



ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΕΔΡΑ: ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε 26931/06/Β/92/15

**ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ
ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ
2006**

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2007

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο, στις 31/12/ 2006, έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ:	ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΓΙΔΑΣ	(Μή Εκτελεστικό Μέλος)
Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΤΡΑΝΟΣ	(Μή Εκτελεστικό Μέλος)
Β' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ:	ΑΘΗΝΑ ΧΡΥΣΟΣΠΑΘΗ	(Μή Εκτελεστικό Μέλος)
ΜΕΛΗ:	ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΥΓΙΑΣ	(Εκτελεστικό Μέλος)
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΑΡΗΣ	(Εκτελεστικό Μέλος)
	ΙΩΑΝΝΗΣ ΧΑΤΖΗΜΑΝΩΛΗΣ	(Ανεξάρτητο-Μή Εκτελεστικό Μέλος)
	ERIC MOOKHERJEE	(Ανεξάρτητο - Μή Εκτελεστικό Μέλος)
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ:	EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.	
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (στις 31/12/2006):	ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΥΓΙΑΣ ΦΩΤΗΣ ΤΑΓΑΡΗΣ ΑΓΓΕΛΟΣ ΧΩΡΑΦΑΣ	
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ-ΕΛΕΓΚΤΕΣ:	GRANT THORNTON Κ. ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ – Μ. ΧΡΥΣΑΝΘΟΠΟΥΛΟΥ	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ:	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ

Η ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ιδρύθηκε στις 22 Ιουλίου 1992 με αρχικό κεφάλαιο Δρχ. 850 εκ. (2.495 εκ. €) και η μετοχή της εισήχθη στο Χ.Α.Α. τον Οκτώβριο του 1993. Επενδυτικός Σύμβουλος της ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΑΕΕΧ είναι από την ίδρυση της η εταιρεία EUROCORP ΑΕΠΕΥ.

Ο επενδυτικός σκοπός της εταιρείας είναι να προσφέρει μια καλή σχέση αποδόσεως/επενδυτικού κινδύνου εφαρμόζοντας διασπορά ρίσκου σε εισηγμένες εταιρείες τόσο στην Ελληνική Αγορά όσο και σε ξένες αγορές, με σκοπό την μακροπρόθεσμη άνοδο του ενεργητικού της και την καταγραφή υπεραξιών και κερδών.

Η εσωτερική αξία υπολογίζεται σε καθημερινή βάση και διατίθεται στο κοινό σε τακτά χρονικά διαστήματα μέσω διαφόρων μέσων μαζικής ενημέρωσης (εφημερίδες, ιστοσελίδες στο internet, αλλά και μέσω της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών).

Βάσει της απόφασης 4/278/12-8-2003 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η εσωτερική αξία αποστέλλεται στο Χ.Α. ανά δεκαήμερο και δημοσιεύεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου την επόμενη ημέρα.

Όλοι οι μέτοχοι μπορούν επίσης να ενημερώνονται από το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της εταιρείας, τηλ.: 210-7243900, υπεύθυνη είναι η κα Νίκη Τσάνα. Επίσης ενημέρωση παρέχεται από την ιστοσελίδα: <http://www.aeolian.gr>.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ	5
ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	6
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	8
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	12
ΚΛΑΔΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30/12/2006	13
PREMIUM/DISCOUNT 12 ΜΗΝΩΝ 2006	13
ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	14
ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥΣ ΔΕΙΚΤΕΣ	14
ΔΕΛΤΙΟ ΤΙΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2006	15

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	18
2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ	20
3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	22
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	24
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	26
6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	28
7. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	29
8. ΠΡΟΣΩΠΑ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΟΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 6 ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ 3/347/12.7.2005	30

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)	33
---	----

ANNUAL REPORT 2006

BOARD OF DIRECTORS	72
CORPORATE PROFILE	73
NOTICE	74
CHAIRMAN'S LETTER	75
BULLETIN OF INVESTMENT TRUST COMPANIES ON 31/12/2006	76
PORTFOLIO STRUCTURE 30/12/2006	77
PREMIUM/DISCOUNT 12 MONTHS 2006	77
AEOLIAN STOCK	78
COMPARISON WITH INDICES	78

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ
Των Μετόχων της Ανώνυμης Εταιρείας
"ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ"
ΑΡ. Μ.Α.Ε. : 26931/06/Β/92/15

Με την από 8 Μαρτίου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού αυτής, προσκαλούνται οι κ.κ. Μέτοχοι της Ανώνυμης Εταιρείας **"ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ"**, σε Τακτική Γενική Συνέλευση την 4^η Απριλίου 2007, ημέρα Τετάρτη και ώρα 10:00, στα γραφεία της έδρας της εταιρείας επί της Πλ. Φιλικής Εταιρείας αρ. 14, Αθήνα προς συζήτηση και λήψη αποφάσεων επί των παρακάτω θεμάτων:

ΘΕΜΑΤΑ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΕΩΣ

1. Υποβολή και έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της 14ης Εταιρικής Χρήσης (1.1.2006 - 31.12.2006) μετά της επ' αυτών εκθέσεως του Διοικητικού Συμβουλίου και του Πιστοποιητικού Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτού.
2. Έγκριση πράξεων και αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για την 14^η Εταιρική Χρήση (1.1.2006 - 31.12.2006).
3. Απαλλαγή από κάθε ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για την 14^η Εταιρική Χρήση (1.1.2006 - 31.12.2006)
4. Εκλογή τακτικού και αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή για την χρήση 2007 και καθορισμός της αμοιβής τους.
5. Επικύρωση εκλογής μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου
6. Εκλογή νέου Δ.Σ.
7. Λοιπά Θέματα: Συμβάσεις εταιρείας, συνεργασίες της και κύριες τοποθετήσεις της.

Σύμφωνα με το άρθρο 18 του Καταστατικού της Εταιρείας, για την συμμετοχή τους στην Γενική Συνέλευση, οι κ.κ. Μέτοχοι είναι υποχρεωμένοι πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Συνέλευσης να προσκομίσουν και να καταθέσουν στην Εταιρεία σχετική βεβαίωση από το ΚΑΑ, σύμφωνα με το άρθρο 51 του Ν. 2396/1996 ή βεβαίωση που να αντιστοιχεί στη βεβαίωση του ΚΑΑ, η οποία να βεβαιώνει στον μέτοχο την μετοχική του ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών του, καθώς και τα πληρεξούσια ή οποιαδήποτε άλλα έγγραφα νομιμοποίησης αυτών που εκπροσωπούν τους μετόχους.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Κύριες και κύριοι μέτοχοι,

Το 2006 το Χρηματιστήριο Αθηνών σημείωσε άνοδο για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά με κέρδη της τάξεως του 20% για το γενικό δείκτη, ακολουθώντας τις αποδόσεις των κύριων Ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων.

Αναλυτικότερα, ο FTSE/ASE-20 σημείωσε άνοδο κατά 17,7%, ενώ στα χρηματιστήρια του Λονδίνου, Φρανκφούρτης, Παρισιού, Τόκυο και ΗΠΑ, οι δείκτες FTSE-100, CAC-40, DAX-30, Nikkei και Dow Jones αυξήθηκαν από 10% έως και 22%. Την ίδια περίοδο, σε ορισμένες αναδυόμενες αγορές, όπως η Ινδία, η Κίνα και η Ρωσία, οι αποδόσεις ήταν υψηλότερες.

