1.488.612,00	1.761.480,00	272.868,00
	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	730.261	1,96	2,24	1.431.311,56	1.635.784,64	204.473,08
	ΣΥΝΟΛΟ				**2.919.923,56**	**3.397.264,64**	**477.341,08**
	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
	ΟΤΕ (ΚΟ)	55.000	19,93	22,76	1.096.253,31	1.251.800,00	155.546,69
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.096.253,31**	**1.251.800,00**	**155.546,69**
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.						
	UNISYSTEMS (ΚΟ)	50.551	2,06	1,98	104.221,11	100.090,98	-4.130,13
	INFO QUEST (ΚΟ)	317.020	3,91	3,92	1.238.413,14	1.242.718,40	4.305,26
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.342.634,25**	**1.342.809,38**	**175,13**
	ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ-ΑΣΦΑΛ. ΙΔΙΟΚΤ. & ΖΗΜΙΩΝ						
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ (ΚΟ)	80.000	5,68	5,58	454.756,00	446.400,00	-8.356,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**454.756,00**	**446.400,00**	**-8.356,00**
	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΧΑΛΥΒΑΣ						
	ΣΙΔΕΝΟΡ (ΚΑ)	10.000	6,50	8,88	65.000,00	88.800,00	23.800,00
	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ (ΚΟ)	2.234.585	2,70	3,50	6.033.379,50	7.821.047,50	1.787.668,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**6.098.379,50**	**7.909.847,50**	**1.811.468,00**
	ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ						
	INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	815.205	4,02	4,80	3.277.124,10	3.912.984,00	635.859,90
	ΣΥΝΟΛΟ				**3.277.124,10**	**3.912.984,00**	**635.859,90**
	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜΕΤ.(ΚΟ)	416.135	1,65	1,92	687.114,15	798.979,20	111.865,05
	ΣΥΝΟΛΟ				**687.114,15**	**798.979,20**	**111.865,05**
	ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
	FRIGOGLASS (ΚΟ)	473.005	15,14	16,72	7.161.295,70	7.908.643,60	747.347,90
	ΣΥΝΟΛΟ				**7.161.295,70**	**7.908.643,60**	**747.347,90**
	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ						
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	511.250	8,34	9,90	4.263.825,00	5.061.375,00	797.550,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**4.263.825,00**	**5.061.375,00**	**797.550,00**
	ΥΠ. ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ - ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
	Χ. ΡΟΚΑΣ (ΠΟ)	21.236	17,46	17,46	370.857,68	370.780,56	-77,12
	ΣΥΝΟΛΟ				**370.857,68**	**370.780,56**	**-77,12**

