



GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73 Αθήνα
Αρ. Μ.Α.Ε. 50609/01/Β/01/563(04)

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ
Οικονομικές καταστάσεις για
τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

Πίνακας περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα	
Εκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	3	11	Πάγια περιουσιακά στοιχεία-Αποσβέσεις	16
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4	12	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17
Ισολογισμός	5	13	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	17
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6	14	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	15	Απαιτήσεις απο πελάτες	17
		16	Λοιπές απαιτήσεις	18
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		17	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
1 Γενικές πληροφορίες	8	18	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	18
2 Βασικές λογιστικές αρχές	8	19	Μετοχικό κεφάλαιο	18
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	12	20	Αποθεματικά	18
4 Μετάβαση στα ΔΠΧΠ	12	21	Προβλ.για αποζημ.προσωπ.λόγω εξόδου	18
5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15	22	Φόρος εισοδήματος	19
6 Καθαρά έσοδα απο αμοιβές και προμήθειες	15	23	Λοιπές υποχρεώσεις	19
7 Καθαρά έσοδα απο τόκους	15	24	Δεδουλευμένα έξοδα	19
8 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	15	25	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	20
9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16	26	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	21
10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	16	27	Μερίσματα ανά μετοχη	21
		28	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	21
		29	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	21
		30	Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	22

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ. («Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή, και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στην γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 26 που παρατίθεται στις Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από την Ίδρυσή της έως και την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης Ελέγχου. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, [όπως παρατίθεται στη σελίδα 22.] είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2007



Πρίτσγουοτερχάους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
15232 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κυριάκος Ριπής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για
τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2006 €	2005 €
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	6	2,743,525.48	5,485,920.69
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	32,886.09	38,366.63
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	8	-	1,856.75
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		2,776,411.57	5,526,144.07
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(728,301.31)	(1,218,493.33)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(610,212.11)	(554,902.26)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου		(4,543.92)	(6,614.00)
Αποσβέσεις	11	(40,036.81)	(26,852.78)
Κέρδη προ φόρων		1,393,317.42	3,719,281.70
Φόρος εισοδήματος	22	(442,534.50)	(1,419,085.77)
Καθαρά κέρδη χρήσης		950,782.92	2,300,195.93

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2006	2005
		€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	11.1	25,173.15	23,100.18
Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	11.2	55,636.90	32,407.49
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	26,404.03	10,555.37
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	772,209.57	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	477,397.86	476,654.86
		1,356,821.51	542,717.90
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	15	489,805.85	382,662.91
Λοιπές απαιτήσεις	16	457,076.67	953,730.43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Εταιρείας)	17	621,531.56	1,662,775.81
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	18	1,192,130.36	4,360,012.70
		2,760,544.44	7,359,181.85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	#	4,117,365.95	7,901,899.75
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	21	35,443.33	30,899.41
λόγω εξόδου από την υπηρεσία		35,443.33	30,899.41
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές		33,091.63	41,787.02
Φόρος εισοδήματος		-	1,429,134.88
Λοιποί φόροι		93,097.39	696,108.20
Λοιπές υποχρεώσεις	23	238,209.86	761,997.92
Δεδουλευμένα έξοδα	24	4,800.00	5,551.95
		369,198.88	2,934,579.97
Σύνολο υποχρεώσεων		404,642.21	2,965,479.38
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	# 19	1,500,000.00	1,500,000.00
Αποθεματικά	20	300,353.05	292,293.45
Κέρδη εις νέο		1,912,370.69	3,144,126.92
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3,712,723.74	4,936,420.37
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		4,117,365.95	7,901,899.75

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006**

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικά €	Αποτελέσματα εις νέο €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	1,500,000.00	126,315.88	1,009,908.56	2,636,224.44
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά	-	151,836.88	(151,836.88)	-
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	-	14,140.69	(14,140.69)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	1,500,000.00	292,293.45	3,144,126.92	4,936,420.37
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	1,500,000.00	292,293.45	3,144,126.92	4,936,420.37
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	(2,135,000.00)	(2,135,000.00)
Αναγνώριση αποτίμησης	-	-	-	-
χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	(39,479.55)	-	(39,479.55)
Τακτικό αποθεματικό	-	47,539.15	(47,539.15)	-
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	-	-	950,782.92	950,782.92
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	1,500,000.00	300,353.05	1,912,370.69	3,712,723.74

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006**

	<u>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</u>	
	2006	2005
	€	€
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	<u>1,393,317.42</u>	3,719,281.70
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές :</i>		
Αποσβέσεις	40,036.81	26,852.78
Προβλέψεις	211,167.92	742,054.86
Έσοδα από τόκους	<u>(32,886.09)</u>	(38,366.63)
<i>Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</i>	1,611,636.06	4,449,822.71
Μείωση/αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λισμούς	3,083,771.47	(3,009,536.72)
Μείωση/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	<u>(739,582.59)</u>	(247,190.10)
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	<u>3,955,824.94</u>	1,193,095.89
Έσοδα από τόκους	32,886.09	38,366.63
Πληρωμές φόρων	<u>(2,001,801.50)</u>	(582,372.69)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>1,986,909.53</u>	649,089.83
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(65,339.21)	(46,182.53)
Πληρωμές για απόκτηση επενδυτικών τίτλων	<u>(827,814.57)</u>	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>(893,153.78)</u>	(46,182.53)
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Πληρωμές μερισμάτων	<u>(2,135,000.00)</u>	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(2,135,000.00)</u>	-
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>(1,041,244.25)</u>	602,907.30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1,662,775.81	1,059,868.51
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>621,531.56</u>	1,662,775.81

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 21 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα (Νομό Αττικής, Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 10673 Αθήνα) δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias A.E. Η EFG Eurobank Ergasias A.E. συμμετέχει άμεσα και έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό 72%.