Οι βασικοί λόγοι της ανόδου του Χ.Α.Α. ήταν παρόμοιοι με τους λόγους που οδήγησαν σε άνοδο και την προηγούμενη χρονιά, και συνοψίζονται ως εξής:

- Ο υψηλός ρυθμός αύξησης των εταιρικών κερδών, ο οποίος οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στην ενισχυμένη δραστηριοποίηση των ελληνικών επιχειρήσεων στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης, η οποία συμπίπτει χρονικά με την ανάπτυξη που παρατηρείται στη συγκεκριμένη περιοχή.
- Η συνεχιζόμενη εισροή επενδυτικών κεφαλαίων στην αγορά από το εξωτερικό. Χαρακτηριστικό είναι το γεγονός ότι στο τέλος του 2006, ξένοι θεσμικοί κατείχαν το 35% της κεφαλαιοποίησης έναντι 28% που κατείχαν το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι.
- Οι ανακοινώσεις για συνεργασίες και εξαγορές. Χαρακτηριστικότερα παραδείγματα αποτελούν οι συμφωνίες της Εθνικής Τράπεζας με τη Finansbank στην Τουρκία και η εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας από την Credit Agricole.
- Το θετικό διεθνές μακροοικονομικό κλίμα.

Αξίζει να αναφέρουμε ότι κατά το 2006 παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση στη ζήτηση κεφαλαίων από τους επενδυτές είτε από εισηγμένες είτε από προς εισαγωγή εταιρίες, αλλά λόγω του καλού κλίματος της αγοράς και της αυξημένης ρευστότητας υπήρξε εύκολη απορρόφηση των. Χαρακτηριστικά θα αναφέρουμε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας κατά 3 δις ευρώ για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς της Finansbank, και την εισαγωγή στο Χ.Α.Α. του Ταχυδρομικού Ταμειτηρίου και της Eurobank Properties.

Οι προοπτικές για το 2007 είναι καλές, αν και εισερχόμαστε στην πέμπτη χρονιά ανόδου των χρηματιστηρίων, κάτι που καθιστά τον τρέχοντα ανοδικό κύκλο ήδη έναν από τους μεγαλύτερους σε διάρκεια στην ιστορία. Όμως οι ελκυστικές αποτιμήσεις, οι προσδοκίες για συγχωνεύσεις και εξαγορές και η συνεχιζόμενη αύξηση των κερδών των εισηγμένων εταιριών, όπως αναμένουν οι αναλυτές, αποτελούν παράγοντες στήριξης για τα χρηματιστήρια διεθνώς. Η γενικότερη εκτίμηση για την Ελληνική, τις κύριες Ευρωπαϊκές και την αγορά των ΗΠΑ, είναι για θετικές αποδόσεις αλλά σε χαμηλότερους ρυθμούς από αυτούς του 2006.

Στους κινδύνους συγκαταλέγεται αυτός του πληθωρισμού και η κατά συνέπεια πιθανή αύξηση των επιτοκίων της ΕΚΤ παραπάνω από το αναμενόμενο, η ενδεχόμενη μείωση των εταιρικών κερδών και το συνεχιζόμενο γεωπολιτικό ρίσκο.

Η Αιολική ΑΕΕΧ κατέχει ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς. Εκτός από ελληνικές μετοχές, η εταιρία επενδύει στις κύριες Ευρωπαϊκές και Αμερικάνικες αγορές καθώς και σε αναδυόμενες. Οι επιλογές μας στην τελευταία κατηγορία επικεντρώνονται στην αναδυόμενη Ασία και Ευρώπη.

Το 2006 η Αιολική κατέγραψε κέρδη μετά από φόρους ύψους 3.975.737,01. Με δεδομένο αυτό το ύψος των καθαρών κερδών, το Δ.Σ. της Αιολικής ΑΕΕΧ προτείνει προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος 0,20 ευρώ ανά μετοχή.

Τελειώνοντας θα ήθελα να εκφράσω προσωπικά και εκ μέρους του Δ.Σ. τις θερμότερες ευχαριστίες μου στους μετόχους της εταιρίας μας για τη συνεχή εμπιστοσύνη τους. Επίσης, θα ήθελα να ευχαριστήσω εκ μέρους του Δ.Σ. το προσωπικό και τα στελέχη της εταιρίας για τις συνεχείς προσπάθειές τους για την επίτευξη ολοένα και καλύτερων αποτελεσμάτων.

Φεβρουάριος 2007

Ιωάννης Ν. Παγίδας
Πρόεδρος

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1.1.2006 - 31.12.2006 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές καταστάσεις της 14^{ης} Εταιρικής Χρήσης 01.01.2006 – 31.12.2006 καθώς και τις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών.

Οι Οικονομικές αυτές καταστάσεις, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π., δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της διάρθρωσης του οικονομικού αποτελέσματος και της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, στο τέλος της 14^{ης} εταιρικής χρήσης, στην οποία αναφέρονται. Συμπληρωματικά, σας γνωρίζουμε τα ακόλουθα στοιχεία σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις και την εν γένει δραστηριότητα της Εταιρείας κατά την εταιρική χρήση που έληξε:

α. Εξέλιξη των εργασιών

Όπως προκύπτει από το σχετικό πίνακα που επισυνάπτεται, η εταιρεία μας είχε κέρδη προ φόρων ευρώ 4.088.334,96 έναντι κερδών ευρώ 4.807.431,04 την προηγούμενη χρήση.

Σχετικά επισημαίνονται τα παρακάτω:

- A. Η εταιρεία, από ρευστοποιήσεις μετοχών στα πλαίσια της επενδυτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της, είχε πραγματοποιηθέντα κέρδη εκμετάλλευσης, μετά από έξοδα διοίκησης και λειτουργίας διάθεσης, ευρώ 3.355.962,06.
- B. Η αρνητική διαφορά Πιστωτικών – Χρεωστικών Συναλλαγματικών Διαφορών ποσού ευρώ 399.446,61.

Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανήλθε κατά ευρώ 1.422.727,87 έναντι 1.574.118,15 της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση 9,62%.

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, ανήλθαν σε ευρώ 253.255,75, και 6.550,46 αντίστοιχα τα οποία σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο παρουσίασαν αύξηση 21,35% και μείωση 30,14% αντίστοιχα.

Συγκεκριμένα τα λειτουργικά έξοδα εκτός των παραγωγικών ανήλθαν σε ευρώ 259.806,21 έναντι 218.083,03 της προηγούμενης χρήσης.

Από τα πιο πάνω στοιχεία, αλλά και από τα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων, προκύπτει ότι η εταιρεία στη χρήση 2006 πέτυχε τα αναμενόμενα αποτελέσματα.

β. Οικονομική θέση της Εταιρείας

Η εταιρεία διατηρεί μία ικανοποιητική θέση στην αγορά της, επηρεαζόμενη φυσικά κάθε φορά από τη θετική ή αρνητική συγκυρία.