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.						
	ΣΕΛΜΑΝ (ΚΟ)	1.541.705	1,81	1,88	2.791.626,12	2.898.405,40	106.779,28
	ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	314.000	15,59	16,24	4.896.065,72	5.099.360,00	203.294,28
	TITAN (ΠΟ)	188.210	33,40	33,70	6.286.248,00	6.342.677,00	56.429,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**13.973.939,84**	**14.340.442,40**	**366.502,56**
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ						
	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	107.020	6,18	7,46	661.383,60	798.369,20	136.985,60
	ΣΥΝΟΛΟ				**661.383,60**	**798.369,20**	**136.985,60**
	ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.						
	ΑΒ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	67.700	15,00	15,50	1.015.500,00	1.049.350,00	33.850,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.015.500,00**	**1.049.350,00**	**33.850,00**
	ΤΑΞΙΔΙΑ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ						
	AUTOHELLAS (ΚΟ)	249.941	4,62	5,08	1.155.654,12	1.269.700,28	114.046,16
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.155.654,12**	**1.269.700,28**	**114.046,16**
	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	REDS (ΚΑ)	907.762	2,32	2,71	2.104.679,93	2.460.035,02	355.355,09
	ΣΥΝΟΛΟ				**2.104.679,93**	**2.460.035,02**	**355.355,09**
	ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
	ΚΑΕ (ΚΟ)	251.450	13,42	15,80	3.373.431,24	3.972.910,00	599.478,76
	ΣΥΝΟΛΟ				**3.373.431,24**	**3.972.910,00**	**599.478,76**
	ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.						
	ΜΟΥΖΑΚΗΣ (ΚΑ)	208.602	1,44	2,25	299.798,84	469.354,50	169.555,66
	ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ (ΚΑ)	429.529	1,81	2,22	775.320,90	953.554,38	178.233,48
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.075.119,74**	**1.422.908,88**	**347.789,14**
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				**62.546.752,89**	**70.043.666,45**	**7.496.913,56**
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
	LEON ENGINEERING (ΚΟ)	64.500	0,00	0,00	0,01	0,00	-0,01
	ΣΥΝΟΛΟ				**0,01**	**0,00**	**-0,01**
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**62.546.752,90**	**70.043.666,45**	**7.496.913,55**
3	**ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**						
	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
	ALLIANZ ΒΡΑΧ. ΕΠΕΝΔ. ΔΙΑΧ. ΔΙΑΘ. ΕΣΩΤ.	114.491,88	5,36	5,41	614.214,59	618.988,90	4.774,31
	ALLIANZ WORLD EGUITY FUND Δ. ΜΕΤ.	85.220,84	2,20	2,26	187.204,63	192.317,88	5.113,25
	ALLIANZ ALL EUROPE ΜΕΤ. ΕΞΩΤ.	45.062,39	4,40	4,63	198.454,77	208.485,65	10.030,88
	ΣΥΝΟΛΟ				**999.873,99**	**1.019.792,43**	**19.918,44**
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣ.				**999.873,99**	**1.019.792,43**	**19.918,44**
4	**ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**						
	ΤΑΜΕΙΟ				**303,71**	**303,71**	**0,00**
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
	EFG EUROBANK ERGASIAS AE				3.631,00	3.631,00	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				271.272,55	271.272,55	0,00
	ASPIS BANK AE				13.482,42	13.482,42	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				19.594,08	19.594,08	0,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ				10.142,50	10.142,50	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**318.122,55**	**318.122,55**	**0,00**
	ΠΡΟΘ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ & ECP						
	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				1.016.082,15	1.016.082,15	0,00
	EFG EUROBANK ERGASIAS AE				1.309.554,16	1.309.554,16	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				1.206.240,96	1.206.240,96	0,00
	PIRAEUS GRP				2.000.000,00	2.000.000,00	0,00

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ				1.058.627,46	1.058.627,46	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**6.590.504,73**	**6.590.504,73**	**0,00**
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				**6.908.930,99**	**6.908.930,99**	**0,00**
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**70.455.557,88**	**77.972.389,87**	**7.516.831,99**
II	**ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**						
1	**ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ**						
	ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ						
	LONDON						
	ML WORLD MINING	300.000	5,76	6,61	1.728.640,99	1.983.618,76	254.977,77
	WOLSELEY-HUGHES	18.801	16,63	18,36	312.738,38	345.221,64	32.483,26
	PEARSON PLC	27.374	11,22	11,49	307.178,84	314.505,45	7.326,61
	ΣΥΝΟΛΟ				**2.348.558,21**	**2.643.345,85**	**294.787,64**
	LUXEBOURG						
	LONDON						
	WORLD TRUST FUND	49.000	31,83	33,22	1.559.794,63	1.627.752,47	67.957,84
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.559.794,63**	**1.627.752,47**	**67.957,84**
	ΓΑΛΛΙΑ						
	ΠΑΡΙΣΙ						
	VALLOUREC	14.100	212,96	220,30	3.002.703,42	3.106.230,00	103.526,58
	ΣΥΝΟΛΟ				**3.002.703,42**	**3.106.230,00**	**103.526,58**
	ΚΥΠΡΟΣ						
	LONDON						
	HELESI LTD	292.385	1,71	1,79	501.132,68	524.681,94	23.549,26
	ΣΥΝΟΛΟ				**501.132,68**	**524.681,94**	**23.549,26**
	CAYMAN ISLANDS						
	LONDON						
	RECONSTRUCTION CAPITAL II	2.020.202	1,06	1,06	2.131.313,11	2.131.313,11	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**2.131.313,11**	**2.131.313,11**	**0,00**
	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
	BSE						
	CHIMIMPORT HOLDING	322.235	3,40	3,90	1.094.663,15	1.255.461,04	160.797,89
	MONBAT PLC	30.000	3,55	3,55	106.605,99	106.605,99	0,00
	CB DZI BANK AS-SOFIA	96.679	4,03	4,12	389.281,06	397.927,17	8.646,11
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.590.550,20**	**1.759.994,20**	**169.444,00**
	ΗΠΑ						
	NYSE						
	GENERAL AMERICAN INVESTORS	84.962	29,61	28,19	2.515.717,46	2.394.676,87	-121.040,59
	TRI-CONTINENTAL CORP.	128.000	16,61	16,99	2.126.255,92	2.175.125,28	48.869,36
	ΣΥΝΟΛΟ				**4.641.973,38**	**4.569.802,15**	**-72.171,23**
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**15.776.025,63**	**16.363.119,72**	**587.094,09**
	ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
2	**ΟΜΟΛΟΓΑ**						
	JERSEY						
	LUXEMBOURG						
	PIRAEUS GRP CAP. 3.436% 27/10/2014	28.500	101,60	101,58	2.895.631,35	2.895.163,95	-467,40
	NBOG FUNDING LTD 3.942% 11/07/2013	9.250	106,04	106,24	980.906,07	982.735,73	1.829,66
	ΣΥΝΟΛΟ				**3.876.537,42**	**3.877.899,68**	**1.362,26**
	G. BRITAIN						
	LUXEMBOURG						
	EMPORIKI GROUP FIN 3.023% 05/08/2014	15.000	101,30	101,26	1.519.464,00	1.518.915,00	-549,00