Οι Οικονομικές αυτές πληροφορίες έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 20η Φεβρουαρίου 2007.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής:

(α) Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Η Εταιρεία υιοθετεί για πρώτη φορά τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "ΔΠΧΠ") για σκοπούς σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2006. Τα πρότυπα και οι διερμηνείες που εφαρμόστηκαν είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως 31 Δεκεμβρίου 2006.

Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτή την Έκθεση έχουν προετοιμασθεί βάσει των προτύπων που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2006.

Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ" γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ αφού έως την 31 Δεκεμβρίου 2005 συντάσσονταν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ). Τα ΕΛΠ διαφέρουν σε κάποια σημεία από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής και αποτίμησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, ώστε να συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Τα στοιχεία του 2005 παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών

Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ" και άλλων προτύπων, η Εταιρεία εφάρμοσε τα ΔΠΧΠ που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2006 στα οικονομικά στοιχεία από 1 Ιανουαρίου 2005, συμπεριλαμβανομένου και του αναθεωρημένου ΔΛΠ32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση", καθώς και του αναθεωρημένου ΔΛΠ39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση". Οι αρχές που εφαρμόστηκαν σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα για το 2005 και 2006, παρουσιάζονται ξεχωριστά πιο κάτω.

Συμφωνίες και περιγραφή της επίδρασης της μετάβασης από τα ΕΛΠ σε ΔΠΧΠ στα ίδια κεφάλαια και αποτελέσματα της Εταιρείας παρατίθενται στη σημείωση 4.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΠ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που επιμερίζουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 3.

(β) Ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας επιμετρύνται βάση του νομίματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(γ) Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(i) Αμοιβές και προμήθειες

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας (δουλεμένη βάση), καθαρά από ΦΠΑ.

(ii) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ

Η Εταιρία έχει υπογράψει την από 13.03.2002 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» με την εταιρία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ». Με την πιο πάνω σύμβαση προβλέπεται η παροχή από την Εταιρεία υπηρεσιών στην «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» σχετικά με το σύνολο του χαρτοφυλακίου της.

Η σύμβαση αυτή μπορεί να καταγγελθεί οποτεδήποτε από την «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ», μετά από έγγραφη καταγγελία. Η καταγγελία επιφέρει τα αποτελέσματά της εντός δέκα πέντε (15) ημερών από τη λήψη της από το άλλο συμβαλλόμενο μέρος. Η «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» υποχρεούται να καταβάλλει στην Εταιρεία οποιαδήποτε τυχόν οφειλόμενη αμοιβή, έξοδα ή δαπάνες εντός τριών ημερών από την ημερομηνία καταγγελίας.

Ως προς την αμοιβή της Εταιρείας, ο όρος 11 της πιο πάνω σύμβασης μαζί με την από 23.12.2002 Διευκρινιστική Πράξη αυτής, αναφέρει τα εξής:

Η «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» θα καταβάλει στη Εταιρεία, μικτή προμήθεια που θα ισούται, για μεν τα πρώτα πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ευρώ με το 2% ετησίως επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου, για δε τα λοιπά με το 1,5% επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» (net asset value) καταβαλλόμενα ανά τρίμηνο, στην αρχή του επομένου τριμήνου από αυτό επί του οποίου υπολογίστηκε η καθαρή αξία των στοιχείων του ενεργητικού της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» κατά τα ανωτέρω.

Επίσης η «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» θα καταβάλλει εφ' άπαξ στην Εταιρεία προμήθεια που θα ισούται με το 20% επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου που υπερβαίνει την απόδοση του έντοκου γραμματίου του Ελληνικού Δημοσίου ετήσιας διάρκειας στην αρχή εκάστου έτους. Η απόδοση του Χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» (net asset value) κατά την πρώτη και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε λογιστικού έτους. Εφ' όσον η διαφορά αυτή προσδιοριζόμενη ως ποσοστό επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» την πρώτη εργάσιμη ημέρα του έτους είναι μεγαλύτερη από την απόδοση των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου σε δραχμές/Ευρώ κατά την ίδια ημέρα, τότε η Εταιρεία θα λαμβάνει ως έκτακτη αμοιβή το είκοσι επί τοις εκατό (20%) του ποσού κατά το οποίο η ως άνω διαφορά υπερβαίνει την αύξηση του Χαρτοφυλακίου εάν αυτή υπολογιζόταν με την απόδοση των ΕΓΕΔ ετήσιας διάρκειας κατά τα ανωτέρω. Το ποσό της αμοιβής αυτής θα εισπράττειται άμεσα μετά την έκδοση των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» από τους Ελεγκτές της χωρίς καμία απολύτως

Ρητά δηλούται ότι, πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία δεν δικαιούται οιασδήποτε άλλης αμοιβής σε σχέση με την παροχή των υπηρεσιών που περιγράφονται στην παρούσα σύμβαση, ούτε αποζημίωσης για τις αμοιβές και λοιπά κόστη που θα καταβάλει στους εργαζομένους της (με σχέση εξαρτημένων ή ανεξάρτητων υπηρεσιών), τους οποίους παραχωρεί λόγω δανεισμού στην «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ».