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή συγκρότηση:

- Η αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων είναι 10,96%
- Τα μικτά κέρδη εκμετάλλευσης αυξήθηκαν κατά 17,30% σε σχέση με το 2005.

Από όσα προαναφέρθηκαν, αλλά και από τις οικονομικές καταστάσεις, προκύπτει ότι η εταιρεία είναι σταθερή από οικονομική άποψη, σε σχέση με τις ιδιομορφίες του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται.

γ. Προβλεπόμενη πορεία

Το 2006 ήταν θετικό για τις μετοχικές αγορές παγκοσμίως, οι οποίες συνέχισαν την ανοδική τους πορεία για τέταρτο συνεχόμενο έτος. Οι κυριότεροι παγκόσμιοι δείκτες έκλεισαν την χρονιά με θετικές διψήφιες αποδόσεις. Εξαίρεση μεταξύ των κυρίων αγορών αποτέλεσε το χρηματιστήριο του Τόκυο το οποίο δεν ακολούθησε τις διψήφιες αποδόσεις, σημειώνοντας άνοδο μόνο κατά 6,9%.

Οι κυριότεροι δείκτες για τα χρηματιστήρια του Λονδίνου, Φρανκφούρτης, Παρισιού και ΗΠΑ αυξήθηκαν από 10% έως και 22%. Ορισμένες αναδυόμενες αγορές, με εξαίρεση αυτήν της Τουρκίας, συνέχισαν τις εντυπωσιακές αποδόσεις των προηγούμενων τριών ετών.

Οι παράγοντες που οδήγησαν στην νέα άνοδο των μετοχών ήταν η υποχώρηση των πληθωριστικών πιέσεων μετά το Γ' τρίμηνο του έτους, η παύση στη στρατηγική ενίσχυσης των επιτοκίων από την κεντρική τράπεζα των ΗΠΑ, η διατήρηση της οικονομικής ανάπτυξης και η ενίσχυση της εταιρικής κερδοφορίας καθώς και η ενίσχυση της τάσης για συγχωνεύσεις και εξαγορές.

Σε κλαδικό επίπεδο οι μετοχές που ανήκουν στον κλάδο των μεταλλευμάτων, της χαλυβουργίας, των τηλεπικοινωνιών και της ενέργειας κατέγραψαν καλύτερη απόδοση από αυτή της αγοράς ενώ ο χαμένος σε κλαδικό επίπεδο ήταν η τεχνολογία. Το 2006 ήταν ένα ιδιαίτερα θετικό έτος και για την Ελληνική κεφαλαιαγορά. Με άνοδο κατά 19,9% για το Γενικό Δείκτη, η αγορά σημείωσε παράλληλη πορεία με τις κύριες Ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές. Το θετικό ελληνικό και διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των εταιρικών κερδών, ο οποίος οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στην ενισχυμένη δραστηριοποίηση των ελληνικών επιχειρήσεων στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης, και οι πολλές εταιρικές συνεργασίες και εξαγορές ήταν οι κύριοι παράγοντες που στήριξαν την νέα άνοδο της ελληνικής αγοράς.

Οι προοπτικές για το 2007 είναι καλές, αν και εισερχόμαστε στην πέμπτη χρονιά ανόδου των χρηματιστηρίων, κάτι που καθιστά τον τρέχοντα ανοδικό κύκλο ήδη έναν από τους μεγαλύτερους σε διάρκεια στην ιστορία. Οι ελκυστικές αποτιμήσεις και οι προσδοκίες για συγχωνεύσεις και εξαγορές δείχνουν να στηρίζουν τα χρηματιστήρια διεθνώς. Επίσης, αν και οι αναλυτές αναμένουν κάμψη στο ρυθμό αύξησης κερδών, δεν αναμένουν μείωση αυτών. Η γενικότερη εκτίμηση για την Ελληνική, τις κύριες Ευρωπαϊκές και την αγορά των ΗΠΑ, είναι για θετικές αποδόσεις αλλά σε χαμηλότερους ρυθμούς από αυτούς του 2006.

Όσο αφορά τις αναδυόμενες αγορές, ορισμένες εξακολουθούν να έχουν ελκυστικές αποτιμήσεις και καλή μακροοικονομική εικόνα. Η άνοδος όμως των τελευταίων ετών σε αυτές τις αγορές ήταν ισχυρή και στηρίχτηκε σε μεγάλο βαθμό στην άνοδο της τιμής του πετρελαίου και άλλων πρώτων υλών, κάτι που είναι πιθανόν να μην συνεχιστεί κατά τη νέα χρονιά.

Οι Ελληνικές μετοχές επίσης αναμένεται να κινηθούν θετικά. Τα κέρδη αναμένεται να αυξηθούν κατά διψήφιο ποσοστό, οι αποτιμήσεις είναι ελκυστικές και το ενδιαφέρον για συνεργασίες και εξαγορές είναι ενισχυμένο.

δ. Κατεχόμενα χρεόγραφα

Στη χρήση 2006 η αποτίμηση των χρεογράφων της εταιρείας, έγινε ανά τρίμηνο στην τρέχουσα τιμή της τελευταίας μέρας του τριμήνου. Η θετική υπεραξία που προέκυψε ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 1.132.829,14 έναντι θετικής υπεραξίας 1.237.246,51 το 2005.

ε. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Το διαθέσιμο συνάλλαγμα της εταιρείας κατά τη λήξη της χρήσεως αναλύεται ως εξής :

Καταθέσεις σε USD,	ευρώ	65.829,71
Καταθέσεις σε GBP,	ευρώ	- 36,92
Καταθέσεις σε TRY,	ευρώ	-587,37
Καταθέσεις σε SEC,	ευρώ	- 0,03
Καταθέσεις σε JPY,	ευρώ	708.711,77
Καταθέσεις σε NOK,	ευρώ	- 0,15

ζ. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν στη χρήση

Η Εταιρεία διένειμε συνολικό μέρισμα ποσού ευρώ 0,30 ανά μετοχή, με την από 22/03/2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και την από 05/12/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Η Εταιρεία στο διάστημα από 07/11/2006 έως 14/11/2006 προέβη σε πώληση 128.910 Ιδίων Μετοχών με συνολική αξία πώλησης ευρώ 338.127,90 και συνολικό κέρδος ευρώ 60.419,20.

η. Οι Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 1.1.2006 - 31.12.2006, καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες, αναφέρονται αναλυτικά στην Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

θ. Διάθεση Αποτελεσμάτων:

Το αποτέλεσμα εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Αποτελέσματα προηγ.χρήσεων	786.312,81	0,00
Αποτέλεσμα χρήσεως	3.975.737,01	4.703.788,51
Αναμορφώσεις προηγ.χρήσεων για Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	-49.610,46
Επαναφορά της πρόβλεψης αποζημ.		
Προσωπικού	0,00	-4.260,67
Αποθεματικά ιδίων μετοχών προς διάθεση	338.127,90	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	5.100.177,72	4.649.917,38

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει τα ανωτέρω κέρδη να διανεμηθούν ως εξής:

Ποσά σε €	
1. Τακτικό Αποθεματικό	255.008,89
2. Μέρισμα Χρήσης 2006	2.235.600,00 (0,20 € ανά μετοχή)
3. Υπόλοιπο κερδών εις νέον	2.609.568,83
ΣΥΝΟΛΟ	5.100.177,72

Κύριοι Μέτοχοι, με βάση και όσα προαναφέρθηκαν, σας καλώ να εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 1.1.2006 -31.12.2006.

ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ
ΑΠΟ ΤΟ ΒΙΒΛΙΟ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΠΑΠΙΔΑΣ

ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ
ΧΡΗΣΗ 2006
ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΓΕΘΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΔΙΑΣΤΗΜΑ : 1.1.2006 - 31.12.2006

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2005	2006
Σύνολο Παγίων και παγιοποιήσεων	291.731,89	92.440,99
Αποσβέσεις	72.495,34	78.569,78
Αναπόσβεστο πάγιο	219.236,55	13.871,21
Κυκλοφορούν Ενεργητικό και μεταβατικοί	36.893.957,65	38.092.384,25
Σύνολο Ενεργητικού	37.113.194,20	38.106.255,46
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Καθαρή Θέση	36.614.215,95	37.297.873,06
Ιδιες Μετοχές	-277.708,70	0,00
Προβλέψεις	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.366,67	6.790,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταβατικοί	771.320,28	801.592,40
Σύνολο Παθητικού	37.113.194,20	38.106.255,46
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ		
Πωλήσεις	4.656.636,46	5.038.496,14
Κόστος Πωληθέντων	1.574.118,15	1.422.727,87
Μικτά Κέρδη	3.082.518,31	3.615.768,27
Άλλα έσοδα εκμ/σης	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0,00	0,00
Εξοδα Διοίκησης	208.706,87	253.255,75
Εξοδα Διάθεσης	9.376,16	6.550,46
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	0,00
Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	2.864.435,28	3.355.962,06
Ανόργανα Έσοδα	1.280.226,64	208.503,90
Ανόργανα Εξοδα	574.477,39	608.960,14
Κέρδη\ Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	1.237.246,51	1.132.829,14
Κέρδη προ Φορών	4.807.431,04	4.088.334,96
Συνολικές αποσβέσεις	7.594,35	6.235,84
ΔΕΙΚΤΕΣ		
Κέρδη προ φορών / Καθαρή θέση (Αποδοτ.Ιδ. Κεφ.)	13,13%	10,96%
Εξέλιξη Μικτών Κερδών	221,77%	17,30%
Εξέλιξη Κόστους Πωληθέντων	16,37%	-9,62%
Μεταβολή εξόδων Διοίκησης	-1,18%	21,35%
Εξέλιξη εξόδων διάθεσης	62,59%	-30,14%

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Βεβαιώνεται ότι αυτή η Έκθεση που αποτελείται από τέσσερις (4)σελίδες, και έναν Πίνακα Δεικτών είναι εκείνη που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου μου με ημερομηνία 29 Ιανουαρίου 2007.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κυπριανός Παπαγιαννόπουλος

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 14261

Grant Thornton A.E

ΒΑΣ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 44, ΑΘΗΝΑ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 127

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Βάσει των υποχρεώσεων της εταιρίας που απορρέουν από το άρθρο 4, την παράγραφο 10 του άρθρου 5 και την παράγραφο 3 του άρθρου 7 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ αριθμ. 3/378/14.4.2006 γνωστοποιούνται τα ακόλουθα:

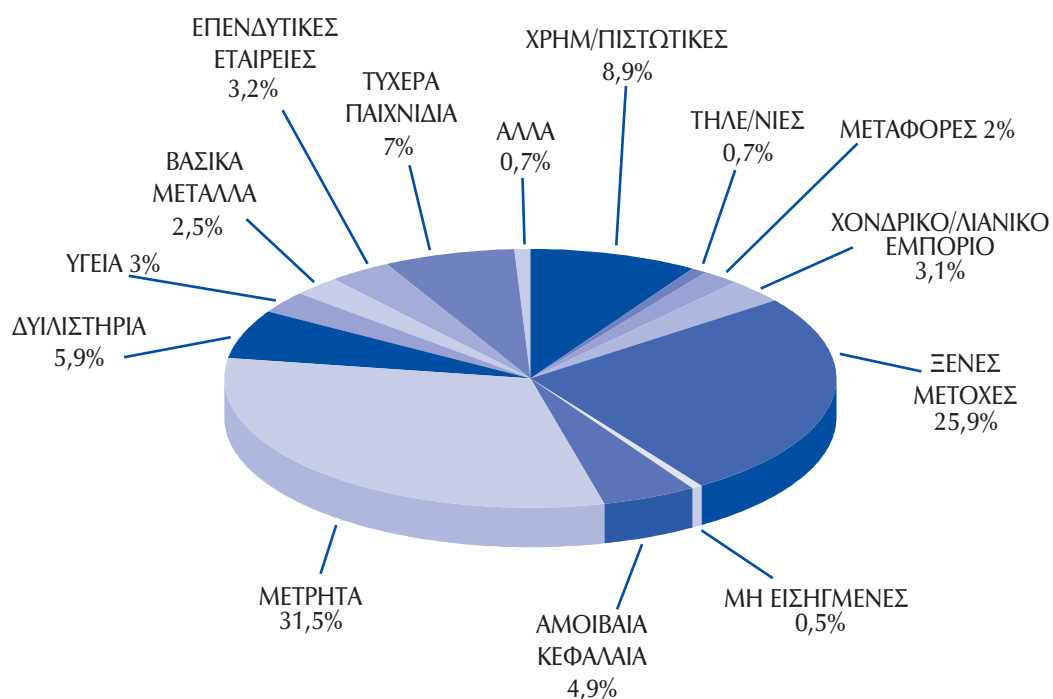
Η Εταιρία δραστηριοποιήθηκε το 2006 στην αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια (κυρίως Europext, Xetra, NYSE, Nasdaq, Eurex και Globex). Πιο συγκεκριμένα όσο αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η εταιρία δραστηριοποιήθηκε σε Σ.Μ.Ε σε ισοτιμίες και σε δείκτες εσωτερικού και εξωτερικού. Σύμφωνα με αυτό το επενδυτικό προφίλ, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο πιστωτικός κίνδυνος θεωρούνται αμελητέοι.

Για τη διαχείριση κινδύνων αγοράς και για την συνολική παρακολούθηση των κινδύνων και ορίων που αναφέρονται στην παραπάνω απόφαση, συμπεριλαμβανομένου και του υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου και του συντελεστή δέλτα, η εταιρία χρησιμοποιεί εξειδικευμένο λογισμικό σύστημα και διαδικασίες παρακολούθησης.