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
	ΣΥΝΟΛΟ				**1.519.464,00**	**1.518.915,00**	**-549,00**
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				**5.396.001,42**	**5.396.814,68**	**813,26**
3	**ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**						
	ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
	LUXEMBOURG						
	PICTET FUND WATER I	7.166,40	146,06	158,06	1.046.724,95	1.132.721,80	85.996,85
	SGAM INVEST EURO SHORT DURATION	19,981	0.010,51	10.163,88	200.000,00	203.064,16	3.064,16
	SGAM EQUITIES US RELAT. VALUE (EUR)	13.680,03	173,21	181,91	2.369.576,57	2.488.513,56	118.936,99
	ΣΥΝΟΛΟ				**3.616.301,52**	**3.824.299,52**	**207.998,00**
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ				**3.616.301,52**	**3.824.299,52**	**207.998,00**
4	**ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**						
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	6.364,49			4.832,57	4.832,57	0,00
	SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (GBP)	177,47			264,29	264,29	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**5.096,86**	**5.096,86**	**0,00**
5	**ΛΟΙΠΑ**						
	ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ ΣΕ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΕΣ						
	ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞ.- ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.				184.345,32	184.345,32	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				**184.345,32**	**184.345,32**	**0,00**
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**24.977.770,75**	**25.773.676,10**	**795.905,35**
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				**95.433.328,63**	**103.746.065,97**	**8.312.737,34**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2006.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006.
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31η Δεκεμβρίου 2006 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 46.092,38.
4. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ΟΝΕ μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2006.
5. 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 (31/12/2005).

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΤΗΣ ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.