Συμπληρωματική σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών

Η Εταιρία έχει επίσης συνάψει την από 13.03.2002 «Συμπληρωματική σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών» με τη «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ». Με την πιο πάνω σύμβαση προβλέπεται, στα πλαίσια της υπάρχουσας «Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου», η παροχή από την Εταιρεία υπηρεσιών πλήρους γραμματειακής υποστήριξης και άλλης υποστήριξης καλύπτοντας το μεγαλύτερο μέρος των αναγκών της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» σε ανθρώπινο δυναμικό και μηχανογραφικό και λοιπό υλικό.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση, είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την καταβολή του συνόλου των αμοιβών, φόρων, ασφαλιστικών εισφορών, αποζημιώσεων και κάθε άλλου είδους δαπανών του προσωπικού που θα απασχολείται. Η «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΕΕΧ» συμφωνήθηκε ότι δεν οφείλει την καταβολή οποιουδήποτε ποσού σχετικά με την Σύμβαση Υποστήριξης και Παροχής Λοιπών Υπηρεσιών. Η συμπληρωματική σύμβαση λύνεται αυτοδικαίως με την λύση, για οποιοδήποτε λόγο, της «Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου».

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(γ) Αναγνώριση εσόδων (συνέχεια)

Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου GFM Levant Fund

Η Εταιρία έχει υπογράψει την από 16.01.2006 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» με την εταιρία «GFM LEVANT CAPITAL (CAYMAN) LIMITED». Με την πιο πάνω σύμβαση προβλέπεται η παροχή από την Εταιρεία υπηρεσιών στην «GFM LEVANT CAPITAL (CAYMAN) LIMITED» σχετικά με το χαρτοφυλάκιο GFM Levant Master Fund. Για τις υπηρεσίες αυτές η αμοιβή της Εταιρείας ανέρχεται σε 150.000 Δολάρια ΗΠΑ ανά τρίμηνο.

(δ) Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και της απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιείται. Τα ενσώματα πάγια αξιολογούνται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Η ωφέλιμη ζωή των παγίων αξιολογείται περιοδικά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και γίνονται οι απαραίτητες τροποποιήσεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Ανάλογα με τον χρόνο μίσθωσης του ακινήτου.
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Επιπλά και εξοπλισμός	5 έτη

(ε) Άυλα πάγια στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδεις λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει εκτιμηθεί σε 5 έτη.

(στ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες και η καταχώρηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε τα στοιχεία. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού και η ταξινόμηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

(i) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται στην ονομαστική αξία μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

(ii) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

(iii) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα εισπράξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και στις μεταγενέστερες περιόδους. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας "χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων", περιλαμβάνονται κατά την περίοδο που προκύπτουν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το σωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 η Εταιρεία κατείχε μόνον διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, είναι ίδια με την αξία κτήσης αυτών των τίτλων.

(ζ) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού υπόκειται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ("ζημιόγONO γεγονός"), και το ζημιόγONO γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της Εταιρείας.

(η) Μισθωμένα Πάγια

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οι αμοιβές των ιδιοκτητών παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**(θ) Αναβαλλόμενη φορολογία**

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ι) Παροχές στο προσωπικό**(i) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού**

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου σύμφωνα με τα προαναφερμένα.

(ii) Πρόγραμμα για συμμετοχή στα κέρδη

Συγκεκριμένο ποσοστό των κερδών διανέμεται ως πρόσθετη παροχή στο προσωπικό της εταιρείας, το δε κόστος αυτής της διανομής κερδών αναγνωρίζεται ως έξοδο και υποχρέωση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

(κ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη μητρική εταιρεία EFG Eurobank Ergasias, τις θυγατρικές της μητρικής εταιρείας, τις συνδεδεμένες εταιρείες κατά ΔΛΠ 24 και τα όργανα διοίκησης και διεύθυνσης της εταιρείας.

(λ) Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

(μ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

(ν) Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

(ξ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**(ο) Νέα ΔΠΧΠ και διερμηνείες (ΕΔΔΠΧΠ διερμηνείες)**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2006**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές Προσωπικού**

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή επηρεάζει μόνο την έκταση των γνωστοποιήσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για ενδοομιλικές συναλλαγές

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοομιλικών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμιμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρεία πιστεύει ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα πρέπει να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εφόσον δεν διατηρεί χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία έχουν χαρακτηριστεί σε Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) - Συμβόλαιο Χρηματοοικονομικής Εγγύησης

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές, για τις οποίες ο Όμιλος έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την ανατίμηση των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν η άξι του νομισματικού στοιχείου παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφερόμενης οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΠΧΠ 6 - Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006**ΔΕΕΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση**

Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν θα επηρεάσει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 5 - Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης

Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρεία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές, άχρηστες ηλεκτρικές & ηλεκτρονικές συσκευές

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

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

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

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

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

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2007**ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίας στην οποία μία επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρισμένο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν – προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπύπτον η όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενοσωματωμένων Παράγωγων

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημιές απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

(α) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στο σχηματισμό πρόβλεψης επισφάλειας εάν αυτό κριθεί απαραίτητο.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρχει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειρότερης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος Εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

4 Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

4.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2006 είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που θα έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι οικονομικές πληροφορίες για την χρήση του 2005 που περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεση, έχουν καταρτισθεί όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.1. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας σε ΔΠΧΠ είναι η 1η Ιανουαρίου 2005. Η Εταιρεία κατήρτισε τον κατά ΔΠΧΠ Ισολογισμό έναρξης, με αυτήν την ημερομηνία. Η ημερομηνία αναφοράς αυτών των οικονομικών πληροφοριών είναι η 31 Δεκεμβρίου 2006. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ από την Εταιρεία είναι η 1 Ιανουαρίου 2006.