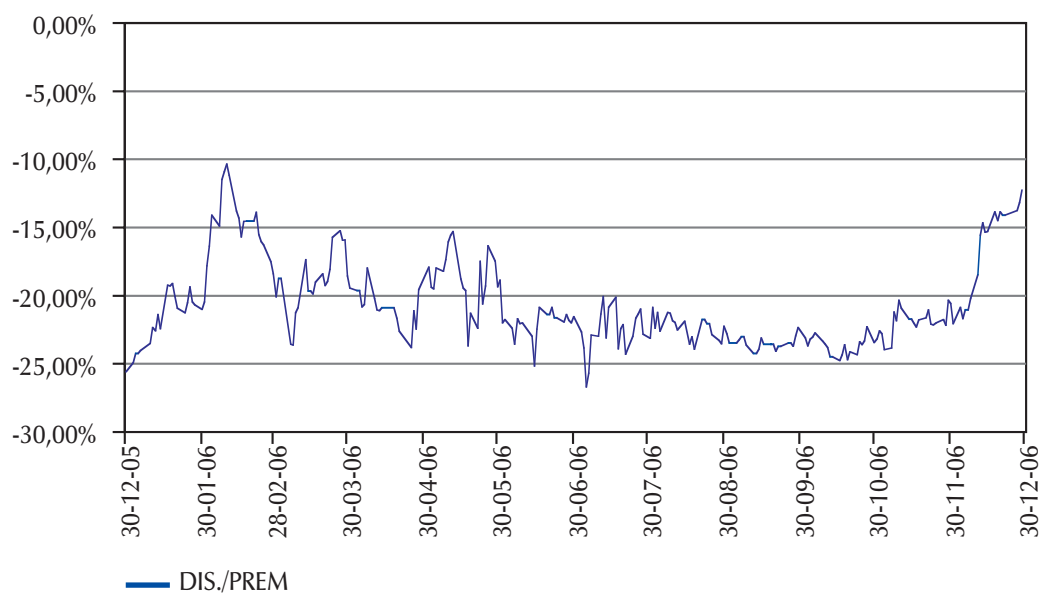
Συμπληρωματικά, όσο αφορά τη χρήση παραγώγων, αναφέρουμε ότι:

1. Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ήταν κυρίως για αντιστάθμιση κινδύνου ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις υπήρξαν και συναλλαγές για αποτελεσματική διαχείριση.
2. Το αποτέλεσμα της χρήσης για τις συναλλαγές αυτές ήταν ζημιά 42.799,33€.
3. Η μέγιστη δυνητική ζημιά του χαρτοφυλακίου δεν υπερέβη το 200% της μέγιστης δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου αναφοράς, όπως αυτό ορίζεται στην παραπάνω απόφαση.
4. Ο κανόνας αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ήταν η ημερήσια αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης.

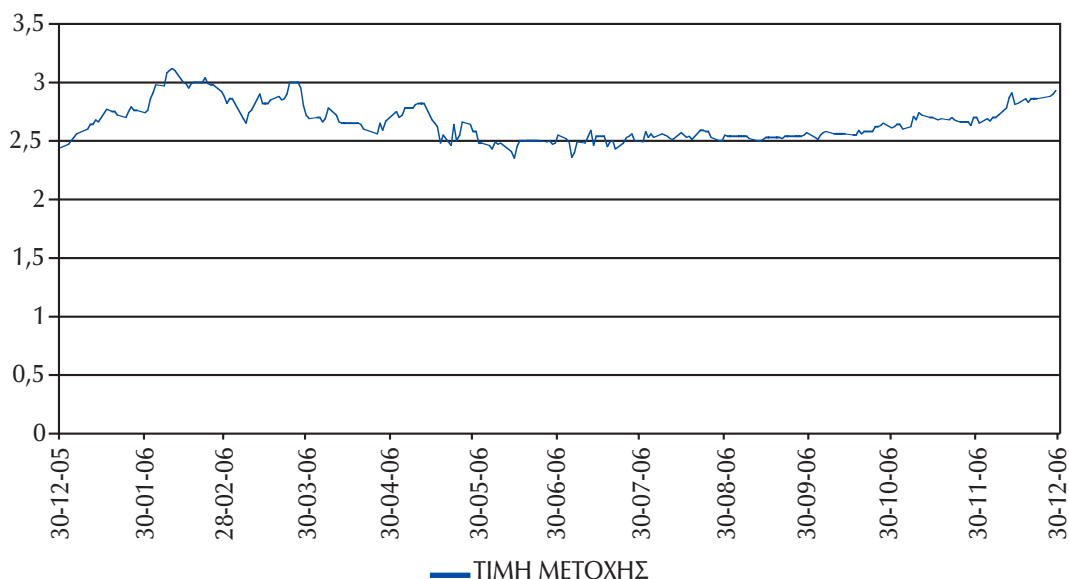
ΚΛΑΔΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31-12-2006



PREMIUM/DISCOUNT 12 ΜΗΝΩΝ 2006



ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

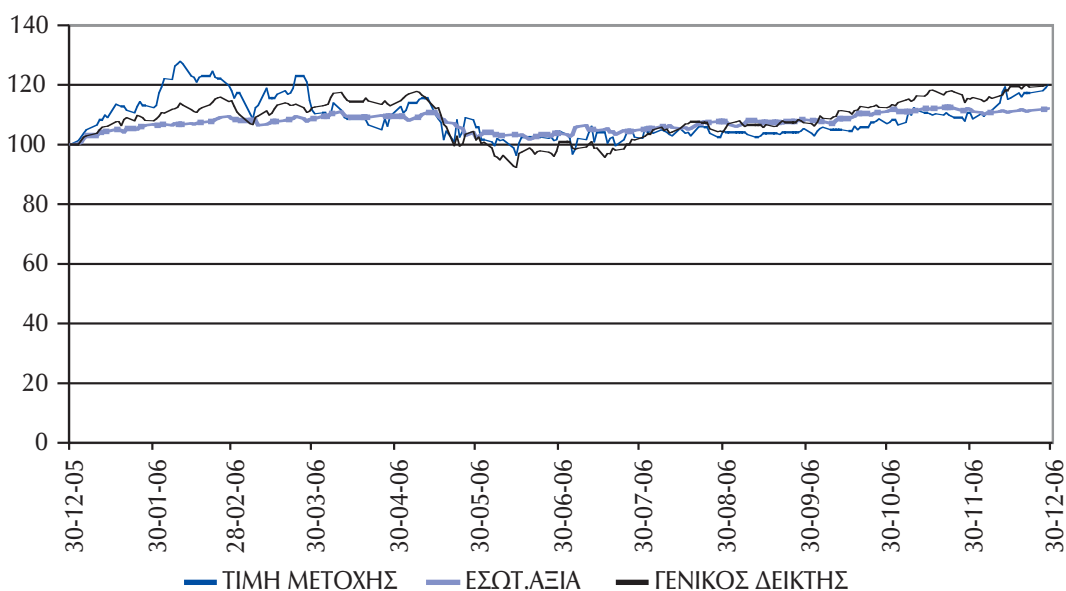


Εξέλιξη της μετοχής

Οι μετοχές της εταιρείας ανέρχονται σε 11.178.000 μτχ. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την τελευταία συνεδρίαση του έτους ανήλθε σε 2,93 € έναντι 2,44 € στο τέλος του 2005. Η μέγιστη τιμή έτους ήταν 3,12 € ενώ η ελάχιστη 2,35 € όπως παρατηρήθηκαν στις 09/02/06 και 14/06/06 αντίστοιχα.

Η συνολική χρηματιστηριακή αξία της εταιρείας διαμορφώθηκε σε 32.751.540 εκατ. € την τελευταία συνεδρίαση του 2006 έναντι 27.274.320 εκατ. € την αντίστοιχη ημερομηνία του 2005.

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥΣ ΔΕΙΚΤΕΣ



ΔΕΛΤΙΟ ΤΙΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31/12/2006

Α/Α		ΤΙΜΗ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ	PREMIUM (DISCOUNT)	ΑΠΟΔΟΣΗ	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ
		ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €		ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ σε € (NAV)
1	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	3,08	3,61	-14,68%	20,89%	101.720.243,11
2	ALTUS Α.Ε.Ε.Χ.	2,11	2,45	-13,88%	23,06%	12.941.846,59
3	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,05	2,55	-19,61%	6,73%	27.091.161,08
4	GLOBAL ΕΠ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	3,84	4,97	-22,74%	9,62%	81.252.395,94
5	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,72	2,22	-22,52%	6,71%	24.705.774,43
6	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	2,93	3,34	-12,28%	11,20%	37.295.421,73
7	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ	1,4	1,63	-14,11%	23,62%	81.607.919,09
8	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,7	1,78	-4,49%	11,22%	16.038.815,99
						382.653.577,96

Πηγή: ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ



**ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ
2006**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα, ώστε οι επενδυτές και οι σύμβουλοί τους επί των επενδύσεών τους να μπορέσουν να εκτιμήσουν σωστά την περιουσία, την κεφαλαιακή διάρθρωση, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της "ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" (η Εταιρεία).

Η σύνταξη του παρόντος έγινε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτά καθορίζονται από τις διατάξεις της 5/204/14-11-2000 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Π.Δ. 348/1985 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:

Πλ. Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73 Αθήνα
Τηλ. 210-7243900
E-mail: info@aeolian.gr
Ιστοσελίδα: www.aeolian.gr

Υπεύθυνοι για την σύνταξη του παρόντος δελτίου είναι:

1. Ιωάννης Παγίδας, Πρόεδρος Δ.Σ, ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ
2. Σταύρος Κουγιάς, Γενικός Διευθυντής, ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ

Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχόμενου του παρόντος Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του, βεβαιώνουν ότι εξ όσων γνωρίζουν, και για το τμήμα του Δελτίου για το οποίο είναι υπεύθυνοι, τα στοιχεία είναι σύμφωνα με την πραγματικότητα και δεν έχουν παραλείψει που να αλλοιώνουν το δελτίο.

Σε βάρος της εταιρείας δεν εκκρεμούν δικαστικές αποφάσεις ή διαιτησίες που θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1. Νομικός Έλεγχος

Ο νομικός έλεγχος καλύπτεται από τον Δικηγόρο κ. Αλέξη Σωτηρακόπουλο, Νομικό Σύμβουλο της Αιολικής Α.Ε.Ε.Χ.

2. Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής

Η Εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις 2000, καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 31/12/2000 έχουν ελεγχθεί από τους κ.κ Δ. Ντζανάτο Α.Μ. ΣΟΕΛ 11521, και Κ. Βενέτη Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12891 της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε..

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσης 2001, καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 31/12/2001 έχουν ελεγχθεί από τους κ. Δ. Ντζανάτο Α.Μ. ΣΟΕΛ 11521, και Μ. Χρυσανθοπούλου Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 15281, της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσης 2002, καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 31/12/2002 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Δ. Ντζανάτο Α.Μ. ΣΟΕΛ 11521, της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσης 2003, καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 31/12/2003 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Δ. Ντζανάτο Α.Μ. ΣΟΕΛ 11521, της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσης 2004, καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 31/12/2004 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Κιττάκη Ευστράτιο Α.Μ. ΣΟΕΛ 13461 και κ. Παπαγιαννόπουλος Κυπριανός ΑΜ. ΣΟΕΛ 14261, της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσης 2005 καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 30/12/2005 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Κιττάκη Ευστράτιο Α.Μ. ΣΟΕΛ 13461 και κ. Παπαγιαννόπουλο Κυπριανό Α.Μ. ΣΟΕΛ 14261, της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις και η Κατάσταση Ταμιακών Ροών της χρήσης 2006 καθώς και οι Πίνακες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 31/12/2006 έχουν ελεγχθεί από τον κ. Παπαγιαννόπουλο Κυπριανό Α.Μ.ΣΟΕΛ 14261 και Χρυσανθακοπούλου Μαρίνα Α.Μ.ΣΟΕΛ. 15281 της εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε.

3. Εσωτερικός Έλεγχος

Ο Εσωτερικός έλεγχος διενεργήθη από την κα Μαστοράκου Μαριάννα, κάτοικο Αθηνών, Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14.

Ο εσωτερικός Ελεγκτής έχει πλήρη αυτονομία και ανεξαρτησία και αναφέρεται απ' ευθείας στο Δ.Σ., το οποίο και ενημερώνει γραπτώς σε τακτά χρονικά διαστήματα αλλά και έκτακτα κατά την κρίση του.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

Η ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ εδρεύει στο Δήμο Αθηνών και στεγάζεται σε ενοικιαζόμενο χώρο στη διεύθυνση Πλ. Φιλικής Εταιρίας 14, Τ.Κ. 106 73, Αθήνα.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 1992 με διάρκεια μέχρι τις 31/12/2090.

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» και από τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 «Περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων», ο οποίος αντικατέστησε το Ν. 1969/1991.

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών εσωτερικού και εξωτερικού.

Η ίδρυση της Εταιρείας εγκρίθηκε από την υπ αρ. Κ2-4937/10-7-1992 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου (Φ.Ε.Κ. αρ. 3609/16-07-1992) και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών και πήρε αριθμό Μητρώου 26931/06/Β/92/15.

Οι ενδιαφερόμενοι που επιθυμούν να συμβουλευθούν τα έγγραφα που αφορούν την Εταιρεία μπορούν να απευθύνονται στα γραφεία της Εταιρείας, Πλ. Φιλικής Εταιρίας 14, Τ.Κ. 106 73, τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι πλήρως καταβεβλημένο ανέρχεται σε 20.120.400 ευρώ και διαιρείται σε 22.356.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,90 € η καθεμία.

Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από 31/12/1999:

1. – Με την από 22.3.1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυξήθηκε κατά ένα δισεκατομμύριο εννιακόσια ογδόντα επτά εκατομμύρια διακόσιες χιλιάδες (1.987.200.000) δραχμές (5.831.841,53 ευρώ) που καταβλήθηκαν σε μετρητά με την έκδοση δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων (2.484.000) νέων μετοχών ονομαστικής αξίας οκτακοσίων (800) δρχ. (2,35 ευρώ) η κάθε μία και τιμή έκδοσης 900 δρχ. (2,64 ευρώ) ανά μετοχή.
2. – Με την από 22.9.1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυξήθηκε κατά έντεκα δισεκατομμύρια εννιακόσια είκοσι τρία εκατομμύρια διακόσιες χιλιάδες (11.923.200.000) δραχμές (34.991.049,16 ευρώ) που καταβλήθηκαν σε μετρητά με την έκδοση δέκα τεσσάρων εκατομμυρίων εννιακοσίων τεσσάρων χιλιάδων (14.904.000) νέων μετοχών ονομαστικής αξίας οκτακοσίων (800) Δρχ (2,35 ευρώ) η κάθε μία και τιμή έκδοσης 1.350 δρχ. (3,96 ευρώ) ανά μετοχή.
3. – Με την απο 28.6.2001 απόφαση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων μετατράπηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας από δρχ.σε ευρώ, καθώς και η ονομαστική τιμή της μετοχής. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 17.901.846.450 δρχ η 52.536.600 ευρώ. Η ονομαστική τιμή τις μετοχής είναι 2,35 ευρώ, (δρχ. 800,76) βάση της στρογγυλοποίησης.

