

2 0 0 7

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΗΣ



alphatrust ανδρομέδα

2 0 0 7

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΗΣ



alphatrust ανδρομέδα

ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Εταιρία Ν. 3371/2005
Άδεια Λειτουργίας: Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/192/6.6.2000
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75

ΕΔΡΑ: Ξενίας 5, 145 62 Κηφισιά Τηλ.: 210 62 89 100 Fax: 210 62 34 242

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

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

Περιεχόμενα (συνέχεια)

5.	ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	19
5.1.	Στοιχεία Ισολογισμού	19
5.2.	Έσοδα - Έξοδα Χρήσης	20
5.3.	Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης	21
5.4.	Στοιχεία ανά μετοχή	21
5.5.	Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική & Εσωτερική Αξία Μετοχής	22
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	31
I.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	32
II.	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ χρήσεως 01/01/2007-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)	33
III.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)	34
IV.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)	35
V.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)	36
VI.	ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	37
	Συγκριτική απεικόνιση διαχρονικής εξέλιξης τιμών	
	Alpha Trust ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ) - Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α. (01/2006 - 12/2007)	38
VII.	ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)	39
IV.	Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες	47
V.	Γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από τα επιμέρους Δ.Π.Χ.Π.	48
8.	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31-12-2007 (Ν. 3371/05 άρθρο 34)	52
9.	ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	57
9.1.	Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Γενικού Δείκτη Χ.Α.- Δείκτη Επενδύσεων (29.12.2006 - 31.12.2007)	57
	Σχηματική συγκριτική απεικόνιση	57
9.2.	Συνολικός όγκος και αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2007)	58
	Σχηματική συγκριτική απεικόνιση	58
10.	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΕΤΗΣΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	59
11.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005	60
12.	ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	62

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 έβδομη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 6 Μαρτίου 2008, ημέρα Πέμπτη και ώρα 09:30 π.μ., στα γραφεία της Εταιρίας Ξεφίας 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 01.01.07-31.12.07 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 01.01.07-31.12.07.
3. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2008 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 έβδομη 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 την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. 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 έβδομη Τακτική Γενική Συνέλευση και οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, που τηρείται στην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους με δήλωσή τους στην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε., η οποία 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, 4 Φεβρουαρίου 2008
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 2007, 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 Εταιρεία 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 της χρήσης 01/01/2005 - 31/12/2005 και της χρήσης 01/01/2006 - 31/12/2006 διενήργησαν η κα Πηνελόπη Παλαβίδου (Α.Μ. 14221) και ο αναπληρωτής κ. Σταύρος Παπακανδεράκης (Α.Μ. 14301), αμφότεροι της ελεγκτικής εταιρίας "Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμος Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών" (Διεύθυνση: Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα, τηλ. 210 8691100). Τον έλεγχο της χρήσης 01/01/2007 - 31/12/2007 διενήργησαν ο κ. Ιωάννης Φιλίππου (Α.Μ. 17201) και ο αναπληρωτής κ. Σταύρος Παπακανδεράκης (Α.Μ. 14301), αμφότεροι της εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

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 Α.Ε.Ε.Χ., 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 01/01/2007 - 31/12/2007 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 ΕΤΑΙΡΕΙΑ 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 Αωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 46671/06/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 συγχωνεύθηκε με απορρόφηση επίσης της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ. 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 επίσης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις περιοδικές (τριμηνιαίες) και τις Ετήσιες 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 31/12/2007 σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ανέρχεται σε 68.819.443,60 ευρώ, ολοσχερώς καταβεβλημένο και κατανέμεται σε 28.204.690 ονομαστικές με-

τοχές 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 Α.Ε.Ε.Χ., 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 Α.Ε.Ε.Χ. 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 Α.Ε.Ε.Χ.	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 σταμά-

τησε 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 γνω-

στά στην Εταιρία, φυσικά ή νομικά πρόσωπα που ασκούν ή μπορούν να ασκήσουν άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο σε αυτήν.

Μέτοχοι με σημαντική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας	
REGINA COMPANY INC	16,109%
TACHYDROMIKO TAMIETYTHRIO ELLADOS ELLHNIKH ATE	9,998%
ALPHA TRUST NEON EPIXEIRHSEON METOXIKO ESΩTERIKOY	6,597%

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 2007 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 εταιρικά ομόλογα. Περιλαμβάνουν δε και μετοχές μιας μη εισηγμένης εταιρίας, συνολικής αξίας κτήσης 0,01 ευρώ και μηδενικής τρέχουσας αξίας κατά την 31/12/07. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, παρουσιάζεται αναλυτικά στις παραγράφους που ακολουθούν.

3.1. Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων (σε αξία κτήσης)

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.07 οι επενδύσεις της Εταιρίας, σε αξία κτήσης, ανά κατηγορία είχαν ως εξής: Ομόλογα Εξωτερικού 7.340.010,92 ευρώ, ποσοστό 6,38%, αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού 1.174.860,26 ευρώ ποσοστό 1,02%, αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού 647.026,95 ευρώ, ποσοστό 0,56%, μετοχές εξωτερικού 15.866.486,29 ευρώ, ποσοστό 13,80%, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. 71.753.486,14 ευρώ, ποσοστό 62,41%, μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α. 0,01 ευρώ ποσοστό 0,00%, διαθέσιμα - προθεσμιακές καταθέσεις 16.153.511,34 ευρώ ποσοστό 14,05%. Επίσης, στις 31/

12/2007 η Εταιρία είχε προεγγραφές σε υπό έκδοση μετοχές fund εξωτερικού ύψους 2.037.905,03 ευρώ, ποσοστό 1,77%.

ΣΗΜ.: Δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές, αξίας κτήσης 871.044,93 ευρώ (τεμάχια 286.579 x 3,04 ευρώ), οι οποίες εμφανίζονται στον Ισολογισμό αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια. Στα ομόλογα εξωτερικού της χρήσης 2007 συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων, ύψους 19.544,92 ευρώ που καταβλήθηκε κατά την αγορά τους.

3.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης (σε αξία κτήσης)

	2007 ΕΥΡΩ	2006 ΕΥΡΩ
Επενδύσεις εσωτερικού	72.400.513,10	63.502.604,62
Επενδύσεις εξωτερικού	26.419.262,50	24.972.673,89
Διαθέσιμα	16.153.511,34	6.914.027,85
Σύνολο	114.973.286,94	95.389.306,36
Υπεραξία χαρτοφυλακίου	-903.953,81	8.312.737,34

Στην κατηγορία Επενδύσεις Εσωτερικού έχουν αφαιρεθεί οι ίδιες μετοχές.
Στις επενδύσεις εξωτερικού της χρήσης 2007 συμπερι-

λαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων, ύψους 19.544,92 ευρώ που καταβλήθηκε κατά την αγορά τους.

3.3. Διάρθρωση Επενδύσεων στο τέλος της χρήσης (σε αξία κτήσης)

Η διάρθρωση των επενδύσεων κατά την 31/12/2007 φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί (χωρίς τις ίδιες μετοχές).

Στις επενδύσεις της χρήσης 2007 σε ομόλογα συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων, ύψους 19.544,92 ευρώ που καταβλήθηκε κατά την αγορά.

	2007		2006	
	Ευρώ	Ποσοστό	Ευρώ	Ποσοστό
Μετοχές	87.619.972,44	76,21%	78.278.756,26	82,06%
Ομόλογα	7.340.010,92	6,38%	5.396.001,42	5,66%
Αμοιβαία	1.821.887,21	1,58%	4.616.175,51	4,84%
Διαθέσιμα	16.153.511,34	14,05%	6.914.027,85	7,25%
Λοιπά	2.037.905,03	1,77%	184.345,32	0,19%
Σύνολο	114.973.286,94	100,00%	95.389.306,36	100,00%

3.4. Κλαδική διάρθρωση μετοχών (σε αξία κτήσης - χωρίς τις ίδιες μετοχές)

Μετοχές εισηγμένες κατά κλάδο (χωρίς τις ίδιες μετοχές)	
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	15.33%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	12.61%
ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.	12.05%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ	10.70%
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7.24%
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	5.63%
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ	5.20%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΧΑΛΥΒΑΣ	4.90%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ-ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ	4.35%
ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ	3.87%
ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.	2.69%
ΥΠ. ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ - ΥΔΡΕΥΣΗ	2.58%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ-ΞΕΝΟΔ. & ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ	2.46%
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.	2.39%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	2.25%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	2.25%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.	1.37%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ	0.98%
ΥΠ. ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ - ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ	0.95%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣ.	0.13%
ΥΓΕΙΑ - ΙΑΤΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	0.08%
Γενικό άθροισμα	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**, Κωνσταντίνος Τζινιέρης του Νικολάου και της Ελένης, έλληνας υπήκοος, Οικονομολόγος, κάτοικος Ντράφι Πικερμίου, οδός Λεοντίου αρ. 109, που γεννήθηκε στα Λαγκάδια Αρκαδίας στις 28.10.1944, κάτοχος του Α.Δ.Τ. με αριθμό Ξ 363899/16.5.1987 που εκδόθηκε από το Α.Τ.Α. Ν. Ερυθραίας.

4. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό

Δημητρακοπούλου Αναστασία του Θεοδοσίου και της Μαρίας, ελληνίδα υπήκοος, Βιολόγος-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' αχιστείας μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η έδρα της Εταιρίας, Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2007, καταβλήθηκαν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού 116.000,00 ευρώ. Επίσης με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης διετέθη στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη της χρήσης 2006 ποσό 242.000,00 ευρώ συνολικά.

Καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2007, 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 υπογρα-

φή 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 31/12/07 συνολικά 1.179.526 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 2007 από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας κ. Κωνσταντίνο Τζινιέρη.

Το σύνολο των μικτών αμοιβών προσωπικού που κατέβαλε η Εταιρία κατά τη χρήση 2007 ανήλθε στο ποσό των 92.601,50 ευρώ και οι αντιστοιχούσες κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα στο ποσό των 10.402,30 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 2007, ανήλθε στο ποσό των 53.089,56 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 Σύμβαση αυτή, όπως τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου 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, εγκρίθηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Ετα-

ίριας, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 6/3/2007. 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 2%, ("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. Με έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης η σύμβαση αυτή θα ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά.