ΔΙΟΝΥΣΗΣ ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΑΠΑΠΕΤΡΟΥ

9. ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΗΣ

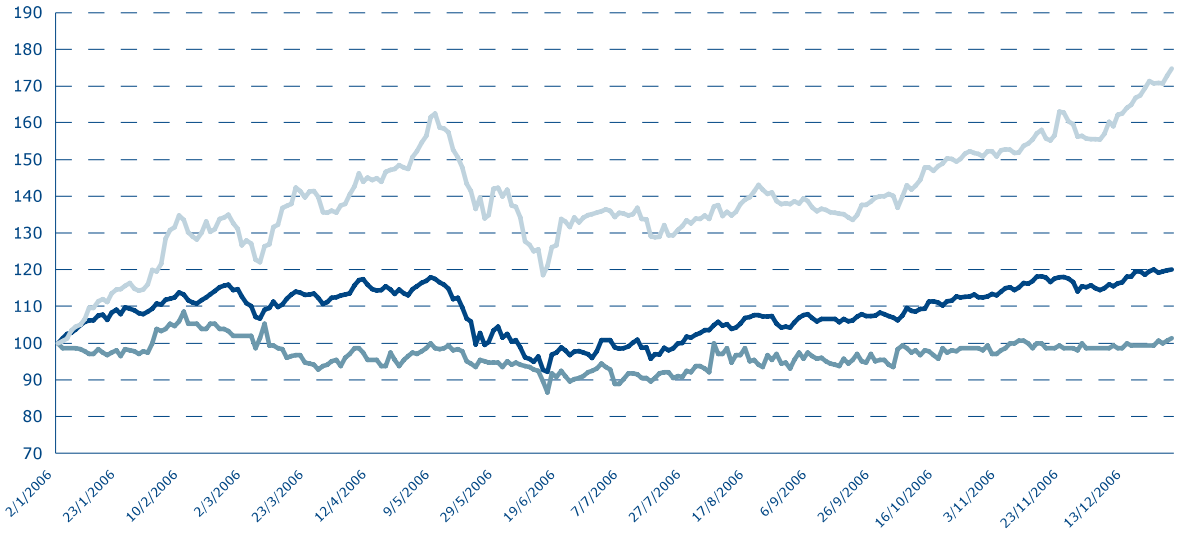
9.1. Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Γενικού Δείκτη Χ.Α.- Δείκτη Επενδύσεων (30.12.2005 - 29.12.2006)

ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ(ΚΟ)

Ημερομηνία	Τιμή Μετοχής	Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	Δείκτης Χρηματ/κών Υπηρεσιών
30/12/05	3,00	3.663,90	5.000,00
31/01/06	2,96	3.977,84	5.843,34
28/02/06	3,10	4.202,85	6.608,72
31/03/06	2,90	4.122,34	6.833,99
28/04/06	2,93	4.139,96	7.426,81
31/05/06	2,89	3.753,21	7.143,23
30/06/06	2,87	3.693,75	6.847,19
31/07/06	2,85	3.747,98	6.750,15
31/08/06	2,90	3.868,62	6.983,71
29/09/06	2,86	3.931,05	7.089,26
31/10/06	3,02	4.128,60	7.671,06
30/11/06	3,00	4.220,50	7.847,37
29/12/06	3,08	4.394,13	8.805,55
%	2,67%	19,93%	76,11%

Σημείωση: Απόδοση Μετοχής συμπεριλαμβανομένων των Μερισμάτων: 9,67%

9.2. Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (30/12/2005 - 29/12/2006)



Γενικός Δείκτης Χ.Α.

Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.(ΚΟ)