4. – Με την απο 28.06.2002 απόφαση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά τριάντα δύο εκατομμύρια τετρακόσιες δέκα έξι χιλιάδες διακόσια ευρώ (32.416.200 ευρώ). Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των (20.120.400 ευρώ) κατανεμημένο σε είκοσι δύο εκατομμύρια τριακόσιες πενήντα έξι χιλιάδες (22.356.000) μετοχές με ονομαστική αξία 0,90 ευρώ εκάστη.
5. – Με την από 17.04.2003 απόφαση της Γενική Συνέλευσης των μετόχων αυξήθηκε η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής από 0,90 Ευρώ σε 1,80 Ευρώ και ταυτόχρονα μειώθηκε ο αριθμός των μετοχών από είκοσι δύο εκατομμύρια τριακόσιες πενήντα έξι χιλιάδες (22.356.000) σε έντεκα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα οκτώ χιλιάδες (11.178.000) μετοχές. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 20.120.400 ευρώ κατανεμημένο σε έντεκα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα οκτώ χιλιάδες (11.178.000) μετοχές με ονομαστική αξία 1,80 ευρώ εκάστη.
6. – Με την από 20.07.04 απόφαση της Γενική Συνέλευσης των μετόχων μειώθηκε το Μετοχικό Κεφάλαιο με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με σκοπό τον συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων ποσού ευρώ 14.205.556,48 και ταυτόχρονα αυξήθηκε ισόποσα αυτό με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών του λογαριασμού του δημιουργηθέντος εκ της διαφοράς εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο προκειμένου να γίνει δυνατή η διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2004.

ΜΕΤΟΧΟΙ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2006

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας είναι η εξής :

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΟΜΙΛΟΣ EUROCORP	1.453.570	13,01%
EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ	952.850	
EUROCORP A.X.E	500.720	
PROTON BANK S.A.	1.351.195	12,09%
CREDIT AGRICOLE (SUISSE) S.A.	905.000	8,10%
ΠΑΠΙΔΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	608.070	5,44%
ΠΑΠΙΔΑΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	417.000	3,73%
ΠΑΠΙΔΑ ΒΑΣΙΛΙΚΗ	400.000	3,58%
ROCKLAND TRADING COMPANY LTD	342.000	3,06%
ΠΑΠΙΔΑ ΕΥΤΥΧΙΑ	330.000	2,96%
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ		
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	299.560	2,68%
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ	272.267	2,44%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	4.799.338	42,94%

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία, ως Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ανήκει στην κατηγορία των Εταιρειών συλλογικών επενδύσεων. Παρέχει στον επενδυτή την δυνατότητα επαγγελματικής διαχείρισης με γνώμονα τη μεγιστοποίηση του κέρδους σε συνδυασμό με την μικρότερη δυνατή ανάληψη ρίσκου.

Το σύνολο των εσόδων της εταιρείας, σύμφωνα με την ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας υπάγεται στις «άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών» (652.9).

Ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρείας κατά την τελευταία τριετία:

ΧΙΛ.EURO	2004	2005	2006
Μερίσματα Μετοχών	652	655	639
Τόκοι Καταθέσεων	172	167	189
Σύνολο Προσόδων Χαρτοφυλακίου	824	822	828
Κέρδη απο πώληση χρεογράφων			
Εσωτερικού	1807	2825	2457
Εξωτερικού	1047	1591	1796
Συνολικά κέρδη από πώληση χρεογράφων	2854	4416	4253
Παράγωγα προϊόντα	49	-582	-43
Σύνολο Ακαθαρίστων Εσόδων Χαρτοφυλακίου	3727	4656	5038

Δικαστικές Διαφορές ή Διαιτησίες

Σε βάρος της εταιρείας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση.

Μέσο Εργατικό Δυναμικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την τελευταία τριετία παρέμεινε κατά μέσο όρο στα 3 άτομα.

Πολιτική Επενδύσεων

Η αριθμητική περιγραφή των δέκα κυριότερων επενδύσεων της Εταιρείας κατά την 31/12/2006 είχε ως εξής :

ΟΠΑΠ	ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	7,05%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ	3,52%
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3,20%
ΙΑΣΩ	ΥΓΕΙΑ	3,01%
ΑΤΕ BANK	ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2,94%
PROTON BANK	ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2,35%
MOTOR OIL HELLAS	ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ	2,35%
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛ.	ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ	1,38%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1,31%
BLUE STAR GROUP	ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ	1,28%

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, στις 14 -11-2006 προέβη σε πώληση των ιδίων μετοχών, σύμφωνα με την από 02/11/2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Ειδικότερα μεταβιβάστηκαν, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ, 128.910 ίδιες μετοχές με μέση τιμή πώλησης ανά μετοχή 2,62 Euro, συνολικής αξίας συναλλαγής 338.127,90 Euro που είχαν αποκτηθεί σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 12,13 του Κ.Ν. 2190/1920 και σε εκτέλεση της από 4/3/2005 αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Επίσης, ενημερώνουμε τους κύριους μετόχους ότι το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφαση του στις 8.11.2006, έχει εγκρίνει την αγορά ιδίων μετοχών της Αιολικής ΑΕΕΧ μέχρι ποσοστού 10% του συνολικού αριθμού αυτών με όρια αγοράς από 1€ έως 5€ ανά μετοχή.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ισολογισμοί της Εταιρείας:

Οι Ισολογισμοί της Εταιρείας κατά την τελευταία τριετία είχαν ως εξής:

Ανάλυση	Ποσά σε χιλ. Ευρώ.		
Ισολογισμοί της Εταιρείας			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2004	2005	2006
Ασώματες ακινητοποιήσεις	3	5	4
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3	4	2
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	143	203	204
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	7	8
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	2.072	752	477
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	23.930	30.974	25.668
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	7.169	5.166	11.738
Μεταβατικοί λογ.Ενεργητικού	4	2	5
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	33.332	37.113	38.106
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2004	2005	2006
Μετοχικό Κεφάλαιο	31.831	31.831	31.831
Λοιπά αποθεματικά	71	134	622
Ίδιες Μετοχές	0	-278	0
Αποτελέσματα εις Νέον	1.068	4.650	4.845
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	32.971	36.337	37.298
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	0	5	7
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	312	714	741
Τρέχων φόρος εισοδήματος	47	55	57
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	2	2	3
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	33.332	37.113	38.106