Για να καταρτισθούν αυτές οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και καμία από τις προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

4.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ

Οι ακόλουθες συμφωνίες παρέχουν λεπτομέρειες της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ σε σχέση με:

- τα ίδια κεφάλαια, την 1 Ιανουαρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2005 (σημ. 4.2.1),
- τον ισολογισμό της 1 Ιανουαρίου 2005 (σημ. 4.2.2),
- τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 (σημ. 4.2.3),
- τα καθαρά αποτελέσματα για το έτος 2005 (σημ. 4.2.4).

4.2.1 Πίνακας προσαρμογών ιδίων κεφαλαίων μεταξύ ΕΛΠ και ΔΠΧΠ

	1 Ιαν 2005 €	31 Δεκ 2005 €
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα ΕΛΠ	2,661,285.26	2,827,262.83
Ακυρωθείσες συσσωρευμένες αποσβέσεις εξόδων Α' εγκ/σης	16,555.64	22,069.15
Απόλειψη εξόδων Α' εγκατάστασης	(27,567.57)	(27,567.57)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(24,285.00)	(30,899.41)
Αναβαλλόμενη φορολογία	10,236.11	10,555.37
Μη διανεμηθέν μέρισμα χρήσεως	-	2,135,000.00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	2,636,224.44	4,936,420.37

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

4 Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)

4.2.2 Συμφωνία ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2005

	ΕΛΠ €	Αναπροσαρμογές μετάβασης €	ΔΠΧΠ €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	11,011.93	(11,011.93)	0.00
Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4,802.64	-	4,802.64
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	31,375.28	-	31,375.28
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	10,236.11	10,236.11
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	484,456.46	-	484,456.46
	531,646.31	(775.82)	530,870.49
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	323,222.59	-	323,222.59
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Εταιρείας)	1,059,868.51	-	1,059,868.51
Προβλέψεις ενεργητικού	1,741,417.33	-	1,741,417.33
	3,124,508.43	-	3,124,508.43
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3,656,154.74	(775.82)	3,655,378.92
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	24,285.00	24,285.00
	-	24,285.00	24,285.00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	12,560.13	-	12,560.13
Φόρος εισοδήματος	561,239.77	-	561,239.77
Λοιποί φόροι	112,862.72	-	112,862.72
Λοιπές υποχρεώσεις	306,208.98	-	306,208.98
Προβλέψεις παθητικού	1,997.88	-	1,997.88
	994,869.48	-	994,869.48
Σύνολο υποχρεώσεων	994,869.48	24,285.00	1,019,154.48
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1,500,000.00	-	1,500,000.00
Αποθεματικά	126,315.88	-	126,315.88
Κέρδη εις νέο	1,034,969.38	(25,060.82)	1,009,908.56
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,661,285.26	(25,060.82)	2,636,224.44
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3,656,154.74	(775.82)	3,655,378.92

4.2.3 Συμφωνία ισολογισμού την 31 Δεκεμβρίου 2005

	ΕΛΠ €	Αναπροσαρμογές μετάβασης €	ΔΠΧΠ €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	5,498.42	(5,498.42)	-
Αύλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	32,407.49	-	32,407.49
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23,100.18	-	23,100.18
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	10,555.37	10,555.37
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	476,654.86	-	476,654.86
	537,660.95	5,056.95	542,717.90
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Απαιτήσεις από πελάτες	382,662.91	-	382,662.91
Λοιπές απαιτήσεις	953,730.43	-	953,730.43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Εταιρείας)	1,662,775.81	-	1,662,775.81
Προβλέψεις ενεργητικού	4,360,012.70	-	4,360,012.70
	7,359,181.85	-	7,359,181.85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7,896,842.80	5,056.95	7,901,899.75
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	30,899.41	30,899.41
	-	30,899.41	30,899.41
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	41,787.02	-	41,787.02
Φόρος εισοδήματος	1,429,134.88	-	1,429,134.88
Λοιποί φόροι	696,108.20	-	696,108.20
Λοιπές υποχρεώσεις	761,997.92	-	761,997.92
Μερίσματα πληρωτέα	2,135,000.00	(2,135,000.00)	-
Προβλέψεις παθητικού	5,551.95	-	5,551.95
	5,069,579.97	(2,135,000.00)	2,934,579.97
Σύνολο υποχρεώσεων	5,069,579.97	(2,104,100.59)	2,965,479.38
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1,500,000.00	-	1,500,000.00
Αποθεματικά	292,293.45	-	292,293.45
Κέρδη εις νέο	1,034,969.38	2,109,157.54	3,144,126.92
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,827,262.83	2,109,157.54	4,936,420.37
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	7,896,842.80	5,056.95	7,901,899.75

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

4 Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)

4.2.4 Συμφωνία κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005

	ΕΛΠ €	Αναπροσαρμογές μετάβασης €	ΔΠΧΠ €
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	5,485,920.69	-	5,485,920.69
Καθαρά έσοδα από τόκους	38,366.63	-	38,366.63
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	1,856.75	-	1,856.75
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	5,526,144.07	-	5,526,144.07
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(482,733.33)	(735,760.00)	(1,218,493.33)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(554,901.97)	(0.29)	(554,902.26)
Προβλέψεις	-	(6,614.00)	(6,614.00)
Αποσβέσεις	(32,366.29)	5,513.51	(26,852.78)
Έκπτωση φόρου εισοδήματος λόγω εφάπαξ εξόφλησης	9,729.97	(9,729.97)	-
Κέρδη προ φόρων	4,465,872.45	(746,590.75)	3,719,281.70
Φόρος εισοδήματος	(1,429,134.88)	10,049.11	(1,419,085.77)
Καθαρά κέρδη χρήσης	3,036,737.57	(736,541.64)	2,300,195.93

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

01 Ιαν.-31 Δεκ. 2005

Αποτελέσματα όπως απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία (Ε.Λ.Π.)

4,465,872.45

Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων

Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Απόλειψη αποσβέσεων εξόδων Α'εγκατάστασης

5,513.51

Στρογγυλοποιήσεις

(0.29)

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

(6,614.00)

Βonus προσωπικού χρήσης 2005

(735,760.00)

Απόλειψη έκπτωσης φόρου εισοδήματος

(9,729.97)

(746,590.75)

Αποτελέσματα κατά τα Δ.Π.Χ.Π. πριν από φόρους

3,719,281.70

Φόρος εισοδήματος

(1,419,085.77)

Αποτελέσματα κατά τα Δ.Π.Χ.Π. μετά από φόρους

2,300,195.93

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Εταιρείας.

5.1.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, διότι πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει μόνο από καταθέσεις διαθέσιμων στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, η οποία αποτελεί υψηλής φερεγγυότητας πιστωτικό ίδρυμα.

5.1.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κύριος όγκος συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε Ευρώ και κατά συνέπεια δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δε θα επηρεάσει σημαντικά την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

5.1.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία του χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές, διότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος στις καταθέσεις όψεως και στις επενδύσεις προσημωφνημένης απόδοσης μέγιστης διάρκειας μέχρι ενός μηνός.

5.1.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

5.2 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες της Εταιρείας, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται σε εύλογη αξία.

6 Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2006 €	2005 €
Συμβάσεις υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου εταιριών επενδύσεων	2,743,525.48	5,485,920.69
	<u>2,743,525.48</u>	<u>5,485,920.69</u>

7 Καθαρά έσοδα από τόκους

	2006 €	2005 €
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	9,780.50	1,724.73
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	23,105.59	36,641.90
	<u>32,886.09</u>	<u>38,366.63</u>

8 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	2006 €	2005 €
Έσοδα από ενοίκια	-	1,856.75
	<u>-</u>	<u>1,856.75</u>

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2006 €	2005 €
Μισθοί, αποδοχές και πρόσθετες παροχές προσωπικού	623,885.81	1,124,171.00
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	84,081.54	76,173.62
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	20,333.96	18,148.71
	<u>728,301.31</u>	<u>1,218,493.33</u>

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανέρχεται σε 10 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2005, 10 άτομα).

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	2006 €	2005 €
Αμοιβές τρίτων	170,482.31	185,575.02
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	5,749.92	5,606.76
Μισθώματα και λοιπά λειτουργικά έξοδα κτιρίου	74,163.19	94,314.14
Έξοδα τηλεφωνικών και πληροφοριακών συστημάτων	191,512.05	93,857.94
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	168,304.64	175,548.40
	<u>610,212.11</u>	<u>554,902.26</u>

11 Πάγια περιουσιακά-Αποσβέσεις

11.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός €	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές €	Σύνολο €
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	75,685.78	42,216.60	52,506.94	170,409.32
Αγορές	-	2,788.53	6,451.00	9,239.53
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	75,685.78	45,005.13	58,957.94	179,648.85
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	75,685.78	24,796.76	38,551.50	139,034.04
Αποσβέσεις χρήσης	-	8,670.28	8,844.35	17,514.63
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	75,685.78	33,467.04	47,395.85	156,548.67
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	75,685.78	45,005.13	58,957.94	179,648.85
Αγορές	2,940.53	2,824.90	12,460.38	18,225.81
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	78,626.31	47,830.03	71,418.32	197,874.66
Σωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	75,685.78	33,467.04	47,395.85	156,548.67
Αποσβέσεις χρήσης	219.78	8,371.86	7,561.18	16,152.82
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	75,905.56	41,838.92	54,957.03	172,701.49
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>2,720.75</u>	<u>5,991.11</u>	<u>16,461.29</u>	<u>25,173.15</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	-	11,538.09	11,562.09	23,100.18

Δεν υφίστανται απομειώσεις στις ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά τη διάρκεια του 2006.

11.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσεως:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	28,182.09
Αγορές	36,943.00
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	65,125.09
Σωρευμένες αποσβέσεις :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	23,379.45
Αποσβέσεις χρήσης	9,338.15
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	32,717.60
Αξία κτήσεως:	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	65,125.09
Αγορές	47,113.40
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	112,238.49
Σωρευμένες αποσβέσεις :	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	32,717.60
Αποσβέσεις χρήσης	23,883.99
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	56,601.59
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>55,636.90</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>32,407.49</u>

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

12 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από το σχηματισμό προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, τις ακυρωθείσες αποσβέσεις εξόδων Α' εγκ/σης, την απόλειψη εξόδων Α' εγκ/σης και την αναγνώριση αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων, με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

	2006 €	2005 €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	10,555.25	10,236.11
Χρέωση - Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(276.67)	319.14
Πίστωση στα ίδια κεφάλαια	16,125.45	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	<u>26,404.03</u>	<u>10,555.25</u>

13 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν υπήρχαν στην κατοχή της Εταιρείας διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006 τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν τη συμμετοχή στο GFM Levant Fund, η οποία έχει αποτιμηθεί στην εσωτερική λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

	Τεμάχια	Αξία κτήσεως προ προβλέψεων υποτιμήσεως €	Αξία κτήσεως μετά προβλέψεων υποτιμήσεως €
GFM Levant Fund	10,000	827,814.57	772,209.57
	<u>10,000</u>	<u>827,814.57</u>	<u>772,209.57</u>

14 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	2006 €	2005 €
Δοσμένες εγγυήσεις	7,845.40	7,102.40
Συμμετοχή στο Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο εξασφάλισης των χρηματιστηριακών συν/γων.	469,552.46	469,552.46
	<u>477,397.86</u>	<u>476,654.86</u>

15 Απαιτήσεις από πελάτες

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία κανένας από τους πελάτες δεν είναι επισφαλής. Οι απαιτήσεις από πελάτες εισπράχθηκαν το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα.

	2006 €	2005 €
Απαιτήσεις από συμβάσεις υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου εταιριών επενδύσεων.	489,805.85	382,662.91
	<u>489,805.85</u>	<u>382,662.91</u>

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

16 Λοιπές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία όλες οι απαιτήσεις είναι εισπρακτές.

	2006 €	2005 €
-Ελληνικό Δημόσιο - Φόρος Εισοδήματος	455,476.07	926,478.38
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,600.60	27,252.05
	<u>457,076.67</u>	<u>953,730.43</u>

17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2006 €	2005 €
-Ταμείο	2,453.40	1,106.69
-Καταθέσεις όψεως	19,078.16	11,669.12
-Καταθέσεις προθεσμίας	600,000.00	1,650,000.00
	<u>621,531.56</u>	<u>1,662,775.81</u>

18 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

	2006 €	2005 €
-Εξόδα επομένων χρήσεων	28,956.08	29,009.02
-Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1,163,174.28	4,331,003.68
	<u>1,192,130.36</u>	<u>4,360,012.70</u>

19 Μετοχικό κεφάλαιο

Η ονομαστική των μετοχών της εταιρίας είναι 3,00 € ανά μετοχή, και όλο το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβλημένο.

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €
Την 1η Ιανουαρίου 2005	500,000	1,500,000.00
Την 31η Δεκεμβρίου 2005	<u>500,000</u>	<u>1,500,000.00</u>
Την 31η Δεκεμβρίου 2006	<u>500,000</u>	<u>1,500,000.00</u>

20 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό €	Λοιπά αποθεματικά €	Αποθεματικό Διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων €	Σύνολο €
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	98,315.88	28,000.00		126,315.88
Αύξηση αποθεματικών	151,836.88	14,140.69		165,977.57
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	<u>250,152.76</u>	<u>42,140.69</u>	-	<u>292,293.45</u>
Αναγνώριση υποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων	-		-55,605.00	-55,605.00
Αναβαλλόμενη φορολογία			16,125.45	16,125.45
Αύξηση αποθεματικών	47,539.15	-		47,539.15
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	<u>297,691.91</u>	<u>42,140.69</u>	<u>(39,479.55)</u>	<u>300,353.05</u>

21 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.10.

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

22 Φόρος εισοδήματος

	2006 €	2005 €
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	472,878.69	1,429,134.88
Εκπτώση φόρου εισοδήματος	(30,621.00)	(9,729.97)
Αναβαλλόμενη φορολογία	276.81	(319.14)
Σύνολο εξόδων απο φόρο εισοδήματος	442,534.50	1,419,085.77

Ο Φόρος Εισοδήματος των χρήσεων 2006 και 2005 αντίστοιχα, αναλύεται ως κάτωθι :

	2006 €	2005 €
Κέρδη προ φόρων	1,393,317.42	3,719,281.70
Φόρος με συντελεστή φορολογίας 2006:29% (2005:32%)	404,062.05	1,190,170.14
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς		
- Βonus Προσωπικού	59,840.69	235,443.20
- Λοιπά μη εκπιπτόμενα έξοδα	9,252.76	3,202.40
Έκπτωση φόρου	(30,621.00)	(9,729.97)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	442,534.50	1,419,085.77

23 Λοιπές υποχρεώσεις

	2006 €	2005 €
Πληρωτέες αμοιβές επί κερδών προσωπικού	206,347.19	735,760.00
Ασφαλιστικά ταμεία	27,259.95	17,595.15
Πιστωτές διάφοροι	4,602.72	8,642.77
	238,209.86	761,997.92

24 Δεδουλευμένα έξοδα

	2006 €	2005 €
-Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	4,800.00	5,551.95
	4,800.00	5,551.95

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία ανήκει στον Όμιλο της EFG Eurobank Ergasias και παρέχει τις υπηρεσίες της στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς τις λοιπές εταιρίες του ομίλου. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας στον Ισολογισμό της 31.12.2006 έχουν ως κάτωθι :

	2006 €	2005 €
Απαιτήσεις πελατών		
Θυγατρικές μητρικής	112,946.09	-
GLOBAL AEEX	376,859.76	382,662.91
	<u>489,805.85</u>	<u>382,662.91</u>
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες		
Θυγατρικές μητρικής	772,209.57	-
	<u>772,209.57</u>	<u>-</u>
Διαθέσιμα		
Από μητρική	619,078.16	1,661,669.12
	<u>619,078.16</u>	<u>1,661,669.12</u>
Δεδουλευμένα έσοδα		
Μητρική	654.91	875.27
GLOBAL AEEX	1,162,519.37	4,330,128.41
	<u>1,163,174.28</u>	<u>4,331,003.68</u>
Υποχρεώσεις		
Μητρική	4,602.72	8,344.43
	<u>4,602.72</u>	<u>8,344.43</u>
Εγγυητικές επιστολές		
Μητρική	234,776.23	234,776.23
	<u>234,776.23</u>	<u>234,776.23</u>

Οι συναλλαγές της Εταιρίας κατά τη χρονική περίοδο 01.01.-31.12.2006 και 01.01.-31.12.2005 έχουν ως κάτωθι :

	2006 €	2005 €
Έσοδα συμβάσεων υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου εταιριών επενδύσεων		
Από θυγατρικές μητρικής	359,674.17	-
GLOBAL AEEX	2,383,851.31	5,485,920.69
	<u>2,743,525.48</u>	<u>5,485,920.69</u>
Έσοδα από τόκους		
Από μητρική	32,886.09	38,366.63
	<u>32,886.09</u>	<u>38,366.63</u>
Έξοδα από τόκους		
Από μητρική	3,409.13	3,123.31
	<u>3,409.13</u>	<u>3,123.31</u>

Οι αμοιβές των οργάνων διοίκησης και διεύθυνσης της εταιρίας για την κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε € 140.624,90 (2005: € 140.624,9)

GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2006

26 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για το διάστημα αυτό δεν έχουν καταστεί οριστικές.

27 Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα τα οποία καταβλήθηκαν μέσα στο 2006 και αφορούν τη χρήση 2005, ανήλθαν σε € 2.135.000 ήτοι € 4,27 ανά μετοχή.

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Έχει εκδοθεί από την EFG Eurobank Ergasias A.E. εγγυητική επιστολή ποσού € 234.776, με κομιστή το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (31 Δεκεμβρίου 2005, €234.776).

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης επιβατηγών αυτοκινήτων. Η συνολική υποχρέωση κατά τη διάρκεια των ενοτομένων ετών έχει ως κάτωθι :

Εναπομένουσα διάρκεια	2007	2008	2009
	€	€	€
1 μέχρι 5 έτη	25,538.40	25,538.40	19,926.73
	<u>25,538.40</u>	<u>25,538.40</u>	<u>19,926.73</u>

29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού που να αλλοιώνουν την οικονομική θέση της εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2006.

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ
GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΕΠΕΥ
ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 5ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ
(1η Ιανουαρίου 2006 έως 31 Δεκεμβρίου 2006)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2006, δηλαδή κατά την πέμπτη εταιρική χρήση, η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΕΠΕΥ» συνέχισε τη δραστηριότητά της στον τομέα της παροχής κύριων επενδυτικών υπηρεσιών. Επίσης ανέλαβε από 1 Φεβρουαρίου 2006 τη διαχείριση του αλλοδαπού κεφαλαίου GFM Levant Fund.

Το 2006, ήταν μια δύσκολη χρονιά για τις αγορές της περιοχής όπου πραγματοποιούνται οι επενδύσεις της GLOBAL AEEEX και του GFM Levant Fund, οι οποίες παρουσίασαν μια μικτή εικόνα. Ο Δείκτης MSCI EMEA παρουσίασε άνοδο μόνο 8,9% (σε Ευρώ). Οι αγορές με τις καλύτερες χρηματιστηριακές αποδόσεις (αποτιμημένες σε Ευρώ) ήταν αυτές της Ρωσίας, της Κεντρικής Ευρώπης και των Βαλκανίων ενώ στον αντίποδα βρέθηκαν η Τουρκία και η Αιγύπτος.

Παρά τις διαφορετικές χρηματιστηριακές αποδόσεις όλες οι χώρες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις παρουσίασαν ισχυρούς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης στηριζόμενες ιδιαίτερα στην άνοδο των επενδύσεων, της ιδιωτικής κατανάλωσης και των εξαγωγών και με βαθμιαία μείωση της ανεργίας. Επίσης οι Άμεσες Ξένες Επενδύσεις παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα δημιουργώντας έτσι τις προϋποθέσεις για υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης στο μέλλον.

Η κερδοφορία των εταιρειών συνέχισε να βελτιώνεται και αποτέλεσε σημαντικό παράγοντα της χρηματιστηριακής πορείας των αγορών. Δεν αποτελεί ιδιαίτερη έκπληξη πως οι αγορές με τη

Όπως και το 2005, η δημιουργία προσδοκίων για έντονη αύξηση των επιτοκίων στις ΗΠΑ, πυροδότησε μια έντονη διορθωτική κίνηση στις αγορές τον Απρίλιο και Μάιο του έτους. Με Αυτού ήταν και οι λόγοι των διαφορών των αποτελεσμάτων του 2006 σε σχέση με τα αποτελέσματα του 2005 η οποία ήταν μια εξαιρετική χρονιά για τις αγορές της περιοχής που πραγματοποιούνται οι επενδύσεις των δύο πελατών της εταιρίας.

Η εταιρία, ως θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias εφήρμοσε για πρώτη φορά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για τους σκοπούς της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2006.

Τα Οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας στο τέλος της πέμπτης χρήσης 2006 έχουν ως εξής:

Ο κύκλος εργασιών ήταν μειωμένος σε σχέση με το 2005 λόγω της πορείας των αγορών όπως ήδη περιγράψαμε και ανήλθε στο ποσό των ευρώ 2,74 εκατ., περιλαμβάνει δε τα έσοδα από την ετήσια αμοιβή διαχείρισης και αμοιβή απόδοσης του χαρτοφυλακίου της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ βάσει της από 13/03/2002 Σύμβασης Διαχείρισης καθώς επίσης την αμοιβή διαχείρισης του αλλοδαπού κεφαλαίου GFM Levant Fund.

Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού ανήλθαν σε ευρώ 728.301,31. Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τις τακτικές αποδοχές τις εισφορές κοινωνικής ασφάλισης και λοιπές δαπάνες προσωπικού. Επίσης περιλαμβάνουν και ποσό € 206.347,19 το οποίο αφορά πληρωτέες αμοιβές προσωπικού από τη διανομή κερδών και οι οποίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 αναγνωρίζονται ως έξοδα και υποχρέωση της εταιρίας στον Ισολογισμό της τρέχουσας χρήσης. Το ποσό αυτό το οποίο αναλύεται ως α) Αμοιβές προσωπικού ποσού€ 127.182,19 και β) Αμοιβές μελών ΔΣ ποσού € 79.165 είναι προς έγκριση και από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας.

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα ανέρχονται σε ευρώ 610.212,11 και περιλαμβάνουν αμοιβές τρίτων, έξοδα προβολής και διαφήμισης, μισθώματα και έξοδα κτιρίου έξοδα τηλεπικοινωνιών και πληροφοριακών συστημάτων και λοιπά λειτουργικά έξοδα.

Το έξοδο για την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου ανέρχεται σε ευρώ 4.543,92 και οι Αποσβέσεις ανέρχονται σε ευρώ 40.036,81.

Τα Καθαρά Κέρδη της χρήσεως πρό φόρων ανήλθαν σε ευρώ 1.393.317,42. Ο φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε ευρώ 442.534,50. Τα Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους ανέρχονται σε ευρώ 950.782,92. Από αυτά ποσό ευρώ 47.539,15 αφαιρείται προς σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού και ποσό Ευρώ 900.000 προτείνεται να διατεθεί ως μέρισμα στους μετόχους της εταιρίας, το οποίο αντιστοιχεί σε ευρώ 1,80 ανά μετοχή.

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Κατά το έτος 2007 η εταιρία θα συνεχίσει να δραστηριοποιείται στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με έμφαση στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, όπου σκοπεύει να αναπτυχθεί περαιτέρω.

Η μελλοντική πορεία της «GLOBAL Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ» εξαρτάται από τις διεθνείς πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις και από την πορεία των αγορών.

Το γεγονός ότι οι αγορές της Αναδυόμενης Ευρώπης κινήθηκαν συνολικά ανοδικά για 4 συναπτά έτη, τείνει να επιβεβαιώσει την πεποίθησή μας πως οι μακροπρόθεσμες προοπτικές των αγορών αυτών είναι ιδιαίτερα θετικές. Από την άλλη όμως, αυτό δημιουργεί ανησυχίες για ενδεχόμενη διόρθωση. Η εκτίμησή μας είναι πως μια διόρθωση δεν θα πρέπει να αποκλειστεί αλλά θα πρέπει να θεωρηθεί σαν ευκαιρία τοποθετήσεων. Οι κίνδυνοι στις αγορές είναι κυρίως εξωγενείς (π.χ. γεωπολιτικές εξελίξεις, παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη, πορεία επιτοκίων ΗΠΑ κλπ). Απ'όλες τις αγορές, η Ρωσία φαίνεται περισσότερο ευάλωτη σε επικείμενη διόρθωση κυρίως λόγω της υπερ-απόδοσης του 2006. Στον αντίποδα, η Τουρκική αγορά έχοντας υπο-αποδώσει το 2006, προσεφλώντας έτσι το αρνητικό πολιτικό σκηνικό, εκτιμάμε πως θα δώσει την ευκαιρία σημαντικών τοποθετήσεων μέσα στο έτος. Η Κεντρική Ευρώπη εκτιμάμε πως θα κινηθεί ανάλογα με τις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές αγορές ενώ η Αίγυπτος προσφέρεται για μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις. Τέλος, οι αγορές της Βουλγαρίας και της Ρουμανίας φαίνεται πως δεν έχουν προεξοφλήσει πλήρως την Ευρωπαϊκή σύγκλιση.

Πιστεύουμε τέλος ότι η χρονιά που έρχεται μπορεί να προσφέρει επενδυτικές ευκαιρίες στις αγορές που κυρίως εστιάζονται οι επενδύσεις των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Θεωρούμε δε ότι η περαιτέρω δραστηριοποίηση της εταιρίας θα οδηγήσει σε αύξηση του κύκλου εργασιών της, καθώς επίσης και σε πραγματοποίηση μεγαλύτερων κερδών.

Μετά τα ανωτέρω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε τον Ισολογισμό και τα αποτελέσματα της 5^{ης} εταιρικής χρήσης (1^η Ιανουαρίου 2006 – 31 Δεκεμβρίου 2006)
2. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης σύμφωνα με το Νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου, 2007
Το Διοικητικό Συμβούλιο