

ALPHA TRUST	Ανδρομέδα	
		ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΗΣ
	2005	Αρ. Αδείας Επ. Κεφαλαιαγοράς: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 46671/06/Β/00/75 ΕΔΡΑ: Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά Τηλ.: 210 62 89 100 Fax: 210 80 89 595

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	2
	Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής	2
	Φορολογικός Έλεγχος	2
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3
3.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	4
3.1.	Γενικές Πληροφορίες	4
3.1α.	Ενημέρωση Επενδυτών	5
3.2.	Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας	5
3.3.	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	5
3.3α.	Μετοχικό Κεφάλαιο κατά την ίδρυση και την εισαγωγή των μετοχών της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών	5
3.3β.	Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ., στη χρήση 2002.	6
3.3γ.	Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου στη χρήση 2003.	6
3.3δ.	Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ., στη χρήση 2004.	7
3.4.	Ίδια κεφάλαια - Λογιστική αξία μετοχής - Εσωτερική αξία μετοχής 31/12/05	7
3.5.	Μέτοχοι - Μετοχές	8
4.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	9
4.1.	Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων	9
4.2.	Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης	9
4.2α.	Διάρθρωση επενδύσεων στο τέλος της χρήσης	10
4.2β.	Κλαδική διάρθρωση μετοχών (χωρίς τις ίδιες μετοχές)	10
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	11
5.1.	Ισολογισμός χρήσης 2005	11
5.2.	Στοιχεία Αποτελεσμάτων χρήσης	12
5.3.	Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	13
5.5.	Στοιχεία ανά μετοχή	13
5.6.	Φορολογία και πολιτική μερισμάτων	14
5.7.	Μεταβολές μετά το κλείσιμο της χρήσης	14
6.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	15
6.1.	Διοίκηση της εταιρίας	15
6.2.	Διεύθυνση - απασχολούμενο προσωπικό - λειτουργία της εταιρίας	16
6.3.	Ανάθεση δραστηριοτήτων	16
6.4.	Θεματοφύλακας	17
6.5.	Το οργανόγραμμα της εταιρίας	18
7.	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	19
8.	ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	20
8.1α.	Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής – Γενικού Δείκτη Χ.Α. - Δείκτη Επενδύσεων (31.12.04 - 31.12.05)	20
8.1β.	Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (31/12/2004 - 31/12/2005)	21
8.2.	Συνολικός όγκος και αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2005)	22
8.2α.	Συνολικός Όγκος και Αξία Συναλλαγών	22
8.2β.	Σχηματική συγκριτική απεικόνιση	22
9.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	23

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

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο της χρήσης 2005, 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 και ισχύει σήμερα, ώστε δύνανται οι επενδυτές και οι σύμβουλοί τους επί των επενδύσεων, να εκτιμήσουν σωστά την περιουσία, την κεφαλαιακή διάρθρωση, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (στο εξής, η Εταιρία). Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων του παρόντος είναι οι κ.κ. α) Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και β) Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας, κάτοικοι Αθηνών, Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά, τηλ.: 210 62 89 100. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

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.

Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Η Εταιρία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων, τις ενδιάμεσες εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κάθε χρήσης, συμπεριλαμβανομένων του ισολογισμού, των καταστάσεων αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης, ταμειακών ροών και του προσαρτήματος. Τον έλεγχο για τη χρήση 2003 διενήργησε ο ορκωτός ελεγκτής κ. Γεώργιος Αθ. Αναγνωστόπουλος (ΑΜ.ΣΟΕΛ 10101). Τον έλεγχο για τη χρήση 01/01/2004 - 31/12/2004 διενήργησαν, ο ίδιος ελεγκτής κ. Γεώργιος Αθ. Αναγνωστόπουλος, ο οποίος συνταξιοδοτήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης και η αναπληρώτριά του κα Πηνελόπη Γεωργ. Παλαβίδου (ΑΜ.14221). Τον έλεγχο της χρήσης 01/01/2005-31/12/2005 διενήργησαν η κα Πηνελόπη Παλαβίδου (ΑΜ. 14221) και ο αναπληρωτής κ. Σταύρος Παπακανδεράκης (ΑΜ. 14301), αμφότεροι της ελεγκτικής εταιρίας "Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμος Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών" (Διεύθυνση: Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα, τηλ. 210 86.91.100). Τα πιστοποιητικά του ελέγχου των χρήσεων αυτών έχουν δημοσιευθεί μαζί με τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις και δεν περιέχουν καμία αρνητική παρατήρηση.

Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρία, έχει ελεγχθεί φορολογικά μόνο για την πρώτη εταιρική της χρήση, 2001. 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 επίσης μέχρι και τη χρήση 2001. 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.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 01/01/2005 - 31/12/2005 αλλά και κατά την τρέχουσα χρήση, δεν υπήρξε καμία περίπτωση:

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

3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

3.1. Γενικές Πληροφορίες

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

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

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

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2002, η Εταιρία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση της ALPHA TRUST ΩΡΙΩΝ Δ.Α.Ε.Ε.Χ. και η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών έγινε την 16/12/02.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2004, η Εταιρία συγχωνεύτηκε με απορρόφηση επίσης της ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND 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 Ξετίας 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 την Ετήσια Οικονομικές Καταστάσεις κάθε χρήσης. Επίσης, τις Οικονομικές Καταστάσεις αναρτά στην ιστοσελίδα της Εταιρίας σύμφωνα με την με αρ. 23861/587/18.06.04 απόφαση των υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης και την με αρ. 17/336/21.04.05 σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.1α. 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 1/319/9.12.2004 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

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

Στα γραφεία της Εταιρίας, Ξενίας 5-7, 145 62 Κηφισιά, τηλ. 210 62 89 100.

Υπεύθυνοι κ.κ. Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, και Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας.

3.2. Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά την 31/12/2005 σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ανέρχεται σε 69.927.491,52 ευρώ, ολοσχερώς

καταβεβλημένο και κατανέμεται σε 28.658.808 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,44 ευρώ καθεμιάς.

5

3.3. Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

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

3.3α 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.

3.3^β 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.

3.3γ. 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

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

Με την από 17/05/04 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την με αρ. Κ2-8958/15.07.04 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, που δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. με

αρ. 9081/16.07.2004, η Εταιρία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση της εταιρίας ALPHA TRUST-ASSET MANAGER FUND A.E.E.X. και το Μετοχικό Κεφάλαιο διαμορφώθηκε ως εξής:

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

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

3.4. Ίδια Κεφάλαια - Λογιστική αξία μετοχής - Εσωτερική Αξία μετοχής 31/12/05

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

	2005	2004
Αριθμός Μετοχών	28.658.808	28.658.808
Ονομαστική αξία μετοχής	2,44	2,44
Μετοχικό Κεφάλαιο	69.927.491,52	69.927.491,52
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση	1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	2.863.008,52	2.863.008,52
Αποτελέσματα εις νέο	2.893.405,24	2.893.405,24
Καθαρό αποτέλεσμα *	13.954.756,28	4.442.556,16
Κέρδη από πώληση ιδίων μετοχών	567.729,55	0
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 377.465)	-1.065.192,15	-4.354.596,42
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	89.710.944,20	74.994.205,36
Λογιστική αξία της Μετοχής **	3,17	2,85
Υπεραξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12	-0,01	3.210.974,97
Σύνολο	89.710.944,19	78.205.180,33
Εσωτερική αξία Μετοχής **	3,17	2,92

* Έχει αφαιρεθεί το διανεμηθέν προμήρισμα.

** Ο υπολογισμός της αξίας έγινε με βάση τον αριθμό μετοχών μειωμένο κατά 377.465 τεμάχια ιδίων μετοχών, τις οποίες κατείχε η Εταιρία στις 31/12/05.

3.5. Μέτοχοι - Μετοχές

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές, έχουν ευρεία διασπορά και όπως προκύπτει από τα στοιχεία του μετοχολογίου της, δεν υπάρχουν ούτε είναι γνωστά στην Εταιρία, φυσικά ή νομικά πρόσωπα που ασκούν ή μπορούν να ασκήσουν άμεσα ή έμμεσα, έλεγχο σε αυτήν.

Η Εταιρία δεν αποτελεί μέλος ομίλου επιχειρήσεων.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η Εταιρία επενδύει τα κεφάλαιά της σε κινητές αξίες της ημεδαπής ή αλλοδαπής όπως μετοχές, ομόλογα, τίτλους αμοιβαίων κεφαλαίων, έντοκων γραμματίων του Δημοσίου και άλλων χρηματιστηριακών πραγμάτων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και το Καταστατικό της, ενώ δεν έχει ακίνητη περιουσία.

Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της χρήσης ήσαν τοποθετημένες κατά κύριο λόγο στις ευρωπαϊκές αγορές μετοχών εισηγμένων εταιριών, καθώς και σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Περιλαμβάνουν δε και μετοχές μιας μη εισηγμένης εταιρίας, συνολικής αξίας κτήσης 0,01 ευρώ και μηδενικής τρέχουσας αξίας κατά την 31/12/05. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας στο τέλος της χρήσης, παρουσιάζεται αναλυτικά στις παραγράφους 4.2.-4.2β. που ακολουθούν.

4.1. Κατανομή χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία επενδύσεων

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.05 οι επενδύσεις της Εταιρίας, σε αξία κτήσης, ανά κατηγορία είχαν ως εξής: Ομόλογα Εξωτερικού 7.737.483,11 ευρώ ποσοστό 9,34%, αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού 1.124.571,30 ευρώ ποσοστό 1,36%, αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού 1.932.817,61 ευρώ ποσοστό 2,33%, μετοχές εξωτερικού 4.784.637,43 ευρώ ποσοστό 5,77%, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. 54.414.194,37 ευρώ ποσοστό 65,67%, μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α. 0,01 ευρώ ποσοστό 0,00% και

διαθέσιμα-προθεσμιακές καταθέσεις 12.867.984,91 ευρώ ποσοστό 15,53%.

ΣΗΜ.: Δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές, αξίας κτήσης 1.065.192,15 ευρώ (τεμάχια 377.465 χ 2,82), οι οποίες εμφανίζονται στον Ισολογισμό αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

4.2. Κατανομή χαρτοφυλακίου σε γεωγραφική βάση στο τέλος της χρήσης

	2005 ΕΥΡΩ	2004 ΕΥΡΩ
Επενδύσεις εσωτερικού	56.347.011,98	43.998.469,23
Επενδύσεις εξωτερικού	13.646.691,84	16.159.607,71
Διαθέσιμα	12.867.984,91	12.534.308,21
Σύνολο	82.861.688,73	72.692.385,15
Υπεραξία χαρτοφυλακίου	- 0,01	3.210.974,97

Η διάρθρωση των επενδύσεων κατά την 31/12/2005 φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί (χωρίς τις ίδιες μετοχές).