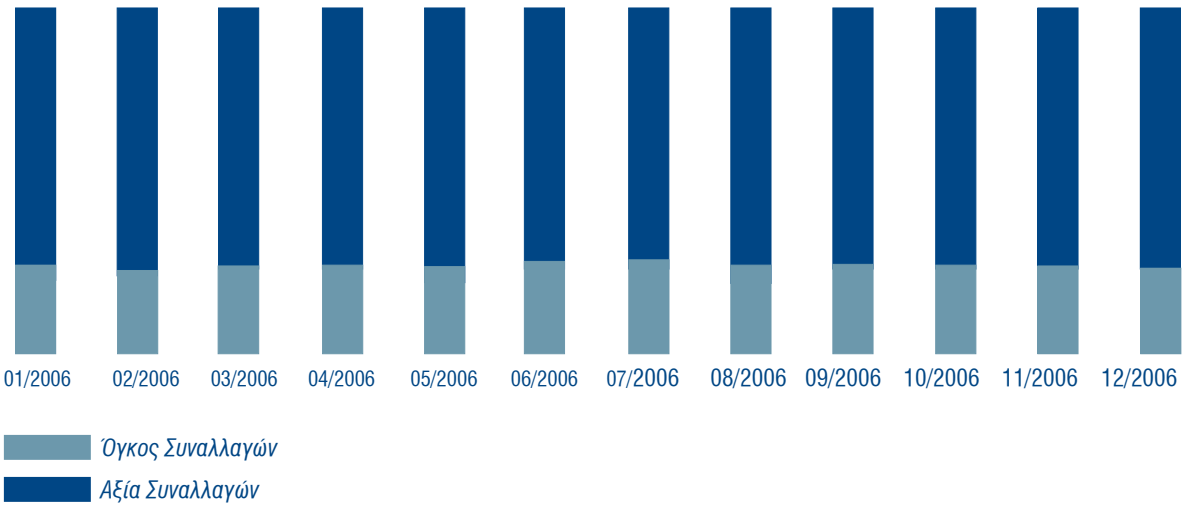
FTSE _XA Χρηματ. Υπηρεσιών

9.3. Συνολικός όγκος και αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2006)

Συνολικός Όγκος και Αξία Συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2006)

	Όγκος Συναλλαγών	Αξία Συναλλαγών σε €
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	360.777	1.067.380
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	1.663.926	5.319.930
ΜΑΡΤΙΟΣ	447.111	1.310.270
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	124.711	359.810
ΜΑΙΟΣ	343.800	1.006.560
ΙΟΥΝΙΟΣ	173.007	474.660
ΙΟΥΛΙΟΣ	95.628	261.750
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	184.294	536.410
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	402.631	1.169.000
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	272.036	808.120
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	261.347	784.860
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	223.762	673.610
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	4.553.030	13.772.360

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση



10. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΕΤΗΣΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ALPHA TRUST Ανδρομέδα

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75 ΞΕΝΙΑΣ 5-7, 145 62 ΚΗΦΙΣΙΑΣ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 31/12/2006 - ΧΡΗΣΗΣ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)

(Δημοσιευόμενα βάσει του ν. 2190, αρθ. 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της,πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση του ορκωτού ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας	: Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιριών	: 46671/06/Β/00/75
Αρμόδια Νομαρχία	: Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	: α) Γεωργία Χατζηδάκη, Πρόεδρος β) Παναγιώτα Ζαγάρη, Αντιπρόεδρος γ) Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Διευθύνων Σύμβουλος δ) Ευθαλία Οντοποΰλου, Μέλος ε) Θεοδώρα Ροκά, Μέλος στ) Καλιόπη Παλαιοκαστρίτου, Μέλος ζ) Μαργαρίτα Βλαχοχριστου,Εντεταλμένη Σύμβουλος η) Ιωάννης Φουρλής,Εντεταλμένος Σύμβουλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	: 31 Ιανουαρίου 2007
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής	: Μακρής Δ. Σεραφείμ
Ελεγκτική Εταιρία	: ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	: Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας	: http://www.alphatrust.gr/mfunds3.htm

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΣΗΣ 2006 (01/01-31/12/2006)

	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	1.723.991	1.075.598
Αποθέματα	0	0
Απαιτήσεις από πελάτες	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12.327.706	3.793.330
Σύνολο ενεργητικού	**14.051.697**	**4.868.928**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	556.119	618.931
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	878.900	1.097.301
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	**1.435.019**	**1.716.232**
Μετοχικό κεφάλαιο	13.551.288	300.000
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	-934.610	2.852.696
Σύνολο καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (β)	**12.616.678**	**3.152.696**
Σύνολο παθητικού (α) + (β)	**14.051.697**	**4.868.928**

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2006 (01/01-31/12/2006)

	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005
Σύνολο κύκλου εργασιών	6.670.725	6.016.828
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	**5.129.078**	**4.394.376**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.321.964	1.658.530
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών απ/των και αποσβέσεων	**2.414.942**	**1.894.867**
Κέρδη προ φόρων	2.976.360	1.709.850
Μείον φόροι	506.877	-453.591
Κέρδη μετά από φόρους	**3.483.237**	**1.256.260**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	3.483.237,00	1.256.259,54
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε Ευρώ)	139,33	50,25
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	0,00	31,69

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01.01.2006 και 01.01.2005 αντίστοιχα)	3.152.696	3.153.222
Διάθεση κερδών χρήσης	-404.042	-804.796
Αύξηση ιδίων κεφαλαίων από συγχώνευση με τη ALPHA TRUST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	6.284.787	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	-451.990
Κέρδη (ζημίες) της χρήσεως, μετά από φόρους	3.483.237	1.256.260
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	100.000	0
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως (31.12.06 και 31.12.05 αντίστοιχα)	**12.616.678**	**3.152.696**