Η σύμβαση αυτή τροποποιήθηκε μετά τη λήξη της χρήσης, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 22/1/2008, για την παραχώρηση της χρήσης του λογότυπου της διαχειρίστριας ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., χωρίς αμοιβή και θα υποβληθεί προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

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 επιπλέον 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 εργα-

σιών 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 2007 ανήλθαν σε 17.973,74 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 με αναπληρωτή του τον κ. Κωνσταντίνο Τζινιέρη 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:

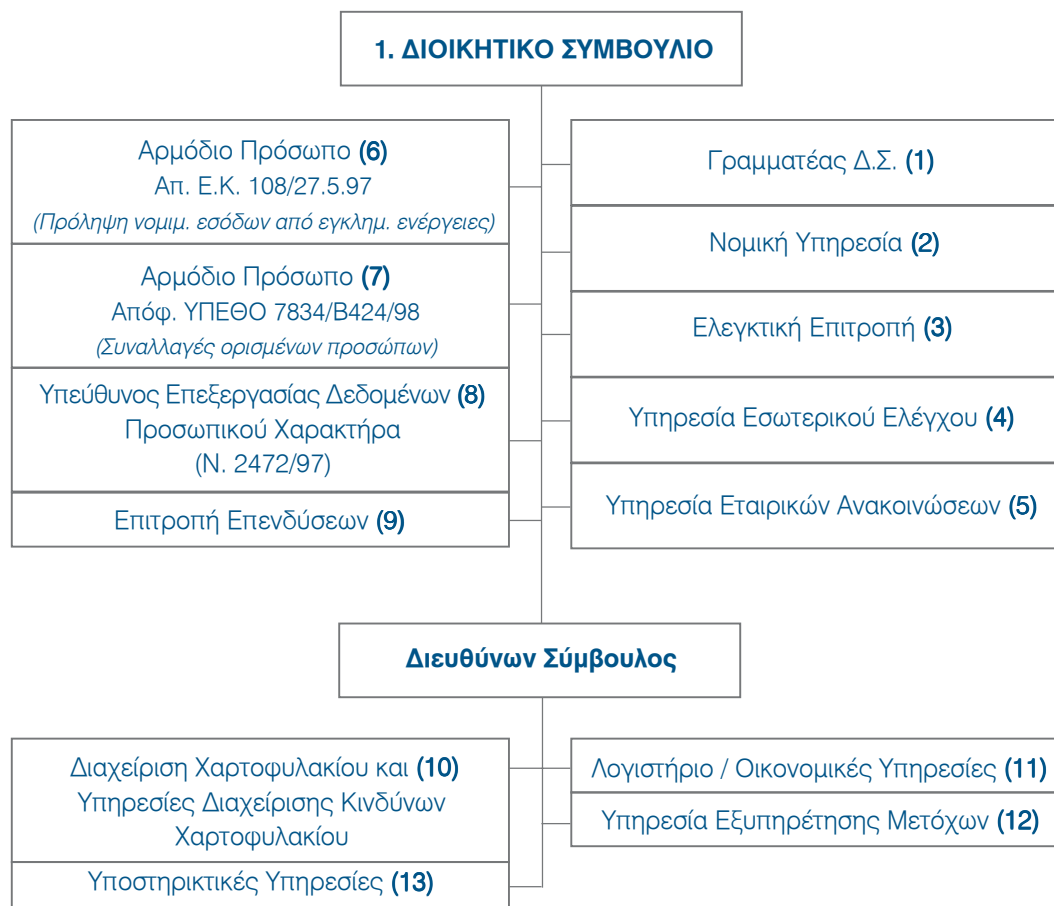
1. κάθε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα μέσα στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της,

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:

A. 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 καθώς και τις υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων χαρτοφυλακίου, οι οποίες έχουν ανατεθεί με τη Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου 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.

B. 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

	31/12/2007	31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια Στοιχεία ενεργητικού	0,18	0,18
Αποθέματα (Επενδύσεις σε χρεόγραφα)	97.915.821,80	96.788.015,86
Απαιτήσεις από πελάτες (Χρεώστες)	554.142,58	108.449,75
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	16.154.451,44	6.914.967,95
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	114.624.416,00	103.811.433,74
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12.292,00	12.292,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	5.000.000,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.186.122,71	2.129.503,54
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	7.198.414,71	2.141.795,54
Μετοχικό Κεφάλαιο	68.819.443,60	68.819.443,60
Καθαρή Θέση Μετόχων Εταιρίας	38.606.557,69	32.850.194,60
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων (β)	107.426.001,29	101.669.638,20
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	114.624.416,00	103.811.433,74

5.2. Έσοδα - Έξοδα Χρήσης

ΕΣΟΔΑ	2007 (σε ευρώ)	2006 (σε ευρώ)
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		
Μερίσματα Μετόχων	1.579.184	1.573.721
Τόκοι Καταθέσεων	521.543	463.222
Τόκοι Ομολογιών	303.747	317.698
Σύνολο (Α)	2.404.474	2.354.641
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		
Κέρδη από αγοραπωλησίες μετοχών	4.030.189	4.151.882
Κέρδη από αποτίμηση σύμφωνα με τα ΔΛΠ	13.641.853	18.939.045
Κέρδη από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων	14.138	-209.615
Ζημιές από αγοραπωλησίες ομολόγων	0,00	-9.907
Σύνολο (Β)	17.686.180	22.871.405
Λοιπά Έσοδα - Έξοδα		
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-110.149	-61.009
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	19.960	54.787
Λοιπά	-8	-1
Σύνολο (Γ)	-90.197	-6.223
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α) + (Β) + (Γ)	20.000.457	25.219.822

ΕΞΟΔΑ	2007 (σε ευρώ)	2006 (σε ευρώ)
(Α) Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	4.478.731	5.722.090
(Β) Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	801.102	551.327
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α) + (Β)	5.279.833	6.273.416
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	14.720.624	18.946.406

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε 20,09 εκατ. ευρώ περίπου. Από το σύνολο των εσόδων 2,40 εκατ. ευρώ αφορούν προσόδους χαρτοφυλακίου και 17,69 εκατ. ευρώ είναι κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων.

Τα έξοδα της χρήσης διαμορφώθηκαν σε 5,37 εκατ. ευρώ και αφορούν σε:

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ύψους 0,80 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες λει-

τουργίας. Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που ανήλθαν σε 4,48 εκατ. ευρώ και περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή την ετήσια και την πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης, σύμφωνα με την από 2/10/2006 όπως τροποποιήθηκε με την 23/01/2007 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, την αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες και Ζημιές από έκτακτα αποτελέσματα 0,09 εκατ. ευρώ.

5.3. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Κύκλος εργασιών	20.090.654,12	25.226.045,73
Μικτά Κέρδη/Ζημιές	15.611.923,64	19.503.956,02
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	14.720.624,37	18.946.406,06
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	14.720.624,37	18.946.406,06
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	14.720.624,37	18.946.406,06
Φόροι	545.733,87	294.035,04
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	52.013,04
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	14.174.890,50	18.600.357,98
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)	14.174.890,50	18.600.357,98
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	14.174.890,50	18.600.357,98
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Σταθμισμένος Μ.Ο. Του αριθμού μετοχών	28.066.645	28.221.228
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ●)	0,51	0,66
Προτεινόμενο μέρισμα	0,25	0,25

5.4. Στοιχεία ανά μετοχή

	2007 ΕΥΡΩ	2006 ΕΥΡΩ
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές-κέρδη) χρήσης	14.720.624	18.946.406
Κέρδη μετά από φόρους	14.174.890	18.600.358
Κέρδη ανά μετοχή	0,51	0,66
Αριθμός μετοχών (31/12)	28.204.690	28.204.690
Τιμή μετοχής (31/12) ευρώ	3,10	3,08
Εσωτερική αξία μετοχής (31/12) ευρώ	3,85	3,61
Διαφορά τιμής προς αξία [premium (+) discount (-)]	-19,44	-14,68

5.5. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική & Εσωτερική Αξία Μετοχής

	2007	2006
Αριθμός Μετοχών	28.204.690	28.204.690
Ονομαστική αξία μετοχής	2,44	2,44
Μετοχικό Κεφάλαιο	68.819.443,60	68.819.443,60
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση	1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	4.591.070,06	3.661.052,16
Αποτελέσματα εις νέο	22.560.239,43	11.936.406,16
Καθαρό αποτέλεσμα *	11.372.636,80	16.343.102,22
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	383.911,09	383.911,09
Ίδιες Μετοχές	-871.044,93	-44.022,67
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	107.426.001,29	101.669.638,20
Λογιστική αξία της Μετοχής **	3,85	3,61
Υπεραξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12	-0,01	-0,01
Σύνολο	107.426.001,28	101.669.638,19
Εσωτερική αξία Μετοχής **	3,85	3,61

* 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 φορολογούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 15 του Ν. 3522/2006, όπως ισχύει και υποχρεούνται να καταβάλλουν φόρο, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτοκίου αναφοράς) προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεών τους, πλέον των διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. 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 2007 δόθηκε προμέρισμα 0,10 ευρώ ανά μετοχή, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση τη διανομή πρόσθετου μερίσματος 0,15 ευρώ ανά μετοχή. Έτσι το συνολικό μέρισμα της χρήσης θα ανέλθει σε 0,25 ευρώ ανά μετοχή έναντι 0,25 ευρώ ανά μετοχή που δόθηκε στη χρήση 2006.

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 2007 ήταν η πέμπτη συνεχόμενη χρονιά ανόδου για το Χ.Α. αλλά και για τις κυριότερες διεθνείς αγορές πλην της Ιαπωνίας. Μέχρι τον Ιούλιο παράγοντες όπως η υψηλή ρευστότητα, η περαιτέρω βελτίωση των εταιρικών κερδών και η έντονη δραστηριότητα εξαγορών και συγχωνεύσεων συνέχισαν να στηρίζουν το αγοραστικό ενδιαφέρον. Εν συνεχεία όμως, η επιβράδυνση της αγοράς κατοικίας των ΗΠΑ οδήγησε στην κατάρρευση της αγοράς στεγαστικών δανείων μειωμένης φερεγγυότητας με αποτέλεσμα την πτώχευση αρκετών hedge-funds, την καταγραφή δυσθεώρητων για τα ίδια κεφάλαιά τους επισφαλειών στις κυριότερες επενδυτικές τράπεζες καθώς και τη δημιουργία σοβαρών δυσλειτουργιών στη διατραπεζική αγορά. Το επενδυτικό περιβάλλον βελτιώθηκε προς το τέλος του έτους καθώς η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ προέβη σε 3 διαδοχικές μειώσεις των βασικών της επιτοκίων από το 5,25% στο 4,25% εν μέσω -συντονισμένων με άλλες κεντρικές τράπεζες- παρεμβάσεων παροχής ρευστότητας στο χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Συνολικά για το 2007 ο αμερικανικός S&P 500 ενισχύθηκε κατά 3,53% ενώ οριακά θετική ήταν η απόδοση του MSCI Europe (+0,07%). Ο δείκτης των αναδυόμενων αγορών MSCI Emerging Markets ενισχύθηκε κατά 30,4% ενώ αρνητικός σε ποσοστό (-11,13%) ήταν ο Ιαπωνικός Nikkei. Στην Ελλάδα, ο Γενικός Δείκτης ενισχύθηκε κατά 17,86%. Ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE-20 είχε ετήσια απόδοση 15,79% ενώ υψηλότερη ήταν η άνοδος για τον FTSE-40 (+19,43%) καθώς και το δείκτη μικρής κεφαλαιοποίησης FTSE-80 (20,08%), ενδεικτικών της διάχυσης του επενδυτικού ενδιαφέροντος σε εταιρείες με μικρότερα μεγέθη. Η συμμετοχή των ξένων θεσμικών κεφαλαίων στην κεφαλαιοποίηση του ΧΑ αυξήθηκε σημαντικά, καθώς ανερχόταν στο 39,7% το Νοέμβριο του 2007 έναντι ποσοστού 33,6% το Δεκέμβριο του 2006.

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 12% έως και 25,53%.

Το σύνολο του ενεργητικού του κλάδου Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου σύμφωνα, με στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, την 31/12/2007 παρου-

σίασε μικρή αύξηση και διαμορφώθηκε σε 0,414 δις ευρώ, έναντι 0,385 δις ευρώ περίπου το 2006 και 0,355 δις ευρώ το 2005.

Σε ικανοποιητικά επίπεδα κινήθηκαν στη χρήση 2007 και οι αποδόσεις της εσωτερικής αξίας, με τις επτά από τις οκτώ εταιρίες του κλάδου να παρουσιάζουν θετικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας κυμαινόμενες από 0,95% έως 22,96%, ενώ μια εταιρία παρουσιάζει απόδοση -1,37%.

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

Στις 31/12/2007 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας σε τρέχουσες τιμές, περιλαμβανομένων και των ιδίων μετοχών (0,80%), ήταν επενδεδυμένο κατά 80,23% σε μετοχές (από το οποίο 65,63% στο εσωτερικό και 14,60% εκτός Ελλάδας), κατά 6,60% σε ομόλογα, κατά 1,69% σε αμοιβαία κεφάλαια, κατά 8,80% σε διαθέσιμα και κατά 1,88% σε προεγγραφές σε υπό έκδοση funds εξωτερικού.