4.2^α Διάρθρωση Επενδύσεων στο τέλος της χρήσης

	2005		2004	
	Ευρώ	Ποσοστό	Ευρώ	Ποσοστό
Μετοχές	59.198.831,80	71,44%	49.554.192,25	68,17%
Ομόλογα	7.737.483,11	9,34%	8.103.552,06	11,15%
Αμοιβαία	3.057.388,91	3,69%	2.500.332,63	3,44%
Διαθέσιμα	12.867.984,91	15,53%	12.534.308,21	17,24%
Σύνολο	82.861.688,73	100,00%	72.692.385,15	100,00%

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

Μετοχές εισηγμένες κατά κλάδο:	Ποσοστό
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ & ΤΣΙΜΕΝΤΑ	16,67%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	13,38%
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	8,19%
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	7,94%
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	7,42%
ΤΡΟΦΙΜΑ	7,09%
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	6,51%
ΠΟΤΟΠΟΙΙΑ	5,09%
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	4,93%
ΔΥΙΛΙΣΤΗΡΙΑ	4,68%
ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΑΛΛΑΓΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤ.	2,68%
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ	2,54%
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	2,31%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	1,91%
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΞΥΛΟΥ & ΦΕΛΛΟΥ	1,83%
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	1,52%
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ	1,52%
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	1,47%
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ	1,31%
ΥΔΡΕΥΣΗ	0,50%
ΕΙΔΗ ΕΝΔΥΜΑΣΙΑΣ	0,50%
ΣΥΝΟΛΟ	100,00%

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

5.1. Ισολογισμός Χρήσης 2005 (ποσά σε ευρώ)

	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,18	0,18
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	<u>940.10</u>	<u>525.21</u>
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων (α)	940.28	525.39
Απαιτήσεις από χρηματιστές	1.080.444,23	0,00
Άλλες απαιτήσεις	248.277,22	251.686,52
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	79.632.309,37	63.369.051,92
Διαθέσιμα	<u>12.867.984,91</u>	<u>12.534.308,21</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)	93.829.015,73	76.155.046,65
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	<u>93.829.956,01</u>	<u>76.155.572,04</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Οφειλές σε χρηματιστές		484.633,82
Οφειλές από φόρους και εισφορές	154.743,14	137.968,21
Μερίσματα πληρωτέα	105.843,95	111.862,95
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	<u>3.849.205,72</u>	<u>417.682,70</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)	4.109.792,81	1.152.147,68
Μακροπρόθεσμα δάνεια	0,00	0,00
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>9.219,00</u>	<u>9.219,00</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)	9.219,00	9.219,00
Μετοχικό κεφάλαιο	69.927.491,52	69.927.491,52
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση	1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	2.863.008,52	2.863.008,52
Αποτελέσματα εις νέο	2.893.405,24	2.893.405,24
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης 2005 *	13.954.756,28	4.442.556,16
Κέρδη από πώληση Ιδίων Μετοχών	567.729,55	0,00
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 377.465)	<u>-1.065.192,15</u>	<u>4.354.596,42</u>
Ίδια κεφάλαια (γ)	89.710.944,20	74.994.205,36
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ)	<u>93.829.956,01</u>	<u>76.155.572,04</u>

* Έχει αφαιρεθεί το διανεμηθέν προμέρισμα ποσού ευρώ 2.006.116,56.

5.2. Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης

ΕΣΟΔΑ	2005 (σε ευρώ)	2004 (σε ευρώ)
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		
Μερίσματα μετοχών	1.651.669	1.414.128
Τόκοι καταθέσεων	273.335	377.297
Τόκοι ομολογιών	473.349	495.056
Σύνολο (Α)	2.398.353	2.286.482
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		
Κέρδη από αγοραπωλησίες μετοχών	3.815.648	4.955.712
Κέρδη από αποτίμηση σύμφωνα με τα ΔΛΠ	15.954.298	1.926.294
Κέρδη από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων	88.611	6.880
Ζημιές από αγοραπωλησίες ομολόγων	-96.657	-39.547
Σύνολο (Β)	19.761.900	6.849.339
Λοιπά Έσοδα - Έξοδα		
Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	-38.819	-47.742
Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	15.167	56.696
Έκτακτες ζημιές από διαγραφή μετοχών Α.Τ.Α.Μ.Φ.	0	-469.802
Λοιπές έκτακτες ζημιές	-123	-528
Λοιπά έκτακτα κέρδη	1.050	11.141
Σύνολο (Γ)	-22.726	-450.235
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α) + (Β) + (Γ)	22.137.528	8.685.586
ΕΞΟΔΑ	2005 (σε ευρώ)	2004 (σε ευρώ)
(Α) Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	5.340.426	2.082.491
(Β) Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	578.565	746.432
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α) + (Β)	5.918.991	2.828.923
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	16.218.536	5.856.663

Τα συνολικά ακαθάριστα έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε 22,2 εκατ. ευρώ περίπου. Από τα έσοδα, ποσό 2,4 εκατ. ευρώ προήλθαν από προσόδους χαρτοφυλακίου και ποσό 19,8 εκατ. ευρώ, είναι κέρδη πραγματοποιηθέντα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και ποσό 0,02 εκατ. ευρώ, είναι ζημιές από έκτακτα αποτελέσματα.

Τα έξοδα της χρήσης ανήλθαν συνολικά σε 5,9 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται σε: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας που ανήλθαν στο ποσό των

0,58 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες λειτουργίας και Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που ανήλθαν σε 5,34 εκατ. ευρώ και περιλαμβάνουν τις αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή την ετήσια και την πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης, σύμφωνα με την από 20/12/05 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, την αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και λοιπές δαπάνες.

5.3. Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων χρήσης 2005 (ποσά σε ευρώ)

	1/01-31/12/2005	1/01-31/12/2004
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	22.160.253,12	9.135.820,93
Μειών: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>5.340.425,97</u>	<u>2.082.491,17</u>
Μικτά κέρδη	16.819.827,16	7.053.329,76
Άλλα έσοδα-έξοδα	-22.725,59	-450.234,75
Μειών: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>578.565,31</u>	<u>746.431,66</u>
Κέρδη προ φόρων	16.218.536,25	5.856.663,35
Φόρος εισοδήματος (Ν.2459/97)	257.663,41	231.177,08
Κέρδη μετά από φόρους	15.960.872,84	5.625.486,27
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,58	0,23

5.5. Στοιχεία ανά μετοχή

	2005	2004
	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές-κέρδη) χρήσης	16.218.536	5.856.663
Κέρδη μετά από φόρους	15.960.873	5.625.486
Κέρδη ανά μετοχή	0,58	0,23
Αριθμός μετοχών (31/12)	28.658.808	28.658.808
Τιμή μετοχής (31/12) ευρώ	3,00	2,75
Εσωτερική αξία μετοχής (31/12) ευρώ	3,17	2,81
Διαφορά τιμής προς αξία [premium (+) discount (-)]	-5,36	-2,17

5.6. Φορολογία και πολιτική μερισμάτων

Τα μερίσματα των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το άρθρο 39 του Ν. 3371/2005, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Οι εταιρίες υποχρεούνται σε καταβολή φόρου 3% ετησίως, επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσα αξία, πλέον των διαθεσίμων τους. Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα, λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας είναι να διανέ-

μει σημαντικό μέρος των κερδών της στους μετόχους κατά τις κερδοφόρες χρήσεις. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 διενεμήθη προμέρισμα 0,07 ευρώ ανά μετοχή, δηλαδή συνολικά 2.006.116,56 ευρώ, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση τη διανομή πρόσθετου μερίσματος 0,14 ευρώ ανά μετοχή, δηλαδή 4.012.233,12 ευρώ. Έτσι το συνολικό μέρισμα της χρήσης θα ανέλθει σε 0,21 ευρώ ανά μετοχή. Κατά τη χρήση 2004 διενεμήθη μέρισμα 0,158 ευρώ ανά μετοχή.

5.7 Μεταβολές μετά το κλείσιμο της χρήσης

Μετά το κλείσιμο της χρήσης, μέχρι 31/01/06, η Εταιρία πραγματοποίησε αγορά 23.866 ιδίων μετοχών και έτσι κατά την ημερομηνία αυτή κατείχε

συνολικά 401.331 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης 2,82 ευρώ.

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

6.1. Διοίκηση της Εταιρίας

Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 5 μέχρι 11 μέλη. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 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

6. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

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

6. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

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

7. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό

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

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί το έτος 2009.

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

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

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005, καταβλήθηκαν αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού 106.700,00 ευρώ. Στα έξοδα δε διοικητικής λειτουργίας της χρήσης περιλαμβάνεται ποσό 7.455,34 ευρώ συνολικά, το οποίο αφορά στα έξο-

δα μίσθωσης και κίνησης ενός αυτοκινήτου για τις ανάγκες μετακίνησης των μελών της διοίκησης.

Καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2005, την Εταιρία εκπροσωπούν και δεσμεύουν οι κ.κ. Νικόλαος Κυριαζής, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Μιχαήλ Χατζηδάκης, Αντιπρόεδρος και ο κ. Κωνσταντίνος Τζινιέρης, Διευθύνων Σύμβουλος. Με μόνη την υπογραφή του ο καθένας, δεσμεύει ανεπιόριστα την Εταιρία για οποιοδήποτε γενικά θέμα για το οποίο, είτε κατά το νόμο είτε κατά το Καταστατικό, δεν απαιτείται συλλογική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

κητικού Συμβουλίου.

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

Τα μέλη των οργάνων διοίκησης της Εταιρίας κατείχαν κατά την 31/12/05 συνολικά 771.613 μετοχές της.

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

6.2 Διεύθυνση - απασχολούμενο προσωπικό - λειτουργία της εταιρίας

Η διεύθυνση των εργασιών της εταιρίας ασκήθηκε κατά τη χρήση 2005 από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας κ. Κωνσταντίνο Τζινιέρη.

Το σύνολο των μικτών αμοιβών προσωπικού που κατέβαλε η Εταιρία κατά τη χρήση 2005 ανήλθε στο ποσό των 92.601,50 ευρώ, οι αντιστοιχούσες κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα στο ποσό των

9.622,96 ευρώ και οι αποζημιώσεις απόλυσης προσωπικού στο ποσό των 63.750,00 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 2005, ανήλθε στο ποσό των 44.708,94 ευρώ.

6.3. Ανάθεση δραστηριοτήτων

α. **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 θα υποβληθεί προς έγκριση στην πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, ανέρχεται σε ποσοστό 1% ετησίως (με ελάχιστη αμοιβή τα 750.000 ευρώ) επί της ημερήσιας τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου, όπως προκύπτει από τον πίνακα επενδύσεων της

Εταιρίας. Σε περίπτωση που η ετήσια ποσοστιαία απόδοση της Εσωτερικής αξίας της Εταιρίας, είναι μεγαλύτερη από το EURIBOR δωδεκαμήνου συν 4%, ("Βασική Απόδοση"), η Διαχειρίστρια Εταιρία δικαιούται πρόσθετη αμοιβή ("success fee"), η οποία θα είναι ίση με 20% επί της επιτευχθείσας απόδοσης που υπερβαίνει τη βασική απόδοση. Η ως άνω συναφθείσα νέα Σύμβαση Διαχείρισης, 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.

β. **Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων**, έχουν ανατεθεί επίσης στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ και παρέχονται με βάση τη σχετική

σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ των δύο μερών, σύμφωνα με την από 22/08/2000 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, με αμοιβή το ποσό των 7.336,76 ευρώ μηνιαίως πλέον Φ.Π.Α. Η σύμβαση αυτή προσαρμόστηκε στις διατάξεις του άρθρου 32 του Ν. 3371/2005 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 19/12/2005 και θα υποβληθεί προς έγκριση στην πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. 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.

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

6.4. 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 2005 ανήλθαν σε 21.466,99 ευρώ συνολικά.

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.

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
Τζινιέρης Κωνσταντίνος

Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Τζινιέρης Κωνσταντίνος

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Κωνσταντίνα Γκανέτσου

Πρόσωπα με ειδικές αρμοδιότητες

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

Πρόσωπα των οποίων οι συναλλαγές υπόκεινται στις προϋποθέσεις του άρθρου 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.

6.5. Το Οργανόγραμμα της Εταιρίας



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

Α. Οι αριθμημένες ως άνω υπηρεσίες και πρόσωπα:

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

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

7. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Για το 2006, οι εκτιμήσεις των οικονομολόγων συντείνουν στο ότι ο κύκλος ανόδου των επιτοκίων στις ΗΠΑ βαίνει προς το τέλος του, ενώ θα έχουμε ήπια επιβράδυνση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης με ικανοποιητική καταναλωτική ζήτηση και χαμηλό πληθωρισμό. Στην Ευρωζώνη, αναμένεται άνοδος του βασικού επιτοκίου κατά 1% επιπλέον έως το τέλος του 2006, εξέλιξη πάντως που θα εξαρτηθεί από τη δυναμική ανάκαμψης των οικονομικών των χωρών μελών, αλλά και το ενδεχόμενο πληθωριστικών πιέσεων, προερχόμενων κατά κύριο λόγο από το ενεργειακό κόστος.

Σύμφωνα με τις συγκλίνουσες εκτιμήσεις των αναλυτών για το 2006, η αύξηση της κερδοφορίας των εταιριών που συμμετέχουν στο δείκτη S&P500 των ΗΠΑ θα υπερβεί το 7%, ενώ θα ξεπεράσει το 14% για τον ευρωπαϊκό DJSTOXX600 και το 22% για τον Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών. Τα ως άνω, σε συνδυασμό με την αυξημένη ρευστότητα που δεν διαφαίνεται να εξαντλείται το προσεχές έτος, ενισχύουν την πεποίθησή μας ότι και το 2006 θα είναι θετικό για τις μετοχικές επενδύσεις, έστω με μεγαλύτερη νευρικήτητα και στο βαθμό τουλάχιστον που θα αποφευχθούν γενικευμένες οικονομικές καταστροφές.

Αναφορικά με τις αγορές ομολόγων, οι αποδόσεις παραμένουν σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα. Επιπλέον, οι διαφορές απόδοσης τόσο μεταξύ διαφορετικών πιστοληπτικών ικανοτήτων όσο και μεταξύ διαφορετικών χρονικών διαρκειών, παραμένουν σχετικά χαμηλές. Τα παραπάνω συμβάλουν στην εκτίμηση ότι για την επίτευξη υπεραποδόσεων από χρηματοοικονομικά εργαλεία σταθερού εισοδήματος εξακολουθεί να απαιτείται η ανάληψη επιπλέον κινδύνου. Στην παρούσα φάση όμως τα επιτόκια έχουν ήδη αρχίσει να αυξάνονται και στην Ευρώπη, ενώ παράλληλα υπάρχει μεγαλύτερη μόχλευση στις νέες εκδόσεις εταιριών καθώς επίσης και

εφesusχασμός όσο αφορά το ρίσκο της αγοράς. Η διαφορά των αποδόσεων μεταξύ εταιρικών και κρατικών ομολόγων ("spread") βρίσκεται σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα σε πολλές περιπτώσεις ο επενδυτής να μην ανταμείβεται για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Όλα τα παραπάνω συνηγορούν στην άποψη, ότι οι επενδύσεις σε ομόλογα υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου θα πρέπει να είναι επιλεκτικές σε εκδόσεις που να δίνουν ικανοποιητική απόδοση για τον κίνδυνο που αναλαμβάνεται.

Η Εταιρία μας εξακολουθεί να πιστεύει στην ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική της προσεκτικής επιλογής συγκεκριμένων εταιριών, με ισχυρούς ισολογισμούς και ταμειακές ροές καθώς και γενναιόδωρη μερισματική πολιτική, ενώ τοποθετούμαστε και σε περιπτώσεις με ειδικό ενδιαφέρον όπως στόχους εξαγοράς ή εξυγίανσης.

Έχουμε την πεποίθηση ότι η στρατηγική μας θα συνεχίσει να συνεισφέρει στην σταθερή ανάπτυξη παράλληλα με υψηλή εισοδηματική απόδοση της εταιρίας, προς όφελος των μετόχων της.

8. ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

8.1α. Συγκριτική παρουσίαση Τιμής Μετοχής – Γενικού Δείκτη Χ.Α. - Δείκτη Επενδύσεων (31.12.04 - 31.12.05)

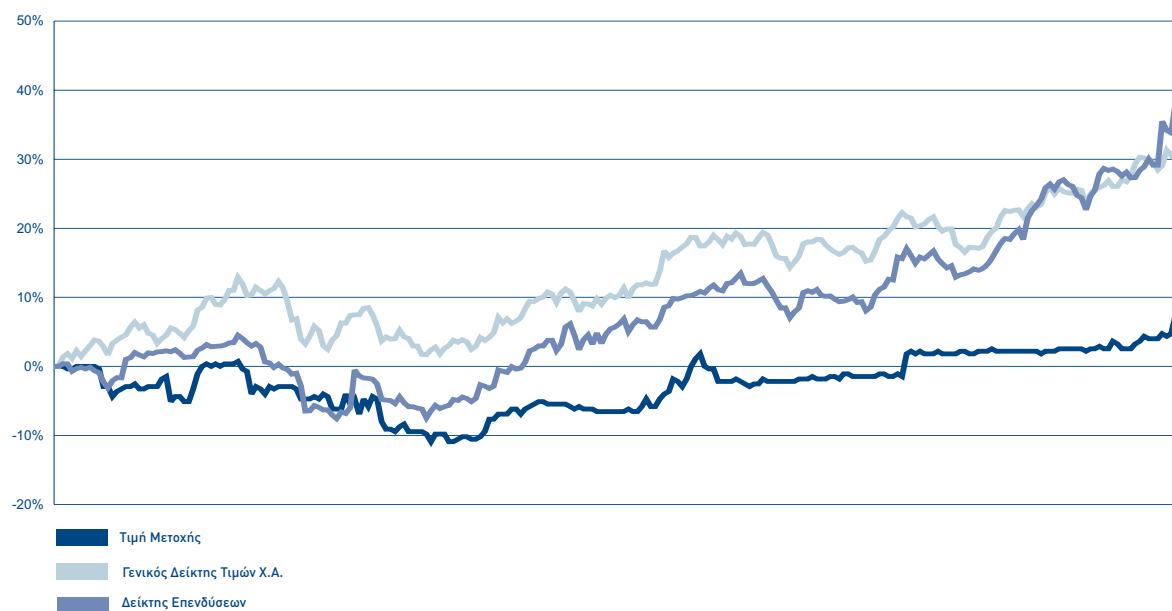
ALPHA TRUST - ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ(ΚΟ)

Ημερομηνία	Τιμή Μετοχής	Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	Δείκτης Επενδύσεων
31/12/04	2,75	2.786,18	993,85
31/01/05	2,67	2.919,93	1.013,39
28/02/05	2,77	3.145,16	1.038,63
31/03/05	2,63	2.854,91	931,44
28/04/05	2,49	2.868,45	933,59
31/05/05	2,58	2.959,53	993,56
30/06/05	2,57	3.060,73	1.039,91
29/07/05	2,80	3.271,78	1.101,84
31/08/05	2,70	3.231,48	1.077,70
30/09/05	2,72	3.381,96	1.151,17
31/10/05	2,81	3.307,32	1.140,80
30/11/05	2,81	3.441,64	1.219,30
30/12/05	3,00	3.663,90	1.376,33
%	9,09%	31,50%	38,48%

Σημ.: Απόδοση Μετοχής συμπεριλαμβανομένων των Μερισμάτων: 16,45%

8.1β. Σχηματική συγκριτική απεικόνιση (31/12/2004 - 31/12/2005)

(Τιμή Μετοχής - Γενικού Δείκτη Χ.Α. - Δείκτη Επενδύσεων)

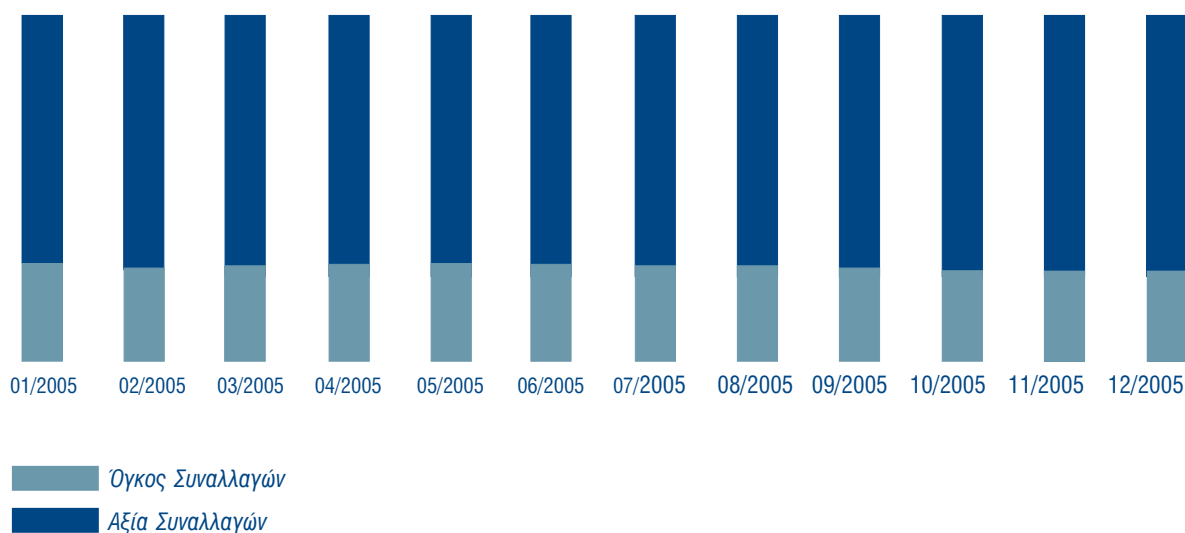


8.2 Συνολικός όγκος και αξία συναλλαγών ανά μήνα (χρήση 2005)

8.2α. Συνολικός Όγκος και Αξία Συναλλαγών

	Όγκος Συναλλαγών	Αξία Συναλλαγών
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	1.265.847	3.271.537,44
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	2.023.855	5.475.476,97
ΜΑΡΤΙΟΣ	1.405.028	3.678.034,70
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	1.386.591	3.587.281,44
ΜΑΙΟΣ	280.448	713.317,17
ΙΟΥΝΙΟΣ	228.212	590.691,64
ΙΟΥΛΙΟΣ	347.165	911.061,61
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	3.043.189	8.019.654,45
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	270.062	732.053,18
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	581.614	1.630.048,60
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	292.959	824.585,47
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	9.788.314	27.664.548,51
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	20.913.284,00	57.098.291,18

8.2β. Σχηματική συγκριτική απεικόνιση



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31.12.2005

ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας καλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι στην πέμπτη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 8 Μαρτίου 2006, ημέρα Τετάρτη και ώρα 09:30 π.μ. σε αίθουσα του Ξενοδοχείου "ΠΕΝΤΕΛΙΚΟΝ", επί της οδού Δηληγιάννη 66, στην Κηφισιά, 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 01.01.05-31.12.05 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 01.01.05-31.12.05.
3. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη χρήση 2006 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 πέμπτη Τακτική Γενική Συνέλευση, δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους μέσω του χειριστή τους και παραλαμβάνουν από αυτόν τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης, η οποία έχει εκδοθεί από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) και την προσκομίζουν στα γραφεία της Εταιρίας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την παραπάνω οριζόμενη ημερομηνία για τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

● Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμμετάσχουν στην πέμπτη Τακτική Γενική Συνέλευση και οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, που τηρείται στο Κ.Α.Α., δεσμεύουν το σύνολο ή τμήμα των μετοχών τους με δήλωσή τους στο Κ.Α.Α., το οποίο εκδίδει και παραδίδει τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης και την προσκομίζουν στα γραφεία της Εταιρίας μαζί με τα τυχόν νομιμοποιητικά έγγραφα εντός της ως άνω οριζόμενης προθεσμίας.