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	2.976.360	1.709.850
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	92.978	236.357
Προβλέψεις	-456.652	125.363
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητος	-657.058	-54.643
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	0	3.323
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	43.177	883.536
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	436.327	42.605
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	0	-3.323
Καταβεβλημένοι φόροι	-663.160	-40.000
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**1.771.972**	**2.903.068**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπρακτικών και λοιπών επενδύσεων	2.032.170	-2.413.736
Απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-39.536	-227.672
Είσπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	5.000	0
Επιστροφή κεφαλαίου από συγγενή	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	152.039	0
Τόκοι εισπραχθέτες	505.019	32.103
Κέρδη από πώληση παγίων	5.524	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**2.660.216**	**-2.609.305**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια	0	0
Απόκτηση ταμιακών διαθεσίμων από απορρόφηση ALPHA TRUST ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	358.754	0
Εξοφλήσεις δανείων	0	0
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	0	-451.990
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους	-404.041	-804.796
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-45.287	-1.256.786
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	4.386.901	-963.023
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	943.401	1.906.425
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**5.330.302**	**943.401**

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2006 (01/01-31/12/2006)

	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005	01/10-31/12/2006	01/10-31/12/2005
Κύκλος εργασιών	25.226.045,73	22.160.253,12	9.336.102,90	10.301.539,92
Μικτά Κέρδη/Ζημιές	19.503.956,02	16.819.827,15	6.793.319,11	7.295.615,84
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	18.946.406,06	16.218.536,25	6.672.725,11	7.130.099,21
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	18.946.406,06	16.218.536,25	6.672.725,11	7.130.099,21
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	18.946.406,06	16.218.536,25	6.672.725,11	7.130.099,21
Φόροι	294.035,04	257.663,41	77.809,55	70.172,21
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	52.013,04	0,00	0,00	0,00
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	18.600.357,98	15.960.872,84	6.594.915,56	7.059.927,00
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες & διακοπείσες δραστηριότητες) (α+β)	18.600.357,98	15.960.872,84	6.594.915,56	7.059.927,00
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρίας	18.600.357,98	15.960.872,84	6.594.915,56	7.059.927,00
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Σταθμισμένος Μ.Ο. του αριθμού μετοχών	28.221.228	27.586.508	28.200.924	28.440.420
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	0,66	0,58	0,23	0,25
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	0,25	0,21		

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

1. Η Εταιρία απασχολεί ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.Κατά την 31/12/2006 απασχολούσε ένα άτομο.
2. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2004, όμως εκκρεμεί ο έλεγχος των εταιριών που συγχωνεύθηκαν με απορρόφησή τους από την Εταιρία, συγκεκριμένα της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. η χρήση 2002 και της ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND A.E.E.X. οι χρήσεις 2000-2004.
3. Δεν υπάρχουν ενδίκες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
4. Η Εταιρία, με βάση την από 11/10/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προέβη σε διαγραφή 454.118 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 1.291.866,38 ευρώ και μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της κατά 1.108.047,92 (Απόφαση Κ2-15523/6-11-2006 του Υπουργείου Ανάπτυξης).
5. Κατά την 31/12/2006 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 3,61.
6. Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2006 ανήρχετο σε ευρώ 8.312.737,34.
7. Η Εταιρία, με βάση την από 11/10/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προέβη σε αγορά 14.534 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 44.022,27 ευρώ.
8. Δεν υφίστανται συναλλαγές της Εταιρίας με συγγενείς εταιρίες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.
9. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών κατά την χρήση 2006 ανήρχετο σε ευρώ 217.346,16.

Κηφισιά, 17 Ιανουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ	**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ**	**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ**
Α.Δ.Τ. Π 641452	Α.Δ.Τ. Ξ 363899	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/ 20006

11. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν συνδεδεμένες με την Εταιρία επιχειρήσεις.

12. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ' ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006.