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα δηλαδή της απόδοσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, μπορούμε να επισημάνουμε ότι στο πλαίσιο των χρηματιστηριακών συνθηκών που επικράτησαν, ιδίως κατά το δεύτερο εξάμηνο της χρήσης, με τις επιτυχημένες επενδυτικές επιλογές και την αποτελεσματική διαχείριση, η "ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.", εξασφάλισε στην εταιρία μας ικανοποιητική απόδοση, αυξάνοντας την εσωτερική αξία της κατά ποσοστό 14,69%, και επιτυγχάνοντας καθαρά κέρδη που έφτασαν τα 14,17 εκατ. ευρώ.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας μας για τη χρήση 2007, παρουσιάζουν, αναλυτικά, την εξής εικόνα:

Τα ακαθάριστα έσοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 20,09 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται από κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων, ποσού 17,69 εκατ. ευρώ και από προσόδους χαρτοφυλακίου, ποσού 2,40 εκατ. ευρώ. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,30 εκατ. ευρώ, αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων ποσού 0,52 εκατ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 1,58 εκατ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 5,37 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,80 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 4,48 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται οι αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή η ετήσια και η πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης, σύμφωνα με την από 23.1.2007 "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 0,09 εκατ. ευρώ.

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας, κατά την έβδομη εταιρική της χρήση, προ φόρων, ανήλθαν συνολικά στο ποσό των 14,72 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων (5% επί της τρέχουσας αξίας του ενεργητικού) ανήλθαν στο ποσό των 14,17 εκατ. ευρώ, έναντι 18,60 εκατ. ευρώ του 2006.

Επισημαίνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η υποαξία του χαρτοφυλακίου της 31.12.07, ποσού 0,904 χιλ. ευρώ, λογιστικοποιήθηκε και οδηγήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης.

Το ενεργητικό της Εταιρίας, στο τέλος της χρήσης 2007, ανήλθε σε 107,43 εκατ. ευρώ.

Αγορά ιδίων μετοχών

Κατά τη χρήση 2007, η Εταιρία με σκοπό την εξυπηρέτηση των συμφερόντων των μετόχων, με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11/10/2006, αγόρασε 193.974 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 0,69% του μετοχικού κεφαλαίου, ονο-

μαστικής αξίας ευρώ 473.296,56.

Επίσης με βάση την από 12/10/2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, με σκοπό τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, αγόρασε 78.071 μετοχές ή ποσοστό 0,28% του κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας ευρώ 190.493,24.

Έτσι, κατά την 31/12/2007 η Εταιρία, μαζί με τις 14.534 ίδιες μετοχές που είχε αποκτήσει κατά τη χρήση 2006, κατείχε συνολικά 286.579 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 1,02% του μετοχικού κεφαλαίου, συνολικής ονομαστικής αξίας ευρώ 699.252,76.

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, μέχρι την 21/1/2008 πραγματοποίησε αγορά 22.478 ιδίων μετοχών ή ποσοστό 0,08% του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας ευρώ 54.846,32.

Δανεισμός της Εταιρίας

Με σκοπό την αξιοποίηση ευρύτερων επενδυτικών δυνατοτήτων, η Εταιρία βάσει του άρθρου 30 του Ν. 3371/05 και σύμφωνα με την με αρ. 7/397/13.9.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, συνήψε με πιστωτικό ίδρυμα Σύμβαση Πίστωσης με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό ύψους 30.000.000 ευρώ. Κατά την 31/12/2007 προέβη σε εκταμίευση ποσού 5.000.000 ευρώ. Το επιτόκιο του δανείου υπολογίζεται με βάση το euribor μηνός πλέον spread τράπεζας 0,8% πλέον εισφοράς Ν. 128/75 0,6%. Ως εγγύηση προσφέρθηκε η ενεχυρίαση μετοχών διπλάσιας αξίας και συγκεκριμένα μετοχές: FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ) μετοχές 200.000, Α.Ε. TITAN (ΠΟ) μετοχές 115.500 και COCA-COLA A.E.E. (ΚΑ) μετοχές 65.000.

Για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων και διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων, καθώς και για να αξιολογείται η χρήση των δανειακών κεφαλαίων, το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε τη διαδικασία και εξασφάλισε ώστε η διαχειρίστρια εταιρεία ALPHA TRUST A.E.Π.Ε.Υ. έχει ενσωματώσει στην πληροφοριακή και λογιστική της υποδομή κατάλληλους μηχανισμούς.

Για τον επενδυτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου, παρακολουθούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

1. Κίνδυνος μείωσης ιδίων κεφαλαίων
2. Κίνδυνος ρευστότητας
3. Κίνδυνος επιτοκίων

Για την αξιολόγηση χρήσης δανειακών κεφαλαίων Στο τέλος κάθε χρήσης, η διαχειρίστρια εταιρία να

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

προβαίνει σε αξιολόγηση της χρήσης των δανειακών κεφαλαίων.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (Δ.Λ.Π. 24)

Με βάσει το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω:

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, σύμφωνα με την από 02.01.2007 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου έχει ανατεθεί, με την 23.01.2007 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", στην ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-31/12/2007 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 06/03/07 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. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της "ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ", όπως προκύπτει από την ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενης κατά τις τυχόν υπέρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Η συνολική ετήσια αμοιβή της "ALPHA TRUST" δεν δύναται να είναι μικρότερη από 750.000,00 ευρώ. Σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια απόδοση της "ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ" είναι μεγαλύτερη από το EURIBOR δωδεκαμήνου συν 2%, η "ALPHA TRUST" θα δικαιούται αμοιβή η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει την βασική απόδοση.
- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας είναι η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- 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 Α.Ε.Π.Ε.Υ. 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 06/03/07 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, είναι ετήσια και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά. Η ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., προσφέρει επιπλέον στην Εταιρία και άλλες απαραίτητες υποστηρικτικές υπηρεσίες για την διεκπεραίωση των καθημερινών εργασιών της, χωρίς πρόσθετη επιβάρυνση.

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου.
- Οι αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου είναι από μισθωτές υπηρεσίες.
- 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 οποίοι δεν προκύπτουν από το πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας τους.

Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης, και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της Εταιρίας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι τα εξής:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Εταιρία
α) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	4.106,70
β) Υποχρεώσεις από / προς συνδεδεμένα μέρη	1.280,62
γ) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	459,70
δ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	2,73

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Η θετική εξέλιξη των αποτελεσμάτων της χρήσης, επιτρέπει τη συνέχιση της, σταθερά ικανοποιητικής, μερισματικής πολιτικής της Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτής της πολιτικής, ήδη τον Αύγουστο του 2007 καταβλήθηκε στους μετόχους της Εταιρίας προμέρισμα ύψους 0,10 ευρώ ανά μετοχή, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας που έχει προγραμματιστεί για την 6η Μαρτίου 2008 τη διανομή επιπλέον μερίσματος ύψους 0,15 ευρώ ανά μετοχή. Με βάση τα ανωτέρω, το μέρισμα της χρήσης 2007 θα διαμορφωθεί σε 0,25 ευρώ, στο ίδιο δηλαδή επίπεδο με εκείνο του 2006 και αυξημένο κατά 19% έναντι του 2005 που ήταν 0,21 ευρώ. Αντίστοιχα, η μερισματική απόδοση για τη χρήση 2007 ανέρχεται σε 8,17% περίπου επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής, έναντι 8,47% του 2006 και 7,84% του 2005.

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 2008 ξεκινά με την οικονομία των ΗΠΑ αντιμέτωπη με το ενδεχόμενο της ύφεσης. Εξέλιξη που μπορεί να συμπαρασύρει σε σημαντική επιβράδυνση και τις υπόλοιπες μεγάλες οικονομίες του πλανήτη. Όσον αφορά στη βραχυπρόθεσμη τάση των αγορών είμαστε κατά συνέπεια ιδιαίτερα επιφυλακτικοί καθώς αναμένουμε συνέχιση των υψηλών διακυμάνσεων. Παράλληλα εκτιμούμε ότι καθοριστικοί παράγοντες για την πορεία των αγορών κατά το προσεχές έτος θα είναι η οριστική αποτίμηση των ζημιών από το subprime ως προϋπόθεση για την ομαλοποίηση των συνθηκών στις πιστωτικές αγορές, η στάση των κεντρικών τραπεζών στο δίλημμα ανάπτυξης ή πληθωρισμού αλλά και η δυνατότητα των εταιριών να διατηρήσουν και να επωφεληθούν τα κέρδη τους σε ένα δυσμενέστερο οικονομικό περιβάλλον. Είμαστε δε αισιόδοξοι για το ότι τόσο η αποφασιστικότητα των εποπτικών αρχών όσο και η δυναμική της παγκόσμιας οικονομίας θα συμβάλλουν θετικά.

Η Εταιρία μας εξακολουθεί να πιστεύει στην ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική, της προσεκτικής επιλο-

γής 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.

Επίσης, από το δεύτερο εξάμηνο του 2007, με σκοπό την τακτικότερη και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού, αναρτάται στην ιστοσελίδα μας δελτίο "Μηνιαία Ενημέρωση", αμέσως μετά τη λήξη κάθε μήνα στην Ελληνική και Αγγλική γλώσσα.

Ανάρτηση σε δικτυακό τόπο

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2007, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 22α Ιανουαρίου 2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.alphatrust.gr/andromeda.htm.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (άρθρ. 43α παρ. 3γ Ν. 2190/1920)

Διαχείριση Κινδύνων Χαρτοφυλακίων

Με στόχο, τον περιορισμό των κινδύνων, σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με την υπ' αρ. 3/

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

378/14.4.2006 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθόρισε διαδικασίες και ανέθεσε με την από 2/10/2006 Σύμβαση, στη διαχειρίστρια εταιρία ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων, που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς (market risk), ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), ο κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk) και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (counterparty risk).

● **Κίνδυνος Αγοράς (market risk):** για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, όπως ορίζει η παραπάνω απόφαση, θα ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημιάς (Value-at-Risk), με τη μεθοδολογία υπολογισμού της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation). Το πρόγραμμα που χρησιμοποιείται είναι το FundManager της Εταιρίας Rizklab. Σε συμφωνία με τις οδηγίες της ανωτέρω Απόφασης (άρθρο 5), εφαρμόζεται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημιάς στο χαρτοφυλάκιο και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση. Για το σκοπό αυτό επιλέγονται οι ακόλουθες παράμετροι:

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- διακυμάνσεις (volatilities) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- βαθμοί συσχέτισης (correlations) μεταξύ των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας
- αριθμός επαναλήψεων (προσομοιώσεων) σεναρίων ίσος με 5.000 (από ένα ευρώς 1.000 ως 1.000.000, το

πλήθος 5.000 επαναλήψεων θεωρείται επαρκές),

- η δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου να εκφράζεται ως ποσοστό (%) της τρέχουσας αξίας της Εταιρίας¹,
- η δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου είναι εκφρασμένη σε απόλυτο μέγεθος (absolute) και όχι σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς (relative).

Η μεθοδολογία Monte Carlo Simulation περιγράφεται αναλυτικά στο Εγχειρίδιο Χρήσης του προγράμματος FundManager / Rizklab που χρησιμοποιείται.

● **Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk):** για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση τριών βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τρεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch) λαμβάνοντας την πιο συντηρητική εκ των τριών.

● **Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk):** ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου. Για σκοπούς συμμόρφωσης προς τις οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χρησιμοποιείται ο ακόλουθος τρόπος: αρχικά, βάσει της εμπορευσιμότητάς τους οι μετοχές κατατάσσονται σε τέσσερις κατηγορίες: πολύ χαμηλής ρευστότητας (very low liquidity), χαμηλής ρευστότητας (low liquidity), μέσης ρευστότητας (medium liquidity) και υψηλής ρευστότητας (high liquidity) μέσα από το αρχείο excel "definitionlist" και εν συνεχεία υπολογίζεται καθημερινά η ποσόστωση του χαρτοφυλακίου επενδεδυμένη σε μετοχές χαμηλής, μεσαίας και υψηλής ρευστότητας. Αντίστοιχη μεθοδολογία εφαρμόζεται για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος. Για τα παρά-

¹ Ως "τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ." ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 27, παρ. 2 του Ν. 3371/2005: "Ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχόντων εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα." Για τον υπολογισμό της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη μετρητά που προκύπτουν από δανεισμό, στο πλαίσιο εφαρμογής των επενδυτικών ορίων της υπ'αρ. 3/378/14.04.2006 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

γωγα, σε περίπτωση που αυτά συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, θα υπολογίζεται όπου είναι αυτό εφικτό.

- **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk):** για τη μέτρηση του συγκεκριμένου κινδύνου υπολογίζεται σε καθημερινή βάση η καθαρή θέση του χαρτοφυλακίου (χρεωστική / πιστωτική) ως προς τον κάθε αντισυμβαλλόμενο του, αποτυπώνοντας τις καθημερινές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προς αυτόν. Αναφορικά με πράξεις επί μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παράγωγων χρηματο-οικονομικών μέσων, προσδιορίζεται από την Απόφαση ότι ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο υπολογίζεται με βάση τη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Η Εταιρία δεν διενεργεί πράξεις σε παράγωγα χρηματο-οικονομικά μέσα μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, και για αυτό δεν ακολουθεί τα προβλεπόμενα από την Απόφαση όσον αφορά τη μέτρηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε σχετικές πράξεις με βάση τη δυνητική ζημία. Σε περίπτωση που προβεί σε σχετικές πράξεις, οφείλει να υπολογίζει με βάση τη δυνητική ζημία τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με την Απόφαση.

- **Έλεγχοι Κόπωσης (stress tests):** εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Τα σενάρια των ελέγχων κόπωσης παρέχουν, κατ' ελάχιστον, στην Εταιρία τη δυνατότητα να διακρίνουν:
 - α) συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, και
 - β) συνθήκες υπό τις οποίες αυξάνεται ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ (άρθρ. 11α Ν. 3371/2005)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

Ι. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το μετοχικό κεφάλαιό της ανέρχεται σε ευρώ εξήντα οκτώ εκατομμύρια οκτακόσιες δέκα εννέα χιλιάδες τετρακόσια σαράντα τρία και εξήντα λεπτά (68.819.443,60) διαιρούμενο σε είκοσι οκτώ εκατομμύρια διακόσιες τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (28.204.690) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ δύο και σαράντα τέσσερα λεπτά (2,44) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρίας στο σύνολό τους είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία των μετοχών. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- α. Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών, μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού ή 6% του καταβλημένου κεφαλαίου, διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός των νομίμων προθεσμιών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

- β. Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση, ή αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.
- γ. Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, με μετρητά και της ανάληψης νέων μετοχών.
- δ. Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.
- ε. Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: Νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικού και ψήφου.
- στ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 39 του Καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του ν. 3556/2007.

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας:

REGINA COMPANY INC	16,109%
TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ Α.Τ.Ε.	9,998%
ALPHA TRUST ΝΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	6,597%

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν έμμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας:

ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. ποσοστό 7,793%, από το οποίο ποσοστό 6,597% κατέχει άμεσα ο μέτοχος αμοι-

βαίο κεφάλαιο ALPHA TRUST ΝΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ.

ALPHA TRUST Α.Ε.Π.Ε.Υ. ποσοστό 22,989% μέσω των υπό διαχείριση κεφαλαίων πελατών της, από το οποίο ποσοστό 16,109% κατέχει η μέτοχος REGINA COMPANY INC.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών.

Α) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα ούτε για έκδοση νέων μετοχών, ούτε για αγορά ιδίων μετοχών.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει τον σκοπό, τους όρους και τις προϋποθέσεις, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)**ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, του προσωπικού της Εταιρίας, ανήλθαν την 31.12.2007 στο ποσό των 12.292,00 ευρώ.

Κηφισιά, 22 Ιανουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από δεκατρείς (13) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 23 Ιανουαρίου 2008.

Αθήνα, 23 Ιανουαρίου 2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΥ

ΑΜΣΟΕΛ 17201

Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

7. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ χρήσης 2007

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ χρήσης 01/01/2007-31/12/2007

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ χρήσης 01/01/2007-31/12/2007

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ χρήσης 01/01/2007-31/12/2007

VI. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2007

I. Γενικές πληροφορίες

II. Παράθεση λογιστικών μεθόδων που ακολουθήθηκαν για σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα

III. Κίνδυνος αγοράς - ανάλυση ευαισθησίας

IV. Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

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

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ", που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με

τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ", κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 23 Ιανουαρίου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17201
ΣΟΛ α.ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Φωκ. Νέγηρ 3, Αθήνα

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ χρήσεως 01/01/2007-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	31/12/2007	31/12/2006
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)	430.265,07	5.027,74
Άλλες απαιτήσεις	(4)	123.877,51	103.422,01
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	(5)	87.987.241,87	96.788.015,86
Δεσμευμένες Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε εγγύηση	(6)	9.928.579,93	
Διαθέσιμα	(7)	16.153.511,34	6.914.027,85
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		114.623.475,72	103.810.493,46
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		114.624.416,00	103.811.433,74
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Οφειλές σε χρηματιστές	(8)	480.504,69	745.530,53
Οφειλές από φόρους και εισφορές		282.446,93	162.098,65
Μερίσματα πληρωτέα		82.573,78	62.601,64
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(9)	5.000.000,00	0,00
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	(10)	1.340.597,31	1.159.272,72
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)		7.186.122,71	2.129.503,54
Μακροπρόθεσμα δάνεια		0,00	0,00
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(11)	12.292,00	12.292,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		12.292,00	12.292,00
Μετοχικό κεφάλαιο (28.204.690 μετοχές των 2,44 €)		68.819.443,60	68.819.443,60
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο		568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση		1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	(12)	4.591.070,06	3.661.052,16
Αποτελέσματα εις νέο	(13)	22.560.239,43	11.936.406,16
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου			
(Έχει αφαιρεθεί το διανεμηθέν προμήρισμα)		11.372.636,80	16.343.102,22
Κέρδη από πώληση ιδίων Μετοχών	(14)	383.911,09	383.911,09
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 286.176)		-871.044,93	-44.022,27
Ίδια κεφάλαια (γ)		107.426.001,29	101.669.638,20
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ)		114.624.416,00	103.811.433,74

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2006 31.12.2006
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(13)	20.090.654,12	25.226.045,73
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		4.478.730,48	5.722.089,71
Μικτά κέρδη		15.611.923,64	19.503.956,02
Άλλα έσοδα-έξοδα	(14)	-90.197,36	-6.223,35
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		801.101,91	551.326,61
Κέρδος προ φόρων		14.720.624,37	18.946.406,06
Φόρος εισοδήματος (Ν.3522/06)		545.733,87	294.035,04
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		0,00	52.013,04
Κέρδος μετά από φόρους		14.174.890,50	18.600.357,98
Σταθμισμένος Μ.Ο. του αριθμού μετοχών		28.066.645	28.221.228
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		0,51	0,66

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	01.10.2007 31.12.2007	01.10.2006 31.12.2006
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		25.912,07	9.336.102,90
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		272.875,06	2.542.783,79
Μικτά κέρδη		-246.962,99	6.793.319,11
Άλλα έσοδα-έξοδα		-33.813,69	19.803,45
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		380.625,24	140.397,45
Κέρδος προ φόρων		-661.401,92	6.672.725,11
Φόρος εισοδήματος (Ν.3522/06)		133.345,83	77.809,55
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		0,00	0,00
Κέρδος μετά από φόρους		-794.747,75	6.594.915,56
Σταθμισμένος Μ.Ο. του αριθμού μετοχών		27.693.325	28.200.924
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		-0,03	0,23

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ χρήσης 01/01-31/12/2007
 (ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2006	69.927.491,52	568.598,68	0,00	2.864.155,08	-1.065.192,15	17.415.891,07	89.710.944,20
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου							0,00
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1-31/12/2006						18.600.357,98	18.600.357,98
Τακτικό Αποθεματικό (Διανομή κερδών 2005)			798.043,64			-798.043,64	0,00
Διαγραφή Ιδίων μετοχών	-1.108.047,92				1.021.169,88		-86.878,04
Πώληση Ιδίων Μετοχών							0,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών							0,00
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2005						-3.953.711,72	-3.953.711,72
Προμέρισμα χρήσης 2006						-2.257.255,76	-2.257.255,76
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (Διανομή κερδών 2005)						-160.000,00	-160.000,00
Αποτέλεσμα πώλησης ιδίων μετοχών						-183.818,46	-183.818,46
Διαφορές φορολογικού ελέγχου						0,00	0,00
Υπόλοιπα την 31/12/2006	68.819.443,60	568.598,68	798.043,64	2.864.155,08	-44.022,27	28.663.419,47	101.669.638,20
Υπόλοιπα την 01/01/2007	68.819.443,60	568.598,68	798.043,64	2.864.155,08	-44.022,27	28.663.419,47	101.669.638,20
Αγορά Ιδίων Μετοχών					-827.022,66		-827.022,66
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 31/12/2007						14.174.890,50	14.174.890,50
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2006						-4.789.251,05	-4.789.251,05
Προμέρισμα χρήσης 2007						-2.802.253,70	-2.802.253,70
Τακτικό Αποθεματικό (Διανομή κερδών 2006)			930.017,90			-930.017,90	0,00
Αποτέλεσμα πώλησης ιδίων μετοχών							0,00
Υπόλοιπα την 31/12/2007	68.819.443,60	568.598,68	1.728.061,54	2.864.155,08	-871.044,93	34.316.787,32	107.426.001,29

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)

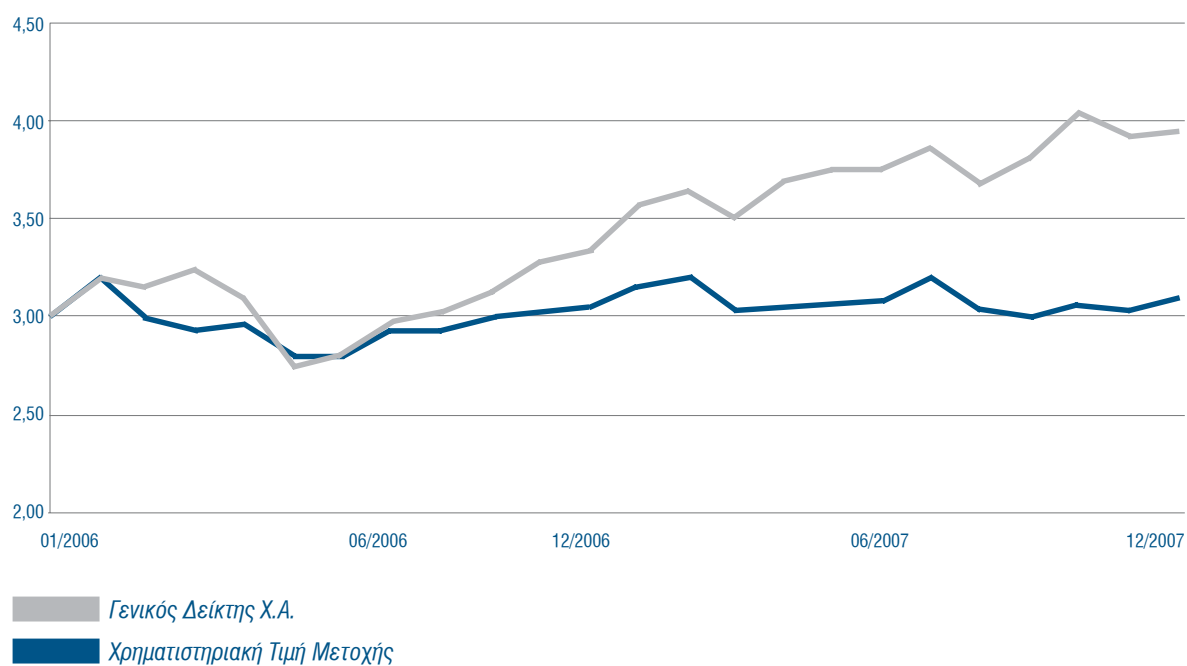
	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	19.555.257,03	26.446.317,43
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	-6.249.832,68	-25.376.675,63
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-425.385,59	-338.692,57
Τόκοι πληρωθέντες	0,00	
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	12.880.038,76	730.949,23
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, συγγενών, κοινοπραξιών κ.λ.π.	0,00	0,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (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	-827.022,66	-270.696,50
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας Ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	5.000.000,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως	-242.000,00	-160.000,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-7.571.532,61	-6.254.209,79
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)	-3.640.555,27	-6.684.906,29
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης	9.239.483,49	-5.953.957,06
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	6.914.027,85	12.867.984,91
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	16.153.511,34	6.914.027,85

VI. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρία κατά την 31.12.2007 και την 31.12.2006 απασχολούσε ένα άτομο και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
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 Α.Ε.Ε.Χ. για τις 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 έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού με την ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προσφέροντας για εξασφάλιση μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συγκεκριμένα 65.000 COCA COLA (ΚΑ), 200.000 FRIGOCCLASS (ΚΟ) και 115.000 TITAN (ΠΟ), συνολικού ποσού σε ευρώ 9.928.579,93.
5. Κατά την 31/12/2007 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 3,85.
6. Η υποαξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2007 ανήρχετο σε ευρώ 903.953,81.
7. Η Εταιρία, με βάση την από 11/10/2006 & 12/10/2007 αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της προέβη σε αγορά 286.579 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 871.044,93 ευρώ.
8. Η Εταιρία, με βάση την από 12/10/2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, κατά το χρονικό διάστημα από τις 17 Οκτωβρίου μέχρι τις 11 Οκτωβρίου 2009, προτίθεται να προβεί στην αγορά μέχρι 2.611.961 ιδίων μετοχών της, με ανώτατη τιμή 4,50 ευρώ και κατώτατη τιμή 0,01 ευρώ, με σκοπό τη μείωση του κεφαλαίου της Εταιρίας.
9. Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης, και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της Εταιρίας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, είναι τα εξής:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Εταιρία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	0,00
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	4.106,70
γ) Απαιτήσεις	0,00
δ) Υποχρεώσεις από / προς συνδεδεμένα μέρη	1.280,62
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	459,70
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	2,73

**Συγκριτική απεικόνιση διαχρονικής εξέλιξης τιμών
Alpha Trust ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ) - Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.
(01/2006 - 12/2007)**



VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 01/01-31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)

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, υιοθετήσε τις κάτωθι λογιστικές αρχές για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων:

- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και 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 κατα-

Προσάρτημα (συνέχεια)

στάσεις, 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2007, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 22α Ιανουαρίου 2008 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 τελικές καθώς και 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 πε-

ρίπτωση 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.

Οι δεσμεύσεις επί των βραχυπροθέσμων επενδύσεων αναφέρονται χωριστά στις οικονομικές καταστάσεις και αναλύονται στο προσάρτημα.

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 ουσιαστικά τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

γ) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

Προσάρτημα (συνέχεια)

Ο κίνδυνος αυτός είναι σχεδόν ανύπαρκτος για την Εταιρία μας, δεδομένου ότι δεν υπάρχει σημαντική εξάρτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων από τα επιτόκια της αγοράς.

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.

Κίνδυνος αγοράς - ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων, τα οποία ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι

βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς (market risk), ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (counter-party risk) και ο κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk).

1) Κίνδυνος Αγοράς (market risk): για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (Value-at-Risk), με τη μεθοδολογία υπολογισμού της Προσομοίωσης Monte Carlo (Monte Carlo Simulation) στο χαρτοφυλάκιο και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark index) σε καθημερινή βάση. Το πρόγραμμα που χρησιμοποιείται είναι το FundManager της Εταιρίας Rizklab. Για το σκοπό αυτό επιλέγονται οι ακόλουθες παράμετροι:

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- διακυμάνσεις (volatilities) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- βαθμοί συσχέτισης (correlations) μεταξύ των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα,
- επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας
- αριθμός επαναλήψεων (προσομοιώσεων) σεναρίων ίσος με 10.000 (από ένα ευρώς 1.000 ως 1.000.000, το πλήθος 10.000 επαναλήψεων θεωρείται επαρκές).

Μετράται επίσης ο "ενεργός κίνδυνος" του χαρτοφυλακίου (tracking error), δηλαδή η διακύμανση των ενεργών αποδόσεων του χαρτοφυλακίου από τον δείκτη αναφοράς του (διαφορά απόδοσης χαρτοφυλακίου από απόδοση δείκτη αναφοράς).

	μέση τιμή	μέγιστη τιμή	ελάχιστη τιμή
ημερήσια μεταβολή % χαρτοφυλακίου	0,0546%	1,9980%	-3,9860%
Value-at-Risk χαρτοφυλακίου	-1,6327%	-2,1100%	-1,2500%
Διακύμανση χαρτοφυλακίου	12,4603%	13,9027%	10,7855%
Value-at-Risk Δείκτη Αναφοράς	-0,9629%	-1,1500%	-0,7900%
Διακύμανση Δείκτη Αναφοράς	8,0933%	9,7246%	6,7382%
Ενεργός Κίνδυνος	8,3536%	10,8020%	6,7640%

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεθοδολογία μέτρησης του κινδύνου αγοράς συμπεριλαμβάνει όχι μόνο τη ευαι-

Προσάρτημα (συνέχεια)

σθησία των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου στους κυριότερους κινδύνους αγοράς (μετοχικός, επιτοκιακός, συναλλαγματικός) στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, αλλά και τις μεταξύ τους συσχετίσεις. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι παρέχει καλύτερη και πιο ρεαλιστική εκτίμηση του συνολικού κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Εναλλακτικά, εκτιμάται ο συντελεστής ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου ανά είδος κινδύνου αγοράς. Πιο συγκεκριμένα, υπολογίζεται ο συντελεστής "βήτα" (beta coefficient) του χαρτοφυλακίου ως προς τον δείκτη αναφοράς του (benchmark), λαμβάνοντας υπόψη παρατηρήσεις για χρονικό διάστημα ενός έτους. Λόγω μεγάλης διασποράς του χαρτοφυλακίου σε μετοχές εσωτερικού και εξωτερικού, υπολογίζονται επίσης οι συντελεστές "βήτα" του χαρτοφυλακίου με τον Γενικό Δείκτη Χ.Α.Α. και τον Δείκτη MSCI Europe. Για το έτος 2007, παρατίθενται οι τιμές του συντελεστή "βήτα" σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του χαρτοφυλακίου και τους κυριότερους προαναφερθέντες δείκτες.

μετοχικός κίνδυνος	συντελεστής βήτα	συναλλαγματικός κίνδυνος	συντελεστής βήτα
Δείκτης Αναφοράς	1,3467	Ισοτιμία USDEUR	0,2121
Γ.Δ.Χ.Α.Α.	0,6466	Ισοτιμία EURGBP	-0,2944
MSCI Europe	0,5584	Ισοτιμία EURCHF	0,8365

Αναλύοντας τα παραπάνω μεγέθη, η ευαισθησία του χαρτοφυλακίου στις μεταβολές του Γ.Δ.Χ.Α.Α. είναι 0,6466, δηλαδή σε αύξηση Γ.Δ.Χ.Α.Α. κατά 10%, η αξία του χαρτοφυλακίου αυξάνεται κατά 6,466%. Ο αρνητικός συντελεστής "βήτα", όπως στην περίπτωση της ισοτιμίας ευρώ - βρετανικής λίρας (-0,2944), υποδεικνύει την αντίστροφη φύση της σχέσης των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου με τις μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος, εκτιμάται η ευαισθησία των τιμών των ομολόγων σε οριακή μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων μέσω του μεγέθους "modified duration". Η εικόνα του χαρτοφυλακίου την 31.12.2007 είναι η ακόλουθη:

ID_ISIN	Όνομα Αξιόγραφου	Συμμετοχή %	Αξία	Modified Duration	Modified Duration Αξία €
XS0204397425	PIRAEUS GROUP CAP	2,539%	2.767.387,00	0,075	206.301,50
XS0159153823	ALPHA GROUP JERSEY	1,407%	1.533.218,00	0,172	263.515,40
XS0197924557	EMPORIKI GROUP FIN.	1,382%	1.505.712,00	0,099	148.740,20
XS0172122904	NBOG FUNDING	0,870%	948.418,10	0,034	31.852,74
DE000A0D1KX0	UBS PREFERRED FUND.	0,418%	454.928,80	11,14	5.068.012,00
		6,616%	7.209.663,90		5.718.421,84

Προσάρτημα (συνέχεια)

Κατ' αναλογία με το συντελεστή "βήτα", αύξηση του επιτοκίου κατά 1 μονάδα βάσης θα οδηγήσει σε συνολική μείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου (αντίστροφη σχέση τιμής ομολόγου με επίπεδο επιτοκίου) κατά 5.718.421,84€ ή 5,248%.

2) Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk): για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας, η οποία λαμβάνεται μέσω του Bloomberg και προκύπτει από τη σύνθεση τριών βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας, όπως αυτές αξιολογούνται από τους τρεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (S&P, Moody's, Fitch) λαμβάνοντας την πιο συντηρητική εκ των τριών. Η εικόνα του χαρτοφυλακίου την 31.12.2007 είναι η ακόλουθη:

Βαθμίδα Πιστοληπτικής Ικανότητας	Συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο %
A	1,39%
AA-	0,42%
BBB	3,97%
BBB+	0,88%

3) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counter-party Risk): για τη μέτρηση του συγκεκριμένου κινδύνου υπολογίζεται σε καθημερινή βάση η καθαρή θέση του χαρτοφυλακίου (χρεωστική / πιστωτική) ως προς τον κάθε αντισυμβαλλόμενο του, αποτυπώνοντας τις καθημερινές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προς αυτόν

4) Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk): ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά το βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με αυτό, για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας των επιμέρους θέσεων αυτού (πηγή Bloomberg). Λαμβάνοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου την τελευταία ημέρα του έτους, οι παραπάνω εκτιμήσεις διαμορφώνονται ως ακολούθως:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (μέρες)	Συμμετοχή % στο χαρτοφυλάκιο	Αξία
1 ημέρα	19,870%	21.526.943,70
2 ημέρες	3,771%	4.086.000,00
3 ημέρες	2,837%	3.073.200,00
30 ημέρες	13,046%	14.134.644,30
παραπάνω από 30 ημέρες	43,215%	46.819.475,70
μη διαθέσιμο	7,203%	7.803.708,90
	89,942%	97.443.972,60

Το υπόλοιπο 10,058% του χαρτοφυλακίου είναι τοποθετημένο σε διαθέσιμα και προθεσμιακές καταθέσεις, οι οποίες λαμβάνονται ως άμεσα ρευστοποιήσιμες.

5) Έλεγχοι Κόπωσης (stress tests): εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές όπου επενδύει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Τα σενάρια των ελέγχων κόπωσης παρέχουν, κατ' ελάχιστον, στην Εταιρία τη δυνατότητα να διακρίνουν:

α) συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, και

β) συνθήκες υπό τις οποίες αυξάνεται ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

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 πραγματοποίησής τους. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τον λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβε-

Προσάρτημα (συνέχεια)

σης, 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 ιδιότητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

● Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα 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 κεφα-

λαίων τρίτου εντός κράτους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

- Σε νεοκτιδόμενες 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 νεοκτιδόμενες 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 (α) ανωτέρω.

- Σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, ύστερα από ειδική 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.

Προσάρτημα (συνέχεια)**Δεσμευμένες Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις σε εγγύηση**

Οι δεσμευμένες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε εγγύηση είναι τίτλοι εισηγμένοι σε χρηματιστήρια. Ως εύλογη αξία θεωρείται η τρέχουσα τιμή της ημερομηνίας που απεικονίζονται.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά το ποσό που θεωρείται επισφαλές (μη εισπραξιμο). 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 *per os*, 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.

Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Είναι ανοιχτές βραχυπρόθεσμες πιστώσεις που έχουν δοθεί στην εταιρεία για κεφάλαιο κίνησης. Παρουσιάζεται με την λογιστική αξία, που είναι η ίδια με την παρούσα, λόγω του βραχυπροθέμου της χαρακτήρα.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απα-

ιτηθεί εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Υποχρεώσεις από Φόρους και αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρία φορολογείται σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 15 του Ν. 3522/2006, όπως ισχύει, και υποχρεούται να καταβάλλει φόρο ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτοκίου αναφοράς) προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεών τους, πλέον των διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. 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 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.

Συνδεδεμένα μέρη

Με βάση το ΔΛΠ24, σύμφωνα με το οποίο συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει την δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις

Προσάρτημα (συνέχεια)

χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία, αναφέρουμε τα κατωτέρω:

- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, σύμφωνα με την από 02.01.2007 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου έχει ανατεθεί, με την 23.01.2007 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/01-31/12/2007 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 06/03/07 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. Για τις παρεχόμενες αυτές υπηρεσίες η αμοιβή της ALPHA TRUST ορίζεται σε ποσοστό 1% ετησίως επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της "ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ", όπως προκύπτει από την ημερήσιο πίνακα επενδύσεων, προσαυξανόμενη κατά τις τυχόν υπάρχουσες κάθε είδους απαιτήσεις και μειούμενης κατά τις τυχόν υπάρχουσες υποχρεώσεις από αγορές χρεογράφων. Η συνολική ετήσια αμοιβή της "ALPHA TRUST" δεν δύναται να είναι μικρότερη από 750.000,00 ευρώ. Σε περίπτωση που η επιτυγχανόμενη ετήσια απόδοση της "ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ" είναι μεγαλύτερη από το EURIBOR δωδεκαμήνου συν 2%, η "ALPHA TRUST" θα δικαιούται αμοιβή η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει την βασική απόδοση.
- Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.
- Εκμισθωτής της έδρας της εταιρείας είναι η ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ.
- 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 06/03/07 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.

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προεγκρίνει τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου.
- Οι αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου είναι από μισθωτές υπηρεσίες.
- 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.

Προσάρτημα (συνέχεια)

IV. Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες

Σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή νέων προτύπων, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και που είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα η εκτίμηση της Εταιρίας παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά την 1 Ιανουαρίου 2007.
ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η Εταιρία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η Εταιρία εφαρμόζει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση

μία ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνείες

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Προσάρτημα (συνέχεια)
V. Γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από τα επιμέρους Δ.Π.Χ.Π.
(1) Πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού

Παρατίθεται ανάλυση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων:

Πίνακας Μεταβολών Πάγιων Στοιχείων (σε Ευρώ)

	Αξία Προσθήκες Μειώσεις			Αξία Αποσβέσεις Αποσβέσεις Μειώσεις Αναπόσβεστη				
	Κτήσης			Κτήσης		Αποσβέσεων	Αξία	
	31/12/2006	1/1/07	1/1/07	31/12/07	31/12/06	1/1/07	1/1/07	31/12/07
		31/12/07	31/12/07			31/12/07	31/12/07	
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις								
Έπιπλα και								
λοιπός Εξοπλισμός	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.

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

(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.

(5) Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε χρεόγραφα

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	61.151.981,95	69.999.644,18
Μετοχές εισηγμένες σε Χρημ/ρια εξωτ/κού	15.811.240,36	16.363.119,72
Μετοχές μη εισηγμ. στο Χ.Α.	0,01	0,01
Ομολογίες Εξωτ.	7.157.504,37	5.396.814,68
Αμοιβαία κεφάλαια Εσωτερικού	650.453,34	1.019.792,43
Αμοιβαία κεφάλαια Εξωτερικού	1.178.156,81	3.824.299,52
Προεγγραφή σε υπό έκδοση funds εξωτ.	2.037.905,03	184.345,32
	87.987.241,87	96.788.015,86

(4) Άλλες απαιτήσεις

Η ανάλυση των κονδυλίων "άλλες απαιτήσεις" κατά την 31.12.2007 είναι η εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Τόκοι δουλεωμένοι ομολογιών	60.257,97	46.092,38
Τόκοι δουλεωμένοι καταθέσεων προθ/μίας	4.527,79	2.496,90
Μερίσματα εισπρακτέα	360,00	18,35
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	46.853,08	46.853,08
Προπληρωθέντα έξοδα επόμενων χρήσεων	11.188,23	7.608,33
Λοιποί χρεώστες	690,44	352,97
	123.877,51	103.422,01

(6) Δεσμευμένες Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε εγγύηση

Αφορά δεσμευμένες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών που έχουν δεσμευθεί από την Γενική Τράπεζα σαν εγγύηση για πίστωση με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό. Το ανωτέρω ποσό αναλύεται ως εξής:

Προσάρτημα (συνέχεια)

	31/12/2007		31/12/2006	
	Τμχ.	Αξία	Τμχ.	Αξία
COCA COLA HBC (ΚΑ)	65.000	1.924.000,00	0	0,00
FRIGOGLOSS A.E. (ΚΟ)	200.000	4.959.999,90	0	0,00
TITAN (ΠΟ)	115.500	3.044.580,03	0	0,00
	9.928.579,93		0,00	

Πλήρης ανάλυση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρατίθεται στο δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της 31/12/2007.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2007
Μετοχές	89%
Ομόλογα	7%
Συλλογικές Επενδύσεις	4%
	100,00%

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2007
Ευρώ	90%
Λίρα Αγγλίας	4%
Δολάριο ΗΠΑ	5%
Ελβετικό φράγκο	1%
	100,00%

(7) Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 31.12.2007 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Ταμείο	290,00	303,71
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	175.651,21	318.122,55
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	209.965,98	5.096,86
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	15.767.604,15	6.590.504,73
	16.153.511,34	6.914.027,85

Τα διαθέσιμα είναι το 14% στο σύνολο των επενδύσεων.

(8) Οφειλές σε χρηματιστές

Αφορά οφειλές για αγορές χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών περιόδου.

(9) Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

	31/12/2007	31/12/2006
Σύμβαση Πίστωσης 114-1132-000 της Γενικής Τράπεζας	5.000.000,00	0,00

Αφορά σύμβαση πίστωσης με ανοιχτό λογαριασμό μέχρι του ποσού των 30.000.000,00 ευρώ που σύναψε η εταιρεία με την Γενική Τράπεζα στις 20/12/2007 κατόπιν απόφασης 174/19-12-2007 του Διοικητικού Συμβουλίου. Για εξασφάλιση του υπολοίπου της 31.12.2007 η εταιρεία έχει δεσμεύσει υπέρ της Γενικής Τράπεζας μετοχές ποσού 9.928.579,93. (Αναλυτικότερα βλέπε ανωτέρω σε σημείωση υπ' αριθμ. (6)).

(10) Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις της 31.12.2007 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Πιστωτές διάφοροι	1.318.340,68	1.138.515,26
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς οργαν.	2.039,98	1.961,56
Έξοδα χρήσης δουλεμ.	17.932,00	16.511,25
Επιταγές πληρωτέες	2.284,65	2.284,65
	1.340.597,31	1.159.272,72

(11) 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 31/12/2008 δεν θα έχει θεμελιωθεί δικαίωμα συνταξιοδότησης.

Δεν υπάρχουν άλλα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους.

Προσάρτημα (συνέχεια)
(12) Άλλες Αποθεματικά

Τα Αποθεματικά της 31.12.2007 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Τακτικό αποθεματικό	1.728.061,54	798.043,64
Ειδικό αποθεματικό		
N. 1969/91	2.842.632,51	2.842.632,51
Διαφορά από μετατροπή		
M.K. σε ευρώ	20.376,01	20.376,01
	4.591.070,06	3.661.052,16

(13) Αποτελέσματα εις νέο

Τα Αποτελέσματα της 31.12.2007 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Αποτελέσματα εις νέο	22.560.239,43	11.936.406,16
	22.560.239,43	11.936.406,16

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

Υπόλοιπο της 31.12.2006	11.936.406,16
Πλέον: Από αποτέλεσμα	
χρήσεως 2006	10.623.833,27
Σύνολο την 31.12.2007	22.560.239,43

(14) Κέρδη από πώληση Ιδίων Μετοχών

	31/12/2007	31/12/2006
Αποτελέσματα εις νέο	383.911,09	383.911,09
	383.911,09	383.911,09

(15) Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Πρόσοδοι		
χαρτοφυλακίου	2.404.473,63	2.354.640,63
Κέρδη από αγορ/λησίες		
χρεογράφων	17.686.180,49	22.871.405,10
	20.090.654,12	25.226.045,73

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν μερίσματα, 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:

	31/12/2007	31/12/2006
Μερίσματα μετοχών	1.579.184,22	1.573.720,44
Τόκοι καταθέσεων	521.542,91	463.222,22
Τόκοι ομολογιών	303.746,50	317.697,97
	2.404.473,63	2.354.640,63

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 2007 περιλαμβάνει τα εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Κέρδη από αγορ/λησίες		
μετοχών	4.030.189,35	4.151.881,91
Κέρδη από αποτίμηση		
σύμφωνα με τα ΔΛΠ	13.641.853,46	18.939.044,53
Κέρδη από αγορ/λησίες		
αμοιβαίων κεφαλαίων	14.137,68	-209.614,75
Κέρδη από αγορ/λησίες		
ομολόγων	0,00	-9.906,59
	17.686.180,49	22.871.405,10

(16) Άλλα έσοδα-έξοδα

Η ανάλυση του κονδυλίου "Άλλα έσοδα-έξοδα" κατά την 31.12.2007 είναι η εξής:

	31/12/2007	31/12/2006
Συναλλαγματικές		
διαφορές χρεωστικές	-110.149,14	-61.009,05
Συναλλαγματικές		
διαφορές πιστωτικές	19.959,66	54.786,51
Λοιπά	-7,88	-0,81
	-90.197,36	-6.223,35

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01/01/2007-31/12/2007 έχουν ως κάτωθι:

Προσάρτημα (συνέχεια)

Εμφάνιση στον λογαριασμό αποτελεσμάτων

	31 /12/2007		31/12/2006	
	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα	Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Διοικητικά Έξοδα
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για διαχείριση χαρτοφυλακίου	3.932.933,41	0,00	5.136.206,04	0,00
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για δανεισμό υπαλλήλου	0,00	53.089,56	0,00	47.043,12
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για υποστήριξη λογιστηρίου	0,00	104.815,20	0,00	104.815,20
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για διαχείριση κινδύνου	0,00	12.138,00	0,00	3.034,50
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ				
Αμοιβή για ενοίκια	0,00	3.729,60	0,00	3.729,60
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	358.000,00	0,00	116.000,00
Αμοιβές Διευθύνοντος Συμβούλου	0,00	101.695,75	0,00	101.346,15

Εμφάνιση σε λογαριασμούς του Ισολογισμού

	31 /12/2007		31/12/2006	
	Υποχρεώσεις	Προβλέψεις	Υποχρεώσεις	Προβλέψεις
ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ	1.280.618,01	0,00	1.096.759,60	0,00
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	2.737,50	0,00	0,00	0,00

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 06/03/2007 προενέκρινε αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2007 συνολικού ποσού ευρώ 116.000,00. Στις αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου περιλαμβάνονται και οι εργοδοτικές εισφορές για την περίοδο 01/01/2007-31/12/2007.

Άλλες πληροφορίες

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. 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 2007, η Εταιρία διένειμε στους μετόχους μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2006 ποσού

4.789.251,05 ευρώ με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 06/03/2007. Στη διάρκεια της χρήσης 2007, η Εταιρία διένειμε στους μετόχους προμήρισμα 0,10 ευρώ ανά μετοχή και το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση, που έχει προγραμματιστεί για την 6 Μαρτίου 2008, τη διανομή επί πλέον μερίσματος 0,15 ευρώ. Έτσι το μέρισμα της χρήσης 2007 θα ανέλθει, εφόσον εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση, σε 0,25 ευρώ. Η Εταιρία, με βάση την από 11/10/2006 και 12/10/2007 αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προέβη σε αγορά 286.579 ιδίων μετοχών με κόστος αγοράς 871.044,93 ευρώ ενώ με βάση την από 12/10/2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, κατά το χρονικό διάστημα από τις 17 Οκτωβρίου μέχρι τις 11 Οκτωβρίου 2009, προτίθεται να προβεί στην αγορά μέχρι 2.611.961 ιδίων μετοχών της, με ανώτατη τιμή 4,50 ευρώ και κατώτατη τιμή 0,01 ευρώ, με σκοπό τη μείωση του κεφαλαίου της Εταιρίας.

Κηφισιά, 22 Ιανουαρίου 2008

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 31-12-2007 (Ν. 3371/05 ΑΡΘΡΟ 34)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	35.000	44,70	46,98	1.564.500,00	1.644.300,00	79.800,00
ALPHA BANK (ΚΟ)	23.000	24,47	24,90	562.835,56	572.700,00	9.864,44
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ΚΟ)	60.000	15,05	12,38	903.049,00	742.800,00	-160.249,00
ΣΥΝΟΛΟ				3.030.384,56	2.959.800,00	-70.584,56
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	299.560	3,00	2,93	898.680,00	877.710,80	-20.969,20
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	774.480	1,33	1,40	1.030.058,40	1.084.272,00	54.213,60
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	286.579	3,04	3,04	871.044,93	871.044,93	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.799.783,33	2.833.027,73	33.244,40
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ (ΚΟ)	210.000	9,38	9,80	1.969.800,00	2.058.000,00	88.200,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.969.800,00	2.058.000,00	88.200,00
ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ						
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	470.250	4,12	3,92	1.937.430,00	1.843.380,00	-94.050,00
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	725.261	2,01	1,62	1.457.774,61	1.174.922,82	-282.851,79
ΣΥΝΟΛΟ				3.395.204,61	3.018.302,82	-376.901,79
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΟΡΥΧΕΙΑ						
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	722.547	12,97	12,56	9.371.810,46	9.075.190,32	-296.620,14
ΣΥΝΟΛΟ				9.371.810,46	9.075.190,32	-296.620,14
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ-ΥΠ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛ.						
INFO QUEST (ΚΟ)	317.020	3,80	3,00	1.204.676,00	951.060,00	-253.616,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.204.676,00	951.060,00	-253.616,00
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	147.044	14,71	14,32	2.163.676,40	2.105.670,08	-58.006,32
ΣΥΝΟΛΟ				2.163.676,40	2.105.670,08	-58.006,32
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΧΑΛΥΒΑΣ						
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ (ΚΟ)	671.214	6,40	5,96	4.295.769,60	4.000.435,44	-295.334,16
ΣΥΝΟΛΟ				4.295.769,60	4.000.435,44	-295.334,16
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΥΠΟΣΤ. ΥΠ. ΠΡΟΣ ΕΠ/ΣΕΙΣ						
INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	955.000	4,77	4,32	4.558.517,22	4.125.600,00	-432.917,22
ΣΥΝΟΛΟ				4.558.517,22	4.125.600,00	-432.917,22
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣ.						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING (ΚΟ)	18.569	6,32	5,76	117.356,08	106.957,44	-10.398,64
ΣΥΝΟΛΟ				117.356,08	106.957,44	-10.398,64
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ-ΞΕΝΟΔ. & ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ (ΚΟ)	116.640	6,60	6,64	769.556,02	774.489,60	4.933,58
AUTOHELLAS (ΚΟ)	240.000	5,76	5,30	1.382.400,00	1.272.000,00	-110.400,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.151.956,02	2.046.489,60	-105.466,42
ΒΙΟΜ. ΠΡ. & ΥΠ.-ΜΗΧ. ΒΙΟΜ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	413.100	24,20	24,80	9.995.871,38	10.244.880,00	249.008,62
ΣΥΝΟΛΟ				9.995.871,38	10.244.880,00	249.008,62

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΥΠ. ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ - ΥΔΡΕΥΣΗ						
Ε.Υ.Δ.Α.Π. (ΚΟ)	260.000	8,68	11,82	2.256.800,00	3.073.200,00	816.400,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.256.800,00	3.073.200,00	816.400,00
ΥΠ. ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ - ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
Δ.Ε.Η. (ΚΟ)	30.000	27,80	36,00	834.000,00	1.080.000,00	246.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				834.000,00	1.080.000,00	246.000,00
ΚΑΤ. & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤ.- ΟΙΚΟΔ. ΥΛΙΚΑ & ΕΞ.						
ΣΕΛΜΑΝ (ΚΟ)	1.562.505	1,85	1,70	2.888.860,75	2.656.258,50	-232.602,25
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	65.000	34,89	31,20	2.268.078,02	2.028.000,00	-240.078,02
ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	186.292	28,98	26,36	5.399.006,38	4.910.657,12	-488.349,26
ΣΥΝΟΛΟ				10.555.945,15	9.594.915,62	-961.029,53
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ- ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	107.020	8,00	8,68	856.160,00	928.933,60	72.773,60
ΣΥΝΟΛΟ				856.160,00	928.933,60	72.773,60
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΛΙΑΝΙΚΟ & ΧΟΝΔΡ. ΕΜΠ. ΤΡΟΦ.						
ΑΒ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	74.903	27,96	37,98	2.094.287,88	2.844.815,94	750.528,06
ΣΥΝΟΛΟ				2.094.287,88	2.844.815,94	750.528,06
ΥΓΕΙΑ - ΙΑΤΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΑΧΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	15.000	4,70	4,78	70.502,18	71.700,00	1.197,82
ΣΥΝΟΛΟ				70.502,18	71.700,00	1.197,82
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
REDS (ΚΑ)	706.271	3,92	3,66	2.766.578,00	2.584.951,86	-181.626,14
ΣΥΝΟΛΟ				2.766.578,00	2.584.951,86	-181.626,14
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΚΑΕ (ΚΟ)	158.256	12,44	12,06	1.968.704,64	1.908.567,36	-60.137,28
ΣΥΝΟΛΟ				1.968.704,64	1.908.567,36	-60.137,28
ΠΡΟΣ. & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞ.						
ΜΟΥΖΑΚΗΣ (ΚΑ)	218.602	2,28	2,35	498.412,56	513.714,70	15.302,14
ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ (ΚΟ)	599.490	3,10	2,75	1.858.419,00	1.648.597,50	-209.821,50
ΣΥΝΟΛΟ				2.356.831,56	2.162.312,20	-194.519,36
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ-ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ						
COCA COLA (ΚΑ)	141.108	27,00	29,60	3.809.916,00	4.176.796,80	366.880,80
ΣΥΝΟΛΟ				3.809.916,00	4.176.796,80	366.880,80
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				72.624.531,07	71.951.606,81	-672.924,26
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				72.624.531,08	71.951.606,81	-672.924,27
3 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
ALLIANZ ΒΡΑΧ/ΣΜΩΝ ΕΠΕΝ. ΔΙΑΘ. ΕΣΩΤ.	116.941,74	5,53	5,56	647.026,95	650.453,34	3.426,39
ΣΥΝΟΛΟ				647.026,95	650.453,34	3.426,39
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣ.				647.026,95	650.453,34	3.426,39

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				290,00	290,00	0,00
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
EFG EUROBANK ERGASIAS AE				0,60	0,60	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				132.379,16	132.379,16	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				43.271,45	43.271,45	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				175.651,21	175.651,21	0,00
ΠΡΟΘ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ALPHA BANK ΑΕ				4.609.234,11	4.609.234,11	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				7.748.979,50	7.748.979,50	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				3.409.390,54	3.409.390,54	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				15.767.604,15	15.767.604,15	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				15.943.545,36	15.943.545,36	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				89.215.103,39	88.545.605,51	-669.497,88
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ						
LONDON						
STANDARD CHARTERED BANK	110.842	22,95	25,14	2.543.808,62	2.786.919,12	243.110,50
ROYAL BANK OF SCOTLAND	250.000	5,78	6,05	1.443.919,04	1.513.498,77	69.579,73
ΣΥΝΟΛΟ				3.987.727,66	4.300.417,89	312.690,23
LUXEMBOURG						
LONDON						
WORLD TRUST FUND	39.000	36,85	32,30	1.437.160,59	1.259.731,00	-177.429,59
ΣΥΝΟΛΟ				1.437.160,59	1.259.731,00	-177.429,59
ΓΑΛΛΙΑ						
ΠΑΡΙΣΙ						
VALLOUREC	17.000	202,00	185,15	3.434.000,00	3.147.550,00	-286.450,00
ΣΥΝΟΛΟ				3.434.000,00	3.147.550,00	-286.450,00
ΕΛΒΕΤΙΑ						
EBS (SWISS)						
UBS AG-REG	21.000	34,25	31,67	719.194,25	665.014,81	-54.179,44
ΣΥΝΟΛΟ				719.194,25	665.014,81	-54.179,44
CAYMAN ISLANDS						
LONDON						
RECONSTRUCTION CAPITAL II	2.020.202	1,48	1,57	2.979.797,95	3.161.616,13	181.818,18
ΣΥΝΟΛΟ				2.979.797,95	3.161.616,13	181.818,18
ΗΠΑ						
NYSE						
CITIGROUP	66.000	21,23	20,00	1.401.425,27	1.319.910,33	-81.514,94
JP MORGAN CHASE & CO	66.000	28,90	29,65	1.907.180,57	1.957.000,20	49.819,63
ΣΥΝΟΛΟ				3.308.605,84	3.276.910,53	-31.695,31
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				15.866.486,29	15.811.240,36	-55.245,93

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΗΣ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ
ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
2 ΟΜΟΛΟΓΑ						
JERSEY						
LUXEMBOURG						
ALPHA GROUP JERSEY 7,489% 12/05/2049	15.000	102,82	101,75	1.542.325,00	1.526.250,00	-16.075,00
PIRAEUS GRP CAP. 5,863% 27/10/2014	28.500	100,30	96,17	2.858.635,50	2.740.750,95	-117.884,55
UBS 4,280% 15/04/2015	5.000	87,85	87,95	439.250,00	439.770,50	520,50
NBOG FUNDING LTD 6,504% 11/07/2013	9.250	105,40	101,25	974.950,00	936.562,50	-38.387,50
ΣΥΝΟΛΟ				5.815.160,50	5.643.333,95	-171.826,55
G. BRITAIN						
LUXEMBOURG						
EMPORIKI GROUP FIN 5,348% 05/08/2014	15.000	100,35	99,64	1.505.305,50	1.494.625,50	-10.680,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.505.305,50	1.494.625,50	-10.680,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				7.320.466,00	7.137.959,45	-182.506,55
3 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
LUXEMBOURG						
PICTET FUND WATER I	7.166,40	163,94	164,40	1.174.860,26	1.178.156,81	3.296,55
ΣΥΝΟΛΟ				1.174.860,26	1.178.156,81	3.296,55
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ				1.174.860,26	1.178.156,81	3.296,55
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	1.862,72			1.265,34	1.265,34	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (CHF)	343.387,69			207.522,62	207.522,62	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (GBP)	863,96			1.178,02	1.178,02	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				209.965,98	209.965,98	0,00
5 ΛΟΙΠΑ						
ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗ ΣΕ FUND ΕΞΩΤ.						
PAULSON ENHANCED LTD				2.037.905,03	2.037.905,03	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.037.905,03	2.037.905,03	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				26.609.683,56	26.375.227,63	-234.455,93
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				115.824.786,95	114.920.833,14	-903.953,81

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2007.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007.
3. Στην αξία κτήσεως των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 19,544.92.
4. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 31η Δεκεμβρίου 2007 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 79.802,87.
5. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2007.
6. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής που προκύπτει από τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό της εταιρίας τους (31/12/2006)
7. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεσμού με την ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προσφέροντας για εξασφάλιση μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συγκεκριμένα 65.000 COCA COLA (ΚΑ), 200.000 FRIGOGLOSS (ΚΟ) και 115.500 TITAN (ΠΟ).

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΑΝΕΤΟΣ

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

ΔΙΟΝΥΣΗΣ ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΑΠΑΠΕΤΡΟΥ

9. ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΗΣ

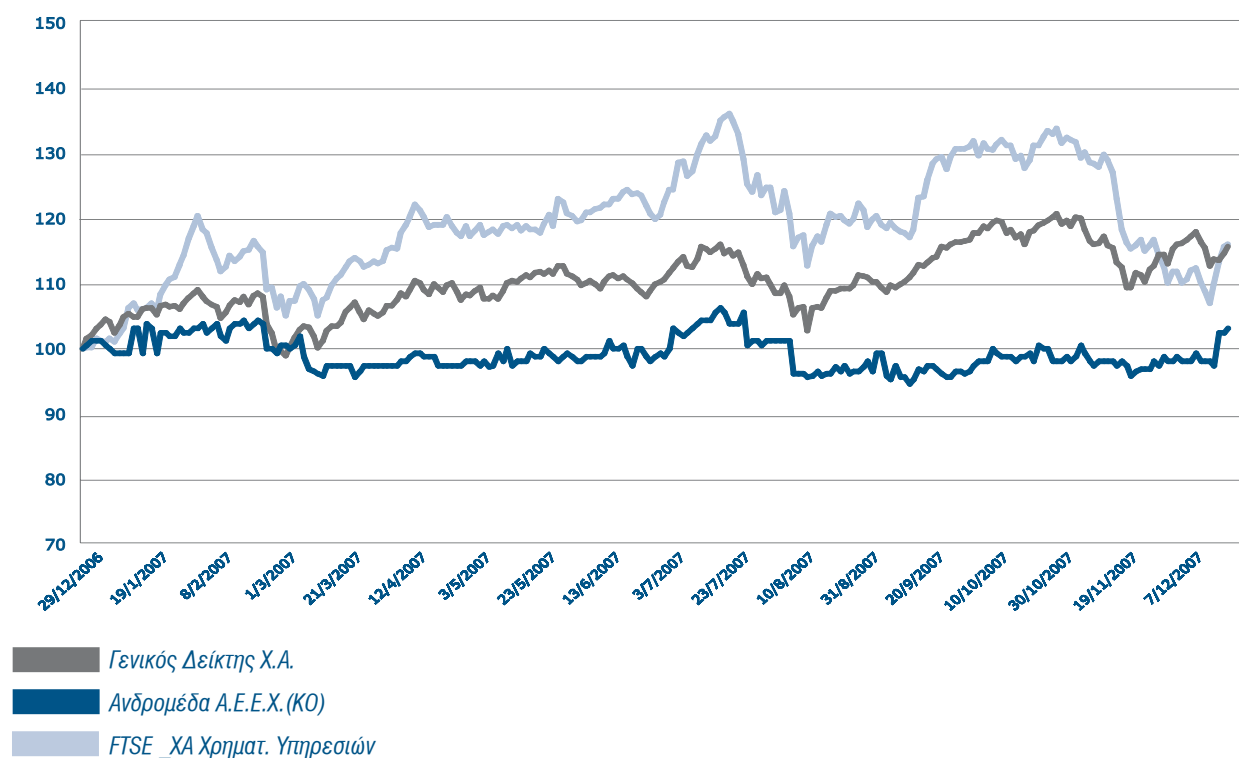
9.1. Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής - Γενικού Δείκτη Χ.Α.- Δείκτη Επενδύσεων (29.12.2006 - 31.12.2007)

ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ΚΟ)

Ημερομηνία	Τιμή Μετοχής	Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	Δείκτης Χρηματ/κών Υπηρεσιών
29/12/2006	3,08	4.394,13	8.805,55
31/1/2007	3,16	4.710,24	10.108,30
28/2/2007	3,08	4.503,96	9.667,70
30/3/2007	3,00	4.643,14	10.029,30
30/4/2007	3,00	4.736,83	10.382,50
31/5/2007	3,02	4.972,19	10.900,50
29/6/2007	3,04	4.843,78	10.615,50
31/7/2007	3,12	4.917,50	11.228,80
31/8/2007	2,97	4.912,53	10.829,60
28/9/2007	2,94	5.123,36	11.487,40
31/10/2007	3,02	5.334,50	11.880,60
30/11/2007	3,00	5.053,87	10.112,60
31/12/2007	3,10	5.178,83	10.545,00
%	0,6%	17,9%	19,8%

Σημείωση: Απόδοση Μετοχής συμπεριλαμβανομένων των Μερισμάτων: 8,77%

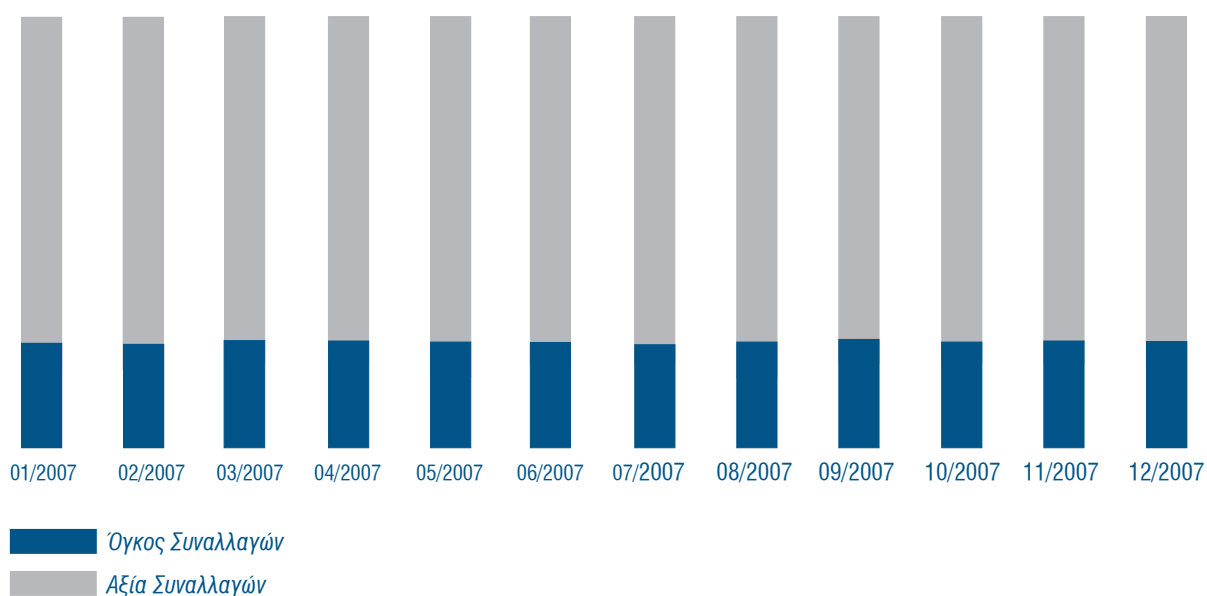
Σχηματική συγκριτική απεικόνιση



9.2. Συνολικός όγκος και αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2007)

	Όγκος Συναλλαγών	Αξία Συναλλαγών σε €
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	2.123.967	6.605.820
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	271.289	851.120
ΜΑΡΤΙΟΣ	2.017.555	6.056.300
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	154.369	465.900
ΜΑΙΟΣ	999.754	3.037.760
ΙΟΥΝΙΟΣ	315.749	961.480
ΙΟΥΛΙΟΣ	415.614	1.315.870
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	263.639	803.090
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	110.240	326.160
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	574.350	1.746.880
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	146.157	439.920
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	116.185	352.840
Γενικό Σύνολο	7.508.868	22.963.140

Σχηματική συγκριτική απεικόνιση



59

11. 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 2007, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελί-

δα της, <http://www.alphatrust.gr/andromeda.htm>, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

27/12/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
21/12/2007	Γνωστοποίηση σημαντικών μεταβολών σε δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον ν.3556/2007
20/12/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
13/12/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
6/12/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
6/12/2007	Διάθεση πληροφοριακού σημειώματος
30/11/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
22/11/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
15/11/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
8/11/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
7/11/2007	"ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2007
1/11/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
31/10/2007	"ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007
24/10/2007	Οικονομικά αποτελέσματα Γ' τριμήνου 2007
24/10/2007	Ανακοίνωση Οικονομικών αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου 2007
16/10/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
12/10/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
12/10/2007	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
12/10/2007	Διάθεση πληροφοριακού σημειώματος
11/10/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
11/10/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
8/10/2007	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 30/09/2007
8/10/2007	Ανακοινώσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27 παρ. 3 του ν. 3556/2007
5/10/2007	"ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2007
4/10/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
27/9/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
21/9/2007	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
12/9/2007	Ανακοίνωση της Εταιρίας για το ύψος του μετοχικού της κεφαλαίου και τον αριθμό των μετοχών της.
12/9/2007	Ανακοίνωση υποχρεώσεων μετόχων με βάση το Ν. 3556/2007
6/9/2007	Διάθεση Πληροφοριακού Σημειώματος
30/8/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
23/8/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
16/8/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
9/8/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
3/8/2007	"ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" ΙΟΥΛΙΟΣ 2007
3/8/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
2/8/2007	Διανομή Προμερίσματος για τη χρήση του 2007
2/8/2007	Ανακοίνωση καταβολής προμερίσματος χρήσης 2007
27/7/2007	"ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007 (αναλυτές)
27/7/2007	"ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007 (μετόχους)
26/7/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών

26/7/2007	ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007
25/7/2007	Οικονομικά Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2007 και διανομή προμερίσματος
10/7/2007	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 30/06/2007
4/7/2007	Διάθεση Πληροφοριακού Σημειώματος
28/6/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
14/6/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
7/6/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
31/5/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
24/5/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/5/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/5/2007	"ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007
3/5/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
25/4/2007	Οικονομικά αποτελέσματα Α' τριμήνου 2007
19/4/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/4/2007	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 31/03/2007
5/4/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
30/3/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
23/3/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
22/3/2007	Μεταβολή Ποσοστού Συμμετοχής
15/3/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
6/3/2007	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
6/3/2007	Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
6/3/2007	Ανακοίνωση καταβολής μερίσματος χρήσης 2006
2/3/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
20/2/2007	Διάθεση ετήσιου δελτίου
14/2/2007	Παρουσίαση στην ένωση Θεσμικών Επενδυτών
7/2/2007	"ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" Δ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006 (αναλυτές)
7/2/2007	"ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ" Δ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006 (μετόχους)
7/2/2007	Πρόσκληση Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
6/2/2007	Πρόγραμμα Σκοπούμενων Εταιρικών Πράξεων
24/1/2007	Αυξημένη κερδοφορία για την ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ το 2006
12/1/2007	Αγορά Ιδίων Μετοχών
10/1/2007	Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων της 31/12/2006

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.

12. 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.