Κηφισιά, 6 Φεβρουαρίου 2006
Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Η πορεία των κυριότερων διεθνών χρηματιστηρίων ήταν ιδιαίτερα ικανοποιητική κατά το 2005, ξεπερνώντας σε αρκετές περιπτώσεις και τις πλέον αισιόδοξες προβλέψεις.

Παράγοντες που θα μπορούσαν να αποτελέσουν τροχοπέδη για την ανάπτυξη, όπως η ραγδαία άνοδος της τιμής του πετρελαίου και η αύξηση των επιτοκίων ή δραματικά γεωπολιτικά γεγονότα όπως το ασιατικό τσουνάμι, ο τυφώνας Κατρίνα και οι βομβιστικές επιθέσεις στο Λονδίνο, δεν κατάφεραν να εκτροχιάσουν τις αγορές. Καθοριστικό ρόλο στην ανοδική αυτή πορεία διαδραμάτισαν οι σημαντικές εισροές κεφαλαίων σε αναζήτηση επενδυτικών ευκαιριών αλλά και η βελτίωση της κερδοφορίας των εταιριών που διατήρησε τις αποτιμήσεις σε ιστορικά συγκρίσιμα επίπεδα.

Η Ελλάδα δεν υστέρησε με ισχυρό αγοραστικό ενδιαφέρον για τα blue chips του τραπεζικού ιδίως κλάδου και χαρακτηριστικότερη την επίδοση εταιριών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ιδίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους.

Στο τέλος του έτους ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. είχε απόδοση 31,50% ενώ υψηλές αποδόσεις παρουσίασαν και οι επιμέρους δείκτες και συγκεκριμένα, ο FTSE-20 είχε απόδοση 30,47%, ο FTSE-40, λόγω εκδήλωσης επενδυτικού ενδιαφέροντος κατά το τέλος του έτους για τη μεσαία και μικρή κεφαλαιοποίηση, ενισχύθηκε κατά 47,06% και ο FTSE-80 επίσης κατά 33,31%. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αποδόσεις μερικών διεθνών δεικτών, όπως ο MSCI Europe (+22,77%), ο FTSE-100 του Λονδίνου (+16,71%) και στην Αμερική ο S&P 500 (σε \$ +3% και σε € +18,93%).

Ο δείκτης των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου παρουσίασε αύξηση 38,48% από την αρχή του έτους, έναντι αύξηση 31,50% του Γενικού Δείκτη του Χ.Α.

Κατά την 31/12/2005, το σύνολο των εταιριών του κλάδου, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, διαπραγματευόταν σε discount,

το υψηλότερο των οποίων έφθανε το 30,63% και το χαμηλότερο το 5,36%.

Σχετικά με τις εξελίξεις στον κλάδο, παρατηρούμε πως η τάση συγκέντρωσης με σκοπό τη μεγέθυνση μέσω συγχωνεύσεων, εταιριών των οποίων τα χαρτοφυλάκια διαχειρίζονται από τον ίδιο διαχειριστή και συγχώνευσης άλλων με απορρόφηση από εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα, που ξεκίνησε το 2002, συνεχίστηκε κατά τα επόμενα έτη αλλά και κατά το 2005. Πράγματι στη διάρκεια της χρήσης 2005, οι εταιρίες ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., ARROW Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκαν από την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Τράπεζα, η ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκε από την ΕΘΝΙΚΗ Τράπεζα, η ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκε από την Τράπεζα EFG EUROBANK-ERGASIAS, η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε. απορροφήθηκε από την Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ. Τρεις ακόμη εταιρίες του κλάδου έπαυσαν τη λειτουργία τους και συγκεκριμένα η NEW MILLENIUM INVESTMENTS λόγω μετατροπής της σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι OPTIMA και Π.&Κ. λόγω λύσης τους.

Επίσης κατά τη χρήση 2005, μία νέα εταιρία, η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., εισήχθη στο Χ.Α. και έτσι σήμερα ο κλάδος αριθμεί 11 συνολικά εταιρίες, έναντι 20 εταιριών το 2004 και 22 το 2003, ενώ μία ακόμη η DOMUS Α.Ε.Ε.Χ. έχει τεθεί σε προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από 2/6/2005.

Το συνολικό ενεργητικό του κλάδου την 31/12/2005, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, μειώθηκε σε 0,355 δις ευρώ περίπου, έναντι 1,338 δις ευρώ το 2004 και 1,414 το 2003, παρ' ότι μεσολάβησε έκτοτε και ιδιαίτερα κατά τη χρήση 2005, σημαντική άνοδος των κεφαλαγορών.

Σχετικά με την απόδοση της εσωτερικής αξίας κατά τη χρήση 2005, σημειώνουμε ότι, σύμφωνα με τα προσωρινά επίσης στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Επενδυτών, από τις 11 εταιρίες του κλάδου, οι 10 παρουσιάζουν θετικές αποδόσεις, κυμαινόμενες από 3,40% έως 36,68% και η μία αρνητική απόδοση -15,68%.

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

Επισημαίνουμε επίσης ότι η Εταιρία με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, της 20/09/2005, αγόρασε 377.465 μετοχές (ποσοστό 1,12%), τις οποίες και κατείχε στο τέλος της χρήσης. Η αγορά των μετοχών αυτών, πραγματοποιήθηκε με discount μεταξύ -9,22 και -2,87. Επιπλέον, οι ίδιες μετοχές, που η Εταιρία είχε αποκτήσει με βάση προγενέστερες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, πουλήθηκαν στο σύνολό τους μέχρι 1/8/2005 και πραγματοποιήθηκε κέρδος 567,7 χιλ. ευρώ το οποίο, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά στη χώρα μας, αύξησε, αντίστοιχα, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Στο τέλος της χρήσης, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας σε τρέχουσες τιμές, περιλαμβανομένων και των ιδίων μετοχών (1,12%), ήταν επενδεδυμένο κατά 74,51% σε μετοχές (από το οποίο 69,20% στο εσωτερικό και 5,31% στην υπόλοιπη Ευρώπη), κατά 8,36% σε ομόλογα, κατά 3,39% σε αμοιβαία κεφάλαια και 13,74% σε διαθέσιμα.

Φθάνοντας στο πλέον σημαντικό τμήμα της αναφοράς μας, στον τομέα δηλαδή της απόδοσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, είμαστε στην ευχάριστη θέση να επισημάνουμε ότι η αξιοποίησή, κατά τη διάρκεια της χρήσης, των θετικών χρηματιστηριακών συνθηκών με τις επιτυχημένες επενδυτικές επιλογές και την αποτελεσματική διαχείριση της "ALPHA TRUST Επενδυτικές Υπηρεσίες", εξασφάλισε στην εταιρία μας ιδιαίτερα ικανοποιητική απόδοση, αυξάνοντας την εσωτερική αξία της κατά ποσοστό 21,17%, που αποτελεί τη μεγαλύτερη ετήσια απόδοση από την ίδρυσή της και ιστορικά υψηλά καθαρά κέρδη που έφτασαν τα 15,96 εκατ. ευρώ.

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

Τα ακαθάριστα έσοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 22,16 εκατ. ευρώ περίπου. Τα έσοδα αυτά προέρχονται από κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων, ποσού 19,76 εκατ. ευρώ και από προσόδους χαρτοφυλακίου, ποσού 2,40 εκατ. ευρώ. Οι ως άνω πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναλύονται σε τόκους ομολόγων ποσού 0,47 εκατ. ευρώ, αποδόσεις από τοποθετήσεις των χρηματικών διαθεσίμων ποσού 0,27 εκατ. ευρώ και μερίσματα μετοχών 1,66 εκατ. ευρώ.

Τα έξοδα της χρήσης, ανήλθαν συνολικά σε 6,15 εκατ. ευρώ περίπου και αναλύονται ως εξής: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ποσού 0,58 εκατ. ευρώ, στα οποία περιλαμβάνονται οι αμοιβές τρίτων, οι αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες λειτουργίας. Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ποσού 5,34 εκατ. ευρώ, στις οποίες περιλαμβάνονται οι αμοιβές διαχείρισης, δηλαδή η ετήσια και η πρόσθετη αμοιβή λόγω απόδοσης, σύμφωνα με την από 20/12/05 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, η αμοιβή θεματοφυλακής, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων, μέρος των φόρων και οι λοιπές σχετικές δαπάνες.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Άλλα έκτακτα έξοδα που συνολικά ανήλθαν σε 0,23 εκατ. ευρώ.

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας, κατά την πέμπτη εταιρική της χρήση, προ φόρων, ανήλθαν συνολικά στο ποσό των 16,22 εκατ. ευρώ και μετά την αφαίρεση των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων (3% επί της τρέχουσας αξίας του ενεργητικού), ανήλθαν στο ποσό των 15,96 εκατ. ευρώ, αυξημένα δηλαδή κατά 184% έναντι εκείνων του 2004 που προσαρμοσμένα στα Δ.Λ.Π. ανήλθαν σε 5,63 εκατ. ευρώ.

Σημειώνουμε επίσης ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της 31.12.04, ποσού 2.893,4 χιλ. ευρώ, λογιστικοποιήθηκε και οδηγήθηκε στο λογαριασμό "Αποτελέσματα εις νέο", αυξάνοντας τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Το ενεργητικό της Εταιρίας έτσι, στο τέλος της χρήσης, ανήλθε σε 89,71 εκατ. ευρώ.

Οι θετικές αυτές εξελίξεις, επιτρέπουν τη συνέχιση της ικανοποιητικής μερισματικής πολιτικής της Εταιρίας και κατά τη χρήση αυτή. Ήδη στη διάρκεια της χρήσης 2005, η Εταιρία διένειμε στους μετόχους προμήρισμα 0,07 ευρώ ανά μετοχή και το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στη Γενική Συνέλευση, που έχει προγραμματιστεί για την 8η Μαρτίου, τη διανομή επί πλέον μερίσματος 0,14 ευρώ. Το μέρισμα της χρήσης 2005 θα ανέλθει έτσι, μετά την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, σε 0,21 ευρώ, θα είναι δηλαδή αυξημένο κατά 33% έναντι του 2004 που ήταν 0,158 ευρώ και κατά 63% έναντι του 2003 που ήταν 0,1285 ευρώ. Σημειώνουμε τέλος ότι σύμφωνα μετά τα στοιχεία αυτά, η μερισματική απόδοση για τη χρήση 2005 διαμορφώνεται σε ποσοστό 7,84% περίπου επί της μέσης χρηματιστηριακής τιμής, έναντι 6,25% του 2004 και 5,87% του 2003.

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 συμ-

μετείχε.

Για το 2006, οι εκτιμήσεις των οικονομολόγων συντείνουν στο ότι ο κύκλος ανόδου των επιτοκίων στις ΗΠΑ βαίνει προς το τέλος του ενώ θα έχουμε ήπια επιβράδυνση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης με ικανοποιητική καταναλωτική ζήτηση και χαμηλό πληθωρισμό. Στην Ευρωζώνη, αναμένεται άνοδος του βασικού επιτοκίου κατά 1% επιπλέον έως το τέλος του 2006, εξέλιξη πάντως που θα εξαρτηθεί από τη δυναμική ανάκαμψης των οικονομιών των χωρών μελών αλλά και το ενδεχόμενο πληθωριστικών πιέσεων, προερχόμενων κατά κύριο λόγο από το ενεργειακό κόστος.

Σύμφωνα με τις συγκλίνουσες εκτιμήσεις των αναλυτών για το 2006, η αύξηση της κερδοφορίας των εταιριών που συμμετέχουν στο δείκτη S&P500 των ΗΠΑ θα υπερβεί το 7% ενώ θα ξεπεράσει το 14% για τον ευρωπαϊκό DJSTOXX600 και το 22% για τον Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών. Τα ως άνω σε συνδυασμό με την αυξημένη ρευστότητα που δεν διαφαίνεται να εξαντλείται το προσεχές έτος, ενισχύουν την πεποίθησή μας ότι και το 2006 θα είναι θετικό για τις μετοχικές επενδύσεις, έστω με μεγαλύτερη νευρικήτητα και στο βαθμό τουλάχιστον που θα αποφευχθούν γενικευμένες οικονομικές καταστροφές.

Αναφορικά με τις αγορές ομολόγων, οι αποδόσεις παραμένουν σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα. Επιπλέον, οι διαφορές απόδοσης τόσο μεταξύ διαφορετικών πιστοληπτικών ικανοτήτων όσο και μεταξύ διαφορετικών χρονικών διαρκειών παραμένουν σχετικά χαμηλές. Τα παραπάνω συμβάλουν στην εκτίμηση ότι για την επίτευξη υπεραποδόσεων από χρηματοοικονομικά εργαλεία σταθερού εισοδήματος εξακολουθεί να απαιτείται η ανάληψη επιπλέον κινδύνου. Στην παρούσα φάση όμως τα επιτόκια έχουν ήδη αρχίσει να αυξάνονται και στην Ευρώπη ενώ παράλληλα υπάρχει μεγαλύτερη μόχλευση στις νέες εκδόσεις εταιριών καθώς επίσης και εφησυχασμός όσο αφορά το ρίσκο της αγοράς. Η διαφορά των αποδόσεων μεταξύ εταιρικών και κρατικών ομολόγων ("spread") βρίσκεται σε ιδιαίτερα χαμη-

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

λά επίπεδα με αποτέλεσμα σε πολλές περιπτώσεις ο επενδυτής να μην ανταμείβεται για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Όλα τα παραπάνω συνηγορούν στην άποψη ότι οι επενδύσεις σε ομόλογα υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου θα πρέπει να είναι επιλεκτικές σε εκδόσεις που να δίνουν ικανοποιητική απόδοση για τον κίνδυνο που αναλαμβάνεται.

Η Εταιρία μας εξακολουθεί να πιστεύει στην ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική, της προσεκτικής επιλογής συγκεκριμένων εταιρειών 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" και φυσικά ενημερώνουμε καθημερινά την ιστοσελίδα μας με την εσωτερική αξία της μετοχής και κάθε νέο που αφορά στην Εταιρία.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ-ΕΛΕΓΚΤΩΝ

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ χρήσης 2005

III. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ χρήσης 2005 (01/01 - 31/12/2005)

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ χρήσης 2005 (01/01 - 31/12/2005)

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ χρήσης 2005 (01/01 - 31/12/2005)

VI. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2005 (01/01-31/12/2005)

I. Γενικές πληροφορίες

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

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

Ι. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας "ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ", της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που

έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 2006

Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΠΗΝΕΛΟΠΗ Γ. ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14221

Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(1)	0,18	0,18
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(2)	<u>940.10</u>	<u>525.21</u>
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων (α)		940.28	525.39
Απαιτήσεις από χρηματιστές	(3)	1.080.444,23	0,00
Άλλες απαιτήσεις	(4)	248.277,22	251.686,52
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	(5)	79.632.309,37	63.369.051,92
Διαθέσιμα	(6)	<u>12.867.984.91</u>	<u>12.534.308.21</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		93.829.015,73	76.155.046,65
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		<u>93.829.956,01</u>	<u>76.155.572,04</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Οφειλές σε χρηματιστές	(7)		484.633,82
Οφειλές από φόρους και εισφορές		154.743,14	137.968,21
Μερίσματα πληρωτέα		105.843,95	111.862,95
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	(8)	<u>3.849.205,72</u>	<u>417.682,70</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)		4.109.792,81	1.152.147,68
Μακροπρόθεσμα δάνεια		0,00	0,00
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(9)	<u>9.219,00</u>	<u>9.219,00</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		9.219,00	9.219,00
Μετοχικό κεφάλαιο		69.927.491,52	69.927.491,52
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο		568.598,68	568.598,68
Υπεραξία από συγχώνευση		1.146,56	1.146,56
Αποθεματικά	(10)	2.863.008,52	2.863.008,52
Αποτελέσματα εις νέο		2.893.405,24	2.893.405,24
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης 2005		13.954.756,28	4.442.556,16
Κέρδη από πώληση Ιδίων Μετοχών		567.729,55	0,00
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 377.465)		<u>-1.065.192,15</u>	<u>-4.354.596,42</u>
Ίδια κεφάλαια (γ)		89.710.944,20	74.994.205,36
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ)		<u>93.829.956,01</u>	<u>76.155.572,04</u>

III. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (01/01-31/12/2005)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	1/01-31/12/2005	1/01-31/12/2004
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(11)	22.160.253,12	9.135.820,93
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		<u>5.340.425,97</u>	<u>2.082.491,17</u>
Μικτά κέρδη		16.819.827,16	7.053.329,76
Άλλα έσοδα-έξοδα	(12)	-22.725,59	-450.234,75
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		<u>578.565,31</u>	<u>746.431,66</u>
Κέρδος προ φόρων		16.218.536,25	5.856.663,35
Φόρος εισοδήματος (N.2459/97)		<u>257.663,41</u>	<u>231.177,08</u>
Κέρδος μετά από φόρους		15.960.872,84	5.625.486,27
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		0,58	0,23

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	1/10-31/12/2005	1/10-31/12/2004
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		10.301.539,92	6.467.208,15
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		<u>3.005.924,08</u>	<u>697.962,95</u>
Μικτά κέρδη		7.295.615,84	5.769.245,20
Άλλα έσοδα-έξοδα		-12.957,54	-1.520,38
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		<u>152.559,09</u>	<u>131.784,70</u>
Κέρδος προ φόρων		7.130.099,21	5.635.940,12
Φόρος εισοδήματος (N.2459/97)		<u>70.172,21</u>	<u>75.270,82</u>
Κέρδος μετά από φόρους		7.059.927,00	5.560.669,30
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		0,25	0,21

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (01/01-31/12/2005)

	31/12/2005	31/12/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 και 01.01.2004)	74.994.205,36	65.444.867,94
Αύξηση/Μείωση μετοχικού (εταιρικού) κεφαλαίου	0,00	9.146.214,99
Προτεινόμενα/διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)	-5.101.267,82	-4.371.950,52
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	567.729,55	0,00
Κέρδη της χρήσης μετά από φόρους	15.960.872,84	5.625.486,27
Αγορές/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	<u>3.289.404,27</u>	<u>-850.413,32</u>
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.12.2005 και 31.12.2004)	<u>89.710.944,20</u>	<u>74.994.205,36</u>

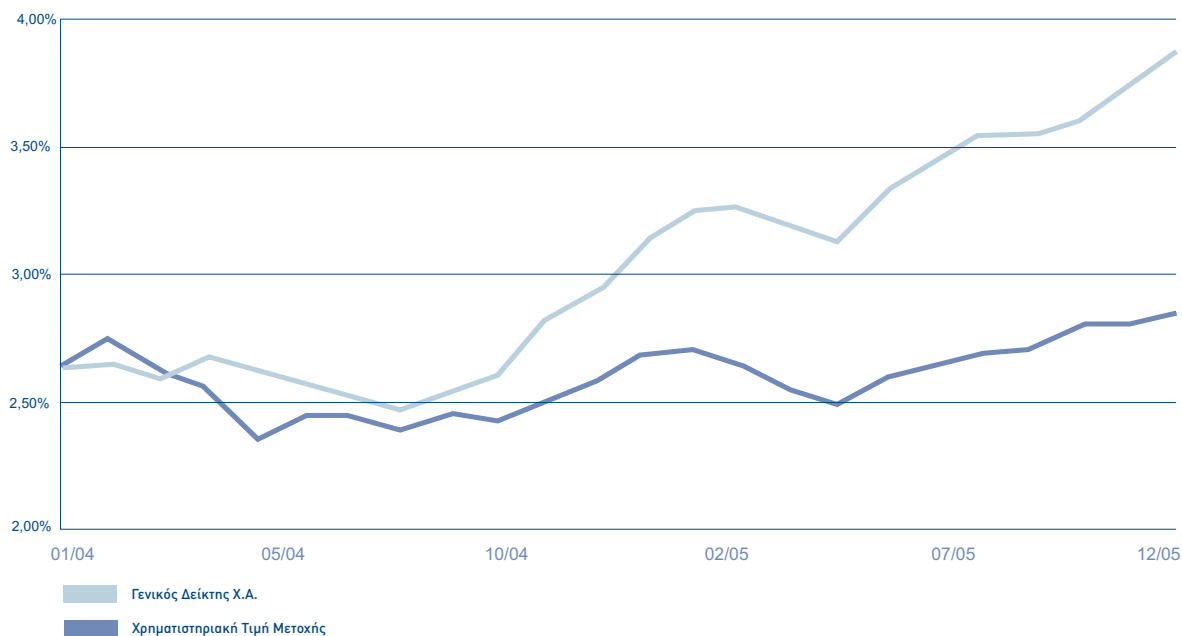
V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (01/01-31/12/2005)

	01/01-31/12/2005	01/01-31/12/2004
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	21.082.803,30	11.191.689,93
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	19.258.085,12	21.389.737,40
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	240.888,48	205.871,71
Τόκοι πληρωθέντες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.583.829,70	-10.403.919,18
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		634,16
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κ.λ.π.		
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών,αξιογράφων)		
Τόκοι εισπραχθέντες		
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	-634,16
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		9,146,214.99
Αγορές/Πωλήσεις Ιδίων μετοχών	3,289,404.27	-850,413.32
Αποτέλεσμα αγοραπωλησίας Ιδίων μετοχών	567,729.55	
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	5.107.286,82	4.300.557,22
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)	-1.250.153,00	3.995.244,45
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης	333.676,70	-6.409.308,89
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	12.534.308,21	18.943.617,10
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	12.867.984,91	12.534.308,21

VI. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρία απασχολεί ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
2. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2001.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
4. Η Εταιρία, με βάση την από 20/09/2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της έχει προβεί σε αγορά 377.465 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 2,82 ευρώ ανά μετοχή.
5. Κατά την 31/12/2005 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 3.17
6. Η Εταιρία, μετά την από 11/07/2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, διένειμε προμήρισμα χρήσης 2005 ποσού ευρώ 0,07 ανά μετοχή.

Συγκριτική Απεικόνιση Διαχρονικής Εξέλιξης Τιμών Alpha Trust Ανδρομέδα (ΚΟ) - Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α. (1/2004 - 12/2005)



VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (01/01-31/12/2005)

I. 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 Αωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 " περί Αωνύμων Εταιριών".

Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών 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 σκο-

πούς ή δραστηριοποιούνται στον τομέα της κεφαλαιαγοράς.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 69.927.491.52 ευρώ, διαιρείται σε 28.658.808 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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Προσάρτημα (συνέχεια)

Οι οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 26η Ιανουαρίου 2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.alphatrust.gr/andromeda.htm

II. Παράθεση λογιστικών μεθόδων που ακολουθήθηκαν για σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα**Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)**

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρίας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ειδικότερα για τις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χαρτοφυλάκιο), η διοίκηση της Εταιρίας τις χαρακτηρίζει ως "κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς". Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία, χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής και στη συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Τα λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις, η διοίκηση της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους θεωρεί ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά

την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκτεφρασμένα 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 ουσιαδώς τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

γ) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

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

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.

Προσάρτημα (συνέχεια)**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.

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 απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων 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 παγίων 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. Όσον αφορά τα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί

στο παρελθόν (ως "Έξοδα εγκατάστασης") και αποσβένονταν τμηματικά σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας με συντελεστή 20% ετησίως, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π κρίθηκε αναγκαία η άμεση απόσβεση τους (το αναπόσβεστο υπόλοιπο τους), στην Καθαρή Θέση της 31.12.2004.

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 Εταιριών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνται:

- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου εντός κράτους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - α) Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των ανωτέρω περιπτώσεων
 - β) Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφα-

Προσάρτημα (συνέχεια)

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

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

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

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά το ποσό που θεωρείται επισφαλές (μη εισπράξιμο). Τυχόν απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται

με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής και απεικονίζονται στην λογιστική κατάσταση με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος την ημέρα της απεικόνισης.

Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γeros, 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 Ιδίων μετοχών επίσης εμφανίζεται στα ίδια κεφάλαια.

Μερίσματα

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

Προβλέψεις

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

Υποχρεώσεις από Φόρους και αναβαλλόμενη φορολογία

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

Προσάρτημα (συνέχεια)

ωση 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 έσο-

δο, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους με την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματός των.

Έξοδα

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

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

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

39

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΣΕ ΕΥΡΩ)

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2004	ΠΡΟΣΘ. 2005	ΠΡΟΣ/ΓΗ ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2005	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 31/12/2004	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 2005	ΠΡΟΣ/ΓΗ ΑΠΟΣΒΕΣ. ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΑΝΑΠΟΣΒ. ΑΞΙΑ 31/12/2005
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ								
ΕΠΙΠΛΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	100.965,65	0,00	0,00	100.965,65	100.965,47	0,00	0,00	0,18
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΟΛΥΕΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ								
ΕΞΟΔΑ ΙΔΡΥΣΕΩΣ & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	152.876,55	0,00	-152.876,55	0,00	122.301,27	0,00	-122.301,27	0,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	998.646,17	0,00	-998.646,17	0,00	711.651,71	0,00	-711.651,71	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	1.252.488,37	0,00	-1.151.522,72	100.965,65	934.918,45	0,00	-833.952,98	0,18

(2) Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Αφορά εγγύηση για μίσθωση αυτοκινήτου.

(3) Απαιτήσεις από χρηματοπιστές

Αφορά απαίτηση από πωλήσεις χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών της περιόδου. Η Εταιρία, για τους λογαριασμούς των χρηματοπιστών που εμφανίζουν χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα, συμψηφίζει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις και

Προσάρτημα (συνέχεια)

ανάλογα το χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο που προκύπτει εμφανίζεται αντίστοιχα στις θέσεις απαιτήσεις ή οφειλές του ισολογισμού.

(4) Άλλες απαιτήσεις

Η ανάλυση των κονδυλίων "άλλες απαιτήσεις" κατά την 31.12.2005 είναι η εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Τόκοι δεδουλευμένοι ομολογιών	98.042,57	120.402,32
Τόκοι δεδουλευμένοι καταθέσεων προθ/μίας	2.957,81	2.967,14
Μερίσματα εισπρακτέα	80.603,50	76.334,94
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	46.853,08	46.853,08
Προπληρωθέντα έξοδα επόμενων χρήσεων	7.549,58	0,00
Λοιποί χρεώστες	12.270,68	5.129,04
	248.277,22	251.686,52

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

(5) Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε χρεόγραφα

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Μετοχές εισηγμ. στο Χ.Α.	63.746.829,50	45.268.585,74
Μετοχές εισηγμ. σε Χρημ. εξωπ/κού	4.972.959,87	7.414.309,93
Μετοχές μη εισηγμ. στο Χ.Α.	0,01	0,01
Ομολογίες Εσωτερ.	0,00	88.270,00
Ομολογίες Εξωτερικού	7.735.334,28	8.069.713,73
Αμοιβαία κεφάλαια Εσωτερικού	1.996.788,59	2.031.203,59
Αμοιβαία κεφάλαια Εξωτερικού	1.180.397,12	496.968,92
	79.632.309,37	63.369.051,92

Πλήρης ανάλυση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρατίθεται στο δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της 31/12/2005.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2005
Μετοχές	74,51%
Ομόλογα	8,36%
Συλλογικές Επενδύσεις	3,39%
Μετρητά	13,74%
	100,00%

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου:

	31/12/2005
Ευρώ	95,00%
Λίρα Αγγλίας	4,00%
Γιέν	1,00%
Δολάριο ΗΠΑ	1,00%
	100,00%

(6) Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 31.12.2005 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Ταμείο	368,28	164,47
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	113.118,22	166.525,56
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	15.429,56	221,83
Καταθέσεις προθ. σε ευρώ	12.739.068,85	12.367.396,35
	12.867.984,91	12.534.308,21

(7) Οφειλές σε χρηματιστές

Αφορά οφειλές για αγορές χρεογράφων των τριών τελευταίων ημερών περιόδου.

(8) Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις της 31.12.2005 αναλύονται ως εξής:

Προσάρτημα (συνέχεια)

	31/12/2005	31/12/2004
Πιστωτές διάφοροι	3.826.119,51	400.442,33
Υποχρεώσεις προς		
Ασφ. οργανισμούς	1.886,20	1.813,72
Έξοδα χρήσεως		
δουλευμένα	18.915,36	13.142,00
Επιταγές πληρωτ.	2.284,65	2.284,65
	3.849.205,72	417.682,70

(9) Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

Οι προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού οι οποίες ανέρχονται σε ποσό ευρώ 9.219,00 αφορούν τις αποζημιώσεις που θα καταβάλει 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 31/12/2006 δεν θα έχει θεμελιωθεί δικαίωμα συνταξιοδότησης.

Δεν υπάρχουν άλλα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους.

(10) Αποθεματικά

Τα Αποθεματικά της 31.12.2005 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Ειδικό αποθεματικό		
N. 1969/91	2.842.632,51	2.842.632,51
Διαφορά από μετατρ.		
M.K. σε ευρώ	20.376,01	20.376,01
	2.863.008,52	2.863.008,52

(11) Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Πρόσοδοι		
χαρτοφυλακίου	2.398.352,73	2.286.481,92
Κέρδη από αγορ/σίες		
χρεογράφων	19.761.900,39	6.849.339,01
	22.160.253,12	9.135.820,93

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

	31/12/2005	31/12/2004
Μερίσματα μετοχ.	1.651.669,35	1.414.128,49
Τόκοι καταθέσεων	273.334,55	377.297,29
Τόκοι ομολογιών	473.348,83	495.056,14
	2.398.352,73	2.286.481,92

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 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδη από		
αγορ/σίες μετοχ.	3.815.648,21	4.955.711,52
Κέρδη αποτίμ.		
με τα Δ.Λ.Π.	15.954.298,43	1.926.294,44
Κέρδη από		
αγορ/σίες Α/Κ	88.610,65	6.879,91
Ζημιές από		
αγορ/σίες ομολόγ.	-96.656,90	-39.546,86
	19.761.900,39	6.849.339,01

(12) Άλλα έσοδα-έξοδα

Η ανάλυση του κονδυλίου "Άλλα έσοδα-έξοδα" κατά την 31.12.2005 είναι η εξής:

Προσάρτημα (συνέχεια)

	31/12/2005	31/12/2004
Συναλ/κές διαφορές χρεωστικές	-38.819,40	-47.741,96
Συναλ/κές διαφορές πιστωτικές	15.167,40	56.696,49
Έκτ. Ζημ. από Διαγρ. μετοχών Α.Τ.Α.Μ.Φ.	0,00	-469.802,05
Λοιπές Έκτ. Ζημιές	-123,26	-528,23
Λοιπά Έκτ. Κέρδη	1.049,67	11.141,00
	-22.725,59	-450.234,75

Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Για να μπορεί να υπάρχει συγκρισιμότητα στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων με εκείνες της προηγούμενης χρήσης, που είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας,

έγινε αποτίμηση και προσαρμογή των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρίας την 31.12.2003 με συνέπεια την διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης περιόδου όπως είχαν συνταχθεί και δημοσιευθεί. Οι κύριες προσαρμογές που έγιναν ήταν:

Η πλήρης απόσβεση εξόδων, που σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, αποσβένονταν και επιβάρυναν τα αποτελέσματα τμηματικά και ισόποσα.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της εταιρίας, που έγινε στην τρέχουσα τιμή της ημερομηνίας σύνταξης της οικονομικής κατάστασης, όπως ορίζουν τα Δ.Λ.Π.