Στη διάρκεια της χρήσης 2005, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.alphatrust.gr/andromeda.htm, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

22/12/06	Αγορά ιδίων μετοχών
15/12/06	Αγορά ιδίων μετοχών
13/12/06	Εκπνοή προθεσμίας για την είσπραξη του μερίσματος της εταιρικής χρήσης 2000
08/12/06	Αγορά ιδίων μετοχών
08/12/06	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού συμμετοχής
23/11/06	Ακύρωση Μετοχών
17/11/06	Αγορά ιδίων μετοχών
14/11/06	Αγορά ιδίων μετοχών
25/10/06	Αποστολή εντύπου "ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ"
18/10/06	Οικονομικά Αποτελέσματα Γ' Τριμήνου 2006
11/10/06	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
11/10/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
09/10/06	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 30/09/2006
20/09/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
01/09/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
25/08/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
18/08/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
07/08/06	Διανομή Προμερίσματος για τη χρήση του 2006
03/08/06	Ανακοίνωση καταβολής προμερίσματος χρήσης 2006
02/08/06	Αποστολή εντύπου "ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" προς μετόχους
26/07/06	Δημοσίευση συμπληρωματικής πληροφορίας στις Οικονομικές Καταστάσεις 30/06/2006
24/07/06	Αποστολή εντύπου "ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" προς αναλυτές
20/07/06	Πρόγραμμα Σκοπούμενων Εταιρικών Πράξεων
19/07/06	Οικονομικά Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2006 και διανομή προμερίσματος
10/07/06	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 30/06/2006

03/07/06	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού συμμετοχής
22/06/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
19/06/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/05/06	Ολοκλήρωση τακτικού φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2002-2004
25/04/06	Αποστολή εντύπου "ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ"
19/04/06	Οικονομικά Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2006
14/04/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/04/06	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 31/03/2006
31/03/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
24/03/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/03/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
08/03/06	Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
08/03/06	Αποκοπή Μερίσματος Χρήσης 2005
08/03/06	Σύνοψη Αποφάσεων Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
03/03/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
02/03/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
21/02/06	Διάθεση Ετήσιου Δελτίου Χρήσης 2005
10/02/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
07/02/06	Πρόσκληση Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
01/02/06	Αποστολή εντύπου "ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" προς τους οικονομικούς αναλυτές
31/01/06	Αποστολή εντύπου "ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" προς τους μετόχους
30/01/06	Οικονομικά Αποτελέσματα χρήσης 2005
20/01/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών
20/01/06	Πρόγραμμα Σκοπούμενων Εταιρικών Πράξεων
10/01/06	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 31/12/2005
02/01/06	Αγορά Ιδίων Μετοχών

Σε αντίστοιχα Links είναι επίσης αναρτημένα τα εξής:

1. Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
2. Στοιχεία και πληροφορίες
3. Πίνακες Επενδύσεων
4. Ενημερωτικά Έντυπα ιδιωτών & αναλυτών
6. Γνωστοποίηση συναλλαγών βάσει του 3340/2005.

13. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Με σκοπό την καλύτερη, διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των επενδυτών και των μετόχων της, η Εταιρία διατηρεί ιστοσελίδα στο INTERNET (Διαδίκτυο), την οποία μπορείτε να επισκεφθείτε, χωρίς χρέωση, στη διεύθυνση, www.alphatrust.gr όπου στην υποδιεύθυνση "ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ" έχετε τη δυνατότητα να ενημερώνεστε καθημερινά, για την εσωτερική αξία, τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής και τυχόν άλλες εξελίξεις. Επίσης, στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, καταχωρείται το παρόν Ετήσιο Δελτίο δέκα, τουλάχιστον, εργάσιμες ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Εναλλακτικά η πληροφόρηση μπορεί να λαμβάνεται και από τη διεύθυνση της Εταιρίας στο Διαδίκτυο: www./alphatrust.gr/andromeda.htm. Στον ανωτέρω χώρο διαδικτύου αναρτώνται, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τέλος, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρίας μας, αρμόδια κα Κωνσταντίνα Γκανέτσου (τηλ.: 210 62 89 200, fax: 210 62 34 242), είναι στη διάθεση των μετόχων, για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση.