

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- I. ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ περιόδου 01/01-31/03/2005**
- II. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ περιόδου 01/01-31/03/2005**
- III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ περιόδου 01/01-31/03/2005**
- IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ περιόδου 01/01-31/03/2005**
- V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**
- VI. ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΛΟΓΩ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ Δ.Λ.Π.**
- VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01/01-31/03/2005**
 - 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

I. ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ περιόδου 01/01-31/03/2005 (ποσά σε ευρώ)

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	31/3/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(1)	0,18	0,18
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		531,00	525,21
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων (α)		531,18	525,39
Απαιτήσεις από χρηματιστές		42.707,39	0,00
Άλλες απαιτήσεις	(2)	258.153,15	251.686,52
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	(3)	53.381.378,03	63.369.051,92
Διαθέσιμα	(4)	25.169.965,26	12.534.308,21
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		78.852.203,83	76.155.046,65
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		78.852.735,01	76.155.572,04
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Οφειλές σε χρηματιστές		3.558.111,44	484.633,82
Οφειλές από φόρους και εισφορές		74.639,14	137.968,21
Μερίσματα πληρωτέα		111.766,76	3.207.014,21
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	(6)	129.824,89	426.901,70
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)		3.874.342,23	4.256.517,94
Μακροπρόθεσμα δάνεια		0,00	0,00
άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		0,00	0,00
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων (β)		0,00	0,00
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	(5)	2.863.008,52	2.863.008,52
Αποτελέσματα εις νέο		2.893.405,24	2.893.405,24
Καθαρό αποτέλεσμα Α΄ τριμήνου		1.169.341,18	0,00
Κέρδη από πώληση Ιδίων Μετοχών		518.479,98	0,00
Ίδιες Μετοχές (τεμ. 1.136.220)		-2.963.078,90	-4.354.596,42
Ίδια κεφάλαια (γ)		74.978.392,78	71.899.054,10
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ)		78.852.735,01	76.155.572,04

II. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ περιόδου 01/01-31/03/2005

	Αρ. Σημείωσης Προσαρτήματος	31/3/2005	31/3/2004
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(7)	1.855.025,38	1.685.580,29
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		480.805,63	407.832,37
Μικτά κέρδη		1.374.219,75	1.277.747,92
Άλλα έσοδα		47,32	19.063,93
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		143.790,38	143.908,21
Κέρδος προ φόρων		1.230.476,69	1.152.903,64
Φόρος εισοδήματος (Ν.2459/97)		61.135,51	50.477,21
Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους		1.169.341,18	1.102.426,43
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)		0,04	0,05

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ περιόδου 01/01-31/03/2005

	01/01-31/03/2005	01/01-31/03/2004
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	0,00
Προτεινόμενα/διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)	-3.095.151,26	-3.024.545,62
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	518.479,98	0,00
Κέρδη (ζημιές) της χρήσεως (ή περιόδου,) μετά από φόρους	1.169.341,18	1.102.426,43
Αγορές/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	1.391.517,52	-228.397,70
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.03.2005 και 31.03.2004)	74.978.392,78	63.294.351,05

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ περιόδου 01/01-31/03/2005

	01/01- 31/03/2005	01/01- 31/03/2004
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	1.768.284,14	3.515.056,68
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	-12.177.087,44	1.898.041,80
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	124.464,58	105.589,09
Τόκοι πληρωθέντες		
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	13.820.907,00	1.511.425,79
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	5.310,00
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	0,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κ.λ.π.	0,00	0,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών,αξιογράφων)	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	-5.310,00
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.909.997,50	-228.397,70
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	3.095.247,45	3.013.948,54
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρημ/τικές δραστηριότητες (γ)	-1.185.249,95	-3.242.346,24
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	12.635.657,05	-1.736.230,45
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	12.534.308,21	18.943.617,10
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	25.169.965,26	17.207.386,65

V. 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. Κατά την 31/03/2005 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 2,72.

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

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο - Καταβεβλημένο	Διαφορά από έκδοση Μετοχών υπέρ το άρτιο	Αφορολόγητη υπεραξία από συγχώνευση	Διαφορά από διαγραφή μετοχών	Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	Διαφορά από μετατροπή ΜΚ σε €	Ιδίες Μετοχές	2.Υπόλοιπο χρήσεως εις νέο	Προτεινόμενα/ Καταβληθέντα Μερίσματα	Σύνολο ιδίων κεφ. βάσει Δ.Λ.Π.
Όπως απεικονίσθηκαν 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
Τροποποιήσεις 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
Αποτέλεσμα 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

VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01/01-31/03/2005

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 του Ν.1969/1991 «περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και από το Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

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

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

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

Σκοπός της εταιρίας: Ο σκοπός της Εταιρίας, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της, είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως ισχύει εκάστοτε. Για την επιδίωξη του σκοπού της η Εταιρία μπορεί να συνεργάζεται ή να συμμετέχει σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται στον τομέα της κεφαλαιαγοράς.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 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.

Έγκριση και Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση.

Οι οικονομικές καταστάσεις τριμήνου αναφέρονται στην περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Εκθέσεις» και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, καθόσον δεν προβλέπεται σχετικός έλεγχος. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 22α Απριλίου 2005 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 εκπεφρασμένα 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.

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 ιδιόκτητα 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 Εταιρειών 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 κεφαλαίου ανώνυμης εταιρίας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8 του ΚΝ 2190/1920, η εταιρία δύναται να συνάπτει με τον Ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως (α) ανωτέρω.
- Σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, ύστερα από 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 *peros*, 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 16 του Ν. 1969/91, 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. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της και συνεπώς δεν υπάρχει αναβαλλόμενη φορολογία.

Έσοδα

Τα έσοδα της Εταιρίας αναλύονται σε:

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

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

(γ) Μερίσματα: Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδο, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπραχής τους με την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματός των.

Έξοδα

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

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

(1) Πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού

Παρατίθεται ανάλυση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων:

	ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΣΕ ΕΥΡΩ)							
	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ 2005	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 31/12/2004	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 31/3/2005	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/3/2005
	31/12/2004			31/03/205	31/12/2004	31/3/2005	.	31/3/2005
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ								
ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	100.965,65	0,00	0,00	100.965,65	100.965,47	0,00	0,00	0,18
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) Άλλες απαιτήσεις

Η ανάλυση των κονδυλίων «άλλες απαιτήσεις» κατά την 31.03.2005 είναι η εξής:

Τόκοι δεδουλευμένοι ομολογιών	90.955,99
Τόκοι δεδουλευμένοι καταθέσεων προθ/μίας	4.722,15
Μερίσματα εισπρακτέα	115.327,99
Απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου	46.853,08
Λοιποί χρεώστες	129,04
	257.988,25

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

(3) Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε χρεόγραφα

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής:

Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	36.567.157,57
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτ/κού	5.835.909,80
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρημ/στήριο Αθηνών	0,01
Ομολογίες Εσωτερικού	88.270,00
Ομολογίες Εξωτερικού	8.407.135,31
Αμοιβαία κεφάλαια Εσωτερικού	1.928.526,55
Αμοιβαία κεφάλαια Εξωτερικού	554.378,79
	53.381.378,03

Η ζημιά από την αποτίμηση των χρεογράφων με τρέχουσες τιμές 31.03.2005 ευρώ 346.649,00 καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της περιόδου.

(4) Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 31.03.2005 αναλύονται ως εξής:

Ταμείο	367,36
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	183.609,65
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	2.158,91
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	24.983.829,34
	25.169.965,26

(5) Αποθεματικά

Τα Αποθεματικά της 31.03.2005 αναλύονται ως εξής:

Ειδικό αποθεματικό Ν. 1969/91	2.842.632,51
Διαφορά από μετατροπή Μ.Κ. σε ευρώ	20.376,01
	2.863.008,52

(6) Άλλες τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις της 31.03.2005 αναλύονται ως εξής:

Πιστωτές διάφοροι	120.605,89
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	9.219,00
	129.824,89

Οι προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού οι οποίες ανέρχονται σε ποσό ευρώ 9.219,00 αφορούν τις αποζημιώσεις που θα καταβάλλει η Εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2190/1920 στους αποχωρούντες υπαλλήλους της λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος της αποζημίωσης που θα καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού της αποζημίωσης που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Δεν κρίθηκε αναγκαία η περαιτέρω αναπροσαρμογή της σωρευμένης πρόβλεψης με βάση κάποια αναλογιστική μελέτη λόγω του περιορισμένου αριθμού του εργοδοτούμενου προσωπικού.

Δεν υπάρχουν άλλα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους.

(7) Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	323.185,93
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.531.839,45
	1.855.025,38

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 :

Μερίσματα μετοχών	103.037,15
Τόκοι καταθέσεων	103.667,79
Τόκοι ομολογιών	116.480,99
	323.185,93

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 31^η Μαρτίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Κέρδη από αγοραπωλησίες μετοχών	1.875.550,23
Ζημιές από απογραφή λόγω ΔΛΠ	-346.649,00
Κέρδη από αγοραπωλησίες αμοιβαίων κεφαλαίων	31.864,20
Ζημιές από αγοραπωλησίες ομολόγων	-28.925,98
	1.531.839,45

Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η Εταιρία σύμφωνα με τα 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.

	01/01/2005	01/01/2004
Προσαρμογή εξόδων πρώτης εγκατάστασης	0,00	-61.150,59
Προσαρμογή λοιπών εξόδων εγκατάστασης	-209.656,56	-368.743,30
Προσαρμογή αποτίμησης χαρτοφυλακίου	<u>1.385.444,42</u>	<u>2.147.511,27</u>
	1.175.787,86	1.717.617,38

Άλλες πληροφορίες

Με την από 17.05.2004 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την αρ. Κ2-8958/15.07.2004 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.» Κατά συνέπεια τα κονδύλια που απεικονίζονται στην οικονομική κατάσταση της 31 Μαρτίου 2004 δεν περιλαμβάνουν τα κονδύλια της συγχώνευσης.

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 την περίοδο 1/1/2005-31/03/2005 με βάση την επενδυτική πολιτική που

καθορίστηκε με την από 31.12.2002 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η διάρκεια της Σύμβασης αυτής είναι πενταετής, με έναρξη την 01.01.04 και αν δεν καταγγελθεί, ανανεώνεται αυτόματα για ένα έτος κάθε φορά.

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

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 22.08.2000 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.

Κηφισιά, 22 Απριλίου 2005

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