Αναλυτικότερα είχαμε τις κάτωθι προσαρμογές:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΛΟΓΩ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ Δ.Λ.Π.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Μετοχ. κεφάλ. - Καταβεβλ. Μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορά από έκδοση από συγχών.	Αφορολ. υπεραξία μετοχών	Διαφορά από διαγραφή Ν. 1969/91	Ειδικό αποθεματικό σε €	Διαφ. από μετατρ. ΜΚ	Ιδίες Μετοχές εις νέο	2.Υπόλοιπο χρήσεως Μερίσματα	Προτεινόμενα/ Καταβληθέντα βάσει Δ.Λ.Π.	Σύνολο ιδίων κεφ.
Όπως απεικονίσθ. 1/1/2004	64.095.933,00			109.369,28	1.585,76		-3.504.183,10	0,00		60.702.704,94
Προσαρμογές με ΔΛΠ	0,00			0,00	0,00		0,00	1.717.617,38		1.717.617,38
Υπόλοιπα με ΔΛΠ	64.095.933,00			109.369,28	1.585,76	0,00	-3.504.183,10	1.717.617,38	0,00	62.420.322,32
Τροποπ. με συγχώνευση	5.831.558,52	568.598,68	1.146,56	-109.369,28	2.833.904,50	20.376,01				9.146.214,99
Αγορά Ιδίων μετοχών							-850.413,32			-850.413,32
Αποτέλ. 1/1/2004-31/12/2004					7.142,25			1.175.787,86	4.442.556,16	5.625.486,27
Υπόλοιπα 31/12/2004	69.927.491,52	568.598,68	1.146,56	0,00	2.842.632,51	20.376,01	-4.354.596,42	2.893.405,24	4.442.556,16	76.341.610,26
Διανομή κερδών 2004									-4.442.556,16	-4.442.556,16
Υπόλοιπα 31/12/2004	69.927.491,52	568.598,68	1.146,56	0,00	2.842.632,51	20.376,01	-4.354.596,42	2.893.405,24	0,00	71.899.054,10

Προσάρτημα (συνέχεια)

Στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας μεταφέρθηκαν τα κάτωθι κονδύλια:

	01/01/2005	01/01/2004
Προσαρ. εξόδων		
Α' εγκατάστασης	0,00	-61.150,59
Προσαρ. λοιπών		
εξόδων εγκατάστ.	-209.656,56	-368.743,30
Προσαρ. αποτίμ.		
χαρτοφυλακίου	1.385.444,42	2.147.511,27
	1.175.787,86	1.717.617,38

Το αποτέλεσμα της χρήσεως 2004 προ φόρων, με την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, από € 4.680.875,49 έγινε € 5.856.663,35. Αναλυτικότερα:

Αποτέλεσμα της 31/12/2004	
πριν την εφαρμογή των Δ.Λ.Π.	4.680.875,49
Μειώθηκε με την μεταφορά στα αποτελέσματα από τα λοιπών	
εξόδων εγκατάστασης	-209.656,56
Αυξήθηκε με την μεταφορά στα αποτελέσματα της διαφοράς που προέκ. από την αποτίμ. του	
χαρτοφ. σύμφωνα με τα ΔΛΠ	1.385.444,42
Αποτέλεσμα της 31/12/2004 με την εφαρμογή των Δ.Λ.Π.	5.856.663,35

Άλλες πληροφορίες

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 και 20.12.2005 "Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου", στην ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 1/1/2005-31/12/2005 με βάση την επενδυτική πολιτική που καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέ-

λευσης των μετόχων. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής, αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά με έγκριση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει επίσης Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία έχει αποκλειστικά συμβουλευτικό χαρακτήρα για τα επενδυτικά θέματα της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση δανεισμού ενός μισθωτού από την ALPHA TRUST ΑΕΠΕΥ, τον οποίο απασχολεί ως εσωτερικό ελεγκτή.

Οι Λογιστικές και εν γένει Οικονομικές Υπηρεσίες καθώς και η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, έχουν ανατεθεί 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 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 της 2/03/2005 και η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24/08/2005 προενέγκριναν αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2005 συνολικού ποσού ευρώ 106.700,00.

Στη διάρκεια της χρήσης 2005, η Εταιρία διένειμε στους μετόχους προμέρισμα 0,07 ευρώ ανά μετοχή και το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στη Γενική Συνέλευση, που έχει προγραμματιστεί για την 8η Μαρτίου, τη διανομή επί πλέον μερίσματος 0,14 ευρώ. Έτσι το μέρισμα της χρήσης 2005 θα ανέλθει, εφόσον εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση, σε 0,21 ευρώ.

Κηφισιά, 26 Ιανουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 641452

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΤΖΙΝΙΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 363899

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2005

(Ν. 1969/91 άρθρο 12 παρ. 1 & 2)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΑΗΤΟΙ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ALPHA BANK (ΚΟ)	56.500	23,56	24,70	1.331.333,98	1.395.550,00	64.216,02
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	66.100	33,05	36,00	2.184.902,88	2.379.600,00	194.697,12
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	105.000	4,03	4,40	423.608,20	462.000,00	38.391,80
ΓΕΝΙΚΗ (ΚΟ)	140.000	9,10	9,98	1.274.000,00	1.397.200,00	123.200,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	30.000	23,69	28,70	710.600,00	861.000,00	150.400,00
EFG EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	35.000	25,27	26,72	884.392,84	935.200,00	50.807,16
ΣΥΝΟΛΟ				6.808.837,90	7.430.550,00	621.712,10
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	299.560	2,30	2,44	688.988,00	730.926,40	41.938,40
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	165.510	1,29	1,40	213.507,90	231.714,00	18.206,10
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	193.230	2,02	2,50	390.295,40	483.075,00	92.779,60
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	377.465	2,82	2,82	1.065.192,15	1.065.192,15	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.357.983,45	2.510.907,55	152.924,10
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	891.000	4,39	5,46	3.914.468,45	4.864.860,00	950.391,55
FOURLIS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	70.000	6,86	11,46	480.200,00	802.200,00	322.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				4.394.668,45	5.667.060,00	1.272.391,55
ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ						
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	630.000	1,23	1,61	774.900,00	1.014.300,00	239.400,00
ΣΥΝΟΛΟ				774.900,00	1.014.300,00	239.400,00
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
HYATT REGENCY (ΚΟ)	110.040	10,30	10,68	1.133.412,00	1.175.227,20	41.815,20
ΣΥΝΟΛΟ				1.133.412,00	1.175.227,20	41.815,20
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ						
INFORM Π ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	769.700	4,27	4,52	3.289.691,84	3.479.044,00	189.352,16
INTRALOT (ΚΟ)	70.000	13,32	14,80	932.246,00	1.036.000,00	103.754,00
UNISYSTEMS (ΚΟ)	393.055	1,59	1,93	624.957,45	758.596,15	133.638,70
ΣΥΝΟΛΟ				4.846.895,29	5.273.640,15	426.744,86
ΥΔΡΕΥΣΗ						
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	40.000	7,43	7,20	297.115,80	288.000,00	-9.115,80
ΣΥΝΟΛΟ				297.115,80	288.000,00	-9.115,80
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ (ΚΟ)	1.708.500	0,88	1,24	1.503.480,00	2.118.540,00	615.060,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.503.480,00	2.118.540,00	615.060,00
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ						
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	320.000	2,81	3,18	898.749,60	1.017.600,00	118.850,40
ΣΥΝΟΛΟ				898.749,60	1.017.600,00	118.850,40
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
FRIGOGLOSS (ΚΟ)	754.000	5,11	8,88	3.851.980,44	6.695.520,00	2.843.539,56
ΣΥΝΟΛΟ				3.851.980,44	6.695.520,00	2.843.539,56
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ & ΤΣΙΜΕΝΤΑ						
ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	192.030	21,07	28,08	4.047.027,88	5.392.202,40	1.345.174,52
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (ΚΟ)	800.000	7,28	8,78	5.824.000,00	7.024.000,00	1.200.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				9.871.027,88	12.416.202,40	2.545.174,52
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ						
CROWN HELLAS CAN (ΚΑ)	130.720	6,88	6,60	899.353,60	862.752,00	-36.601,60
ΣΥΝΟΛΟ				899.353,60	862.752,00	-36.601,60
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	60.000	12,81	11,88	768.444,00	712.800,00	-55.644,00

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	100.000	20,02	19,86	2.001.629,06	1.986.000,00	-15.629,06
ΣΥΝΟΛΟ				2.770.073,06	2.698.800,00	-71.273,06
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	479.000	1,82	2,10	871.290,35	1.005.900,00	134.609,65
ΣΥΝΟΛΟ				871.290,35	1.005.900,00	134.609,65
ΕΙΔΗ - ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO QUEST (ΚΟ)	460.000	4,57	5,52	2.103.975,50	2.539.200,00	435.224,50
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	80.020	6,92	7,16	553.674,40	572.943,20	19.268,80
ΣΥΝΟΛΟ				2.657.649,90	3.112.143,20	454.493,30
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
JUMBO (ΚΟ)	40.000	9,50	9,18	380.000,00	367.200,00	-12.800,00
ΑΒ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	86.390	11,40	11,28	984.846,00	974.479,20	-10.366,80
ΣΥΝΟΛΟ				1.364.846,00	1.341.679,20	-23.166,80
ΤΡΟΦΙΜΑ						
ΕΛΛΙΣ UNILEVER (ΚΑ)	215.080	19,52	19,30	4.198.101,60	4.151.044,00	-47.057,60
ΣΥΝΟΛΟ				4.198.101,60	4.151.044,00	-47.057,60
ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΑΛΛΑΓΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤ.						
REDS (ΚΑ)	757.555	2,10	2,09	1.588.611,03	1.583.289,95	-5.321,08
ΣΥΝΟΛΟ				1.588.611,03	1.583.289,95	-5.321,08
ΠΟΤΟΠΟΙΑ						
COCA COLA (ΚΑ)	125.000	24,09	24,88	3.010.955,00	3.110.000,00	99.045,00
ΣΥΝΟΛΟ				3.010.955,00	3.110.000,00	99.045,00
ΕΙΔΗ ΕΝΔΥΜΑΣΙΑΣ						
ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ (ΚΑ)	229.900	1,29	1,32	295.994,51	303.468,00	7.473,49
ΣΥΝΟΛΟ				295.994,51	303.468,00	7.473,49
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΞΥΛΟΥ & ΦΕΛΛΟΥ						
ΣΕΛΜΑΝ (ΚΟ)	739.570	1,46	1,40	1.083.460,65	1.035.398,00	-48.062,65
ΣΥΝΟΛΟ				1.083.460,65	1.035.398,00	-48.062,65
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				55.479.386,51	64.812.021,65	9.332.635,14
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				55.479.386,52	64.812.021,65	9.332.635,13
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	204.968,43	4,94	4,96	1.012.113,63	1.016.376,98	4.263,35
ΣΥΝΟΛΟ				1.012.113,63	1.016.376,98	4.263,35
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
ALLIANZ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	59.138,51	9,59	10,44	567.351,21	617.577,55	50.226,34
ALLIANZ WORLD EQUITY FUND Δ. ΜΕΤ.	85.220,84	2,07	2,12	176.108,87	180.804,54	4.695,67
ALLIANZ ALL EUROPE ΜΕΤ. ΕΞΩΤ.	45.062,39	3,93	4,04	177.243,90	182.029,52	4.785,62
ΣΥΝΟΛΟ				920.703,98	980.411,61	59.707,63
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣ.				1.932.817,61	1.996.788,59	63.970,98
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				368,28	368,28	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ				3.635,27	3.635,27	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				85.976,65	85.976,65	0,00
ASPIS BANK ΑΕ				13.363,80	13.363,80	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ				10.142,50	10.142,50	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				113.118,22	113.118,22	0,00
ΠΡΟΘ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				2.750.248,05	2.750.248,05	0,00

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				4.350.000,00	4.350.000,00	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ				2.074.751,25	2.074.751,25	0,00
PIRAEUS GRP				2.004.015,72	2.004.015,72	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ				1.560.053,83	1.560.053,83	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				12.739.068,85	12.739.068,85	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				12.852.555,35	12.852.555,35	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				70.264.759,48	79.661.365,59	9.396.606,11
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ						
LONDON						
ALPHAMERIC PLC	629.000	1,45	1,31	913.064,52	821.472,35	-91.592,17
LLOYDS TSB GROUP PLC	162.432	6,85	7,13	1.112.685,46	1.157.858,34	45.172,88
ML WORLD MINING	350.000	4,65	5,13	1.628.397,45	1.795.199,18	166.801,73
ΣΥΝΟΛΟ				3.654.147,43	3.774.529,87	120.382,44
PARIS						
STMICROELECTRONICS NV	79.000	14,31	15,17	1.130.490,00	1.198.430,00	67.940,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.130.490,00	1.198.430,00	67.940,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				4.784.637,43	4.972.959,87	188.322,44
ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΙ						
ΟΜΟΛΟΓΑ						
GERMANY						
LUXEMBOURG						
GERRESHEIMER 7.875% 1/03/2015	1.000	101,92	100,00	101.916,70	100.000,00	-1.916,70
GROHE HOLDINGS 8.625% 01/10/2014	3.000	89,41	92,91	268.215,00	278.730,00	10.515,00
ΣΥΝΟΛΟ				370.131,70	378.730,00	8.598,30
DENMARK						
LUXEMBOURG						
NYCO HOLDINGS 2 11.5% 31/03/2013	10.500	116,25	115,88	1.220.625,00	1.216.687,50	-3.937,50
ΣΥΝΟΛΟ				1.220.625,00	1.216.687,50	-3.937,50
NETHERLANDS						
LUXEMBOURG						
FRANKFURT						
SAFILO CAP INTL 9.625% 15/5/2013	2.500	112,52	112,34	281.300,00	280.843,75	-456,25
ΣΥΝΟΛΟ				281.300,00	280.843,75	-456,25
JERSEY						
LUXEMBOURG						
PIRAEUS GRP CAP. 3.436% 27/10/2014	25.000	100,90	101,08	2.522.500,00	2.527.000,00	4.500,00
NBOG FUNDING LTD 3.942% 11/07/2013	6.250	106,28	106,15	664.243,13	663.437,50	-805,63
ΣΥΝΟΛΟ				3.186.743,13	3.190.437,50	3.694,37
IRELAND						
LUXEMBOURG						
MDPAC 10.125% 1/10/2012	3.000	105,00	107,38	315.000,00	322.140,00	7.140,00
ΣΥΝΟΛΟ				315.000,00	322.140,00	7.140,00
G. BRITAIN						
LUXEMBOURG						
EMPORIKI GROUP FIN 3.023% 05/08/2014	15.000	100,60	100,88	1.508.997,00	1.513.219,50	4.222,50
UNITED BISCUITS FIN 10.625% 15/04/2011	5.500	109,27	108,13	600.985,00	594.715,00	-6.270,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.109.982,00	2.107.934,50	-2.047,50
USA						
EBS (SWISS)						
FORD MOTOR CRED 4.875% 17/5/2007	2.500	100,46	94,41	251.161,00	236.020,75	-15.140,25
ΣΥΝΟΛΟ				251.161,00	236.020,75	-15.140,25

Πίνακας Επενδύσεων (συνέχεια)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤ. ΗΜΕΡΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΡΙΜ.	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜ.
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ				7.734.942,83	7.732.794,00	-2.148,83
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
LUXEMBOURG						
SGAM EQUITIES JAPAN TARGET	36.804,22	16,86	18,42	620.339,45	677.905,04	57.565,59
SGAM EQUITIES US RELATIVE VALUE	3.700,40	136,26	135,79	504.231,85	502.492,08	-1.739,77
ΣΥΝΟΛΟ				1.124.571,30	1.180.397,12	55.825,82
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ				1.124.571,30	1.180.397,12	55.825,82
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (USD)	4.708,71			3.991,45	3.991,45	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (CHF)	31,93			20,54	20,54	0,00
SG ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (GBP)	7.824,46			11.417,57	11.417,57	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				15.429,56	15.429,56	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				13.659.581,12	13.901.580,55	241.999,43
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				83.924.340,60	93.562.946,14	9.638.605,54

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών προσδιορίστηκε βάσει της τιμής κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2005.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005.
3. Στην αξία κτήσεως των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκε κατά την αγορά και ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 2,540.28.
4. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν συμπεριλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων έως την 30η Δεκεμβρίου 2005 η οποία ανέρχεται σε ποσό ΕΥΡΩ 100,582.85.
5. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ONE μετατράπηκαν βάσει της ισοτιμίας Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2005.
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 (31/12/2004).

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

ΔΙΑΡΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

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 και περιοδικά, για τις οικονομικές καταστάσεις και τον πίνακα επενδύσεων της Εταιρίας. 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**.

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.

Ευχαριστούμε

Το Διοικητικό Συμβούλιο

ALPHA TRUST Ανδρομέδα

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της www.alphatrust.gr/andromeda.htm όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής: **Πηνελόπη Γ. Παλαβίδου**

Ελεγκτική Εταιρία: **Σ.Ο.Λ.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ**

Τύπος έκθεσης επισκόπησης: **Με σύμφωνη γνώμη**

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (01/01-31/12/2005)

	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια Στοιχεία ενεργητικού	0,18	0,18
Αποθέματα (Επενδύσεις σε χρεόγραφα)	79.632.309,37	63.369.051,92
Απαιτήσεις από πελάτες (Χρεώστες)	1.328.721,45	251.686,52
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	12.868.925,01	12.534.833,42
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	93.829.956,01	76.155.572,04

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.219,00	9.219,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.109.792,81	1.152.147,68
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	4.119.011,81	1.161.366,68
Καθαρή Θέση Μετόχων Εταιρίας	89.710.944,20	74.994.205,36
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	89.710.944,20	74.994.205,36
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	93.829.956,01	76.155.572,04

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31/12/2005	31/12/2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 και 01.01.2004)	74.994.205,36	65.444.867,94
Αύξηση/Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	9.146.214,99
Προτεινόμενα/διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)	-5.101.267,82	-4.371.950,52
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	567.729,55	0,00
Κέρδη (ζημιές) της χρήσεως μετά από φόρους	15.960.872,84	5.625.486,27
Αγορές/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	3.289.404,27	-850.413,32
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.12.2005 και 31.12.2004)	89.710.944,20	74.994.205,36

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	01/01-31/12/2005	01/01-31/12/2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	21.082.803,30	11.191.689,93
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	19.258.085,12	21.389.737,40
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	240.888,48	205.871,11
Τόκοι πληρωθέντες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	1.583.829,70	-10.403.919,18
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	634,16
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	-634,16
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.857.133,82	8.295.801,67
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	5.107.286,82	4.300.557,22
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1.250.153,00	3.995.244,45
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης	333.676,70	-6.409.308,89
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	12.534.308,21	18.943.617,10
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	12.867.984,91	12.534.308,21

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (01/01-31/12/2005)

	01/01-31/12/2005	01/01-31/12/2004	01/10-31/12/2005	01/10-31/12/2004
Κύκλος εργασιών	22.160.253,12	9.135.820,93	10.301.539,92	6.467.208,15
Μικτά Κέρδη/Ζημιές	16.819.827,15	7.053.329,76	7.295.615,84	5.769.245,20
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	16.218.536,25	5.856.486,27	7.130.099,21	5.635.940,12
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	16.218.536,25	5.859.478,29	7.130.099,21	5.635.940,12
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	16.218.536,25	5.856.663,35	7.130.099,21	5.635.940,12
Φόροι	257.663,41	231.177,08	70.172,21	75.270,82
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	15.960.872,84	5.625.486,27	7.059.927,00	5.560.669,30
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρίας	15.960.872,84	5.625.486,27	7.059.927,00	5.560.669,30
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανα μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	0,58	0,23	0,25	0,21

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- Η Εταιρία απασχολεί ένα άτομο προσωπικό και έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.
- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2001.
- 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.
- Η Εταιρία, με βάση την από 20/09/2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της έχει προβεί σε αγορά 377.465 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 2,82 ευρώ ανά μετοχή.
- Η Εταιρία, μετά την από 11/07/2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, διένειμε προμέρισμα χρήσης 2005 ποσού ευρώ 0,07 ανά μετοχή.
- Κατά την 31/12/2005 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 3,17.

Κηφισιά, 26 Ιανουαρίου 2006

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

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

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

- 19/01/05: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ίδιες μετοχές από 5,39% σε 4,00%).
- 25/01/05: Σχολιασμός αποτελεσμάτων χρήσης 2004.
- 03/02/05: Πρόσκληση ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 02/03/2005.
- 14/02/05: Πρόγραμμα σκοπούμενων εταιρικών πράξεων.
- 02/03/05: Αποφάσεις ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- 02/03/05: Ανακοίνωση καταβολής μερίσματος χρήσης 2004.
- 09/03/05: Ανακοίνωση για αγορά ιδίων μετοχών.
- 31/03/05: Ανακοίνωση για πώληση ιδίων μετοχών.
- 05/04/05: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ίδιες μετοχές από 4,33% σε 5,46%).
- 25/05/05: Σχολιασμός αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2005.
- 11/07/05: Σχολιασμός αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2005.
- 28/07/05: Ανακοίνωση για πώληση ιδίων μετοχών.
- 28/07/05: Απόφαση Δ.Σ. για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης μετά από αίτημα της μετόχου QVT FUND άρθρο 39 του Κ.Ν. 2190/1920.
- 28/07/05: Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24/08/2005, ώρα 9.30
- 01/08/05: Απόφαση Δ.Σ. για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24/08/2005, ώρα 10.30.
- 01/08/05: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ (ίδιες μετοχές από 9,86% σε 0,00%).
- 01/08/05: Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για τις 24/08/2005, ώρα 10.30.
- 24/08/05: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 24/08/2005, ώρα 9.30
- 24/08/05: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 24/08/2005, ώρα 10.30
- 24/08/05: Δελτίο Τύπου για αποφάσεις Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων 24/08/2005.
- 20/09/05: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 20/09/2005, εξ αναβολής της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 24/08/2005, για την αγορά ιδίων μετοχών.
- 20/09/05: Δελτίο Τύπου για την απόφαση αγοράς ιδίων μετοχών, από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20/09/2005.
- 20/09/05: Ανακοίνωση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών.
- 04/10/05: Ανακοίνωση για αύξηση ορίου αγοράς ιδίων μετοχών από 25 σε 50% (επί του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών).
- 25/10/05: Σχολιασμός αποτελεσμάτων 9μήνου 2005.
- 21/12/05: Ανακοίνωση περί παραγραφής την 31/12/05, του μερίσματος χρήσης 1999.

Σε αντίστοιχα Links είναι επίσης αναρτημένα τα εξής:

1. Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Α', Β', Γ' τριμήνου.
2. Στοιχεία και πληροφορίες Α', Β', Γ' τριμήνου.
3. Πίνακες Επενδύσεων Α', Β', Γ' τριμήνου.
4. Επενδυτική Ενημέρωση ιδιωτών Δ' τριμήνου 2004 και Α, Β' Γ' τριμήνου 2005.
5. Επενδυτική Ενημέρωση αναλυτών Γ' τριμήνου 2005.
6. Γνωστοποίηση συναλλαγών βάσει του 3340/2005.