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ:

Οι Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης κατά την τελευταία τριετία είχαν ως εξής:

Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης			
Αναλύσεις (euro)	2004	2005	2006
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	824	822	828
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	1.486	3.835	4.211
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.353	1.574	1.423
Μικτό αποτέλεσμα	958	3.083	3.616
Λοιπά έσοδα	185	1.280	209
Έξοδα διοίκησης	211	209	253
Έξοδα διάθεσης	6	9	7
Λοιπά έξοδα	287	574	609
Λειτουργικό αποτέλεσμα	639	3.570	2.956
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	647	3.582	2.964
Κέρδη \ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	936	1.237	1.133
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.575	4.807	4.088
Φόρος εισοδήματος	94	104	113
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	1.480	4.704	3.976
Βασικά Κέρδη κατά μετοχή	0,13	0,42	0,36

Μερίσματα χρήσης ανά μετοχή κατά την τελευταία τριετία:			
Ανάλυση (euro)	2004	2005	2006
Σύνολο Μετοχών	11.178.000	11.178.000	11.178.000
Μέρισμα ανά μετοχή	0,10	0,30*	0,20
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών	11.178.000	11.097.418	11.175.482
Κέρδη ανά μετοχή (μετά φόρων)	0,17	0,42	0,36

* 0,10 έκτακτο μέρισμα προηγ. χρήσεων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΤΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Μετά από απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 4ης Φεβρουαρίου 2005, η ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. διοικείται από επταμελές διοικητικό συμβούλιο, του οποίου η θητεία λήγει στις 4 Φεβρουαρίου 2008.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΠΑΠΙΔΑΣ	Πρόεδρος,	Φιλαδελφείας 62, Κηφισιά
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΤΡΑΝΟΣ	Α' Αντιπρόεδρος,	Αριάδνης 8, Φιλοθέη
ΑΘΗΝΑ ΧΡΥΣΟΣΠΑΘΗ	Β' Αντιπρόεδρος	Σωκράτους 10, Βούλα
ΣΤΑΥΡΟΣ ΚΟΥΓΙΑΣ	Γενικός Διευθυντής,	Σοφοκλέους 55, Μαρούσι,
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΑΡΗΣ	Μέλος,	Γρίβα 48, Χαλάνδρι
ΙΩΑΝΝΗΣ Γ. ΧΑΤΖΗΜΑΝΩΛΗΣ	Μέλος,	Βερενίκης 13-15, Π. Ψυχικό
ERIC MOOKHERJEE	Μέλος,	9, Rue Huysmans, Paris

ΣΤΕΛΕΧΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:

Τα στελέχη της εταιρείας είναι:

- Μαριάννα Μαστοράκου, Εσωτερικός Ελεγκτής, Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14, Αθήνα.
- Νίκη Τσάνα, Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14, Αθήνα.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ:

Τα μέλη της επενδυτικής επιτροπής για το 2006 είναι τα εξής:

- Σταύρος Κουγιάς, Γενικός Διευθυντής
- Φώτης Τάχαρης, Οικονομικός αναλυτής
- Άγγελος Χωραφάς, Οικονομικός αναλυτής

ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ:

Ο Σταύρος Κουγιάς από την 26η Ιανουαρίου 2005 είναι Υπεύθυνος Επενδύσεων και Γενικός Διευθυντής της ΑΙΟΛΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.

ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΛΗΨΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΕΓΚΛΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Βάσει απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου 11.1.2005 Υπεύθυνη για την Πρόληψη Νομιμοποίησης Εσόδων από εγκληματικές Δραστηριότητες έχει ορισθεί η κα Μαστοράκου Μαριάννα.

ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΤΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΩΝ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Για την χρήση του 2006, τα μέλη του ΔΣ δεν έλαβαν καμία αποζημίωση για την ιδιότητά τους αυτή. Σημειώνεται ότι κανένα μέλος του ΔΣ δεν αμείβεται απο την εταιρεία με σχέση εξαρτημένης εργασίας.

Στις 31/12/2006, το σύνολο των μετοχών που κατείχαν τα όργανα διοικήσεως, διευθύνσεων και εποπτείας ανερχόταν σε 949.737 ήτοι ποσοστό 8,49% επί του μετοχικού κεφαλαίου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το 2006 ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε άνοδο κατά 19,9% και ο δείκτης μεγάλης κεφαλαιοποίησης FTSE/ASE -20, άνοδο κατά 17,7%%.

Στις διεθνείς αγορές, οι δείκτες Dow Jones Eurostoxx 50 στην Ευρώπη, Dow Jones Industrials στις ΗΠΑ και Nikkei στην Ιαπωνία κατέγραψαν άνοδο κατά 15,1%, 16,29% και 6,9% αντίστοιχα.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ		
ΣΩΡΕΥΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ	ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΙΟΛΙΚΗΣ (ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.
31/12/2005-31/12/2006	11,20%	19,93%
31/12/1998 – 31/12/2006	171,19%	60,51%

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΤΕΜΑΧΙΑ ΜΗΝΙΑΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2006	2,76	174.091	3.978
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2006	2,88	177.260	4.203
ΜΑΡΤΙΟΣ 2006	2,69	173.618	4.122
ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2006	2,67	60.581	4.140
ΜΑΙΟΣ 2006	2,58	60.524	3.753
ΙΟΥΝΙΟΣ 2006	2,55	63.919	3.694
ΙΟΥΛΙΟΣ 2006	2,49	129.292	3.748
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2006	2,54	53.519	3.869
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2006	2,57	73.296	3.931
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2006	2,62	65.500	4.129
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2006	2,7	250.059	4.221
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2006	2,93	201.710	4.394

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

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 προβλεπομένων από το άρθρο 13 του Ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση γνωστοποίησης συναλλαγών, η Εταιρεία 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 Εταιρεία γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τις τυχόν συναλλαγές των ανωτέρω προσώπων σε μετοχές της, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις της απόφασης αυτής.

Πληροφορίες του Άρθρου 10 Ν. 3401/2005

Στην διάρκεια της χρήσης 2006, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις παρακάτω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.aeolian.gr, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

7/12/2006	Γνωστοποίηση Αποκοπής δικαιώματος μερίσματος/ πληρωμής μερίσματος
7/12/2006	Ανακοίνωση Αγοράς Ιδίων Μετοχών
6/12/2006	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
9/11/2006	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
2/11/2006	Ανακοίνωση πώλησης Ιδίων Μετοχών
19/10/2006	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Εννιαμήνου Στοιχεία & Πληροφορίες περιόδου 01-01-2006/30-09-2006
28/7/2006	Δελτίο Τύπου
27/7/2006	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Εξαμήνου Στοιχεία & Πληροφορίες περιόδου 01-01-2006/30-06-2006
13/7/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
12/7/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
4/7/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
16/6/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
8/6/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
22/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
12/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
12/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
11/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
11/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
10/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
10/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
9/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
9/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
9/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
9/5/2006	Γνωστοποίηση Συναλλαγών
27/4/2006	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων Τριμήνου Στοιχεία & Πληροφορίες περιόδου 01-01-2006/31-03-2006
23/3/2006	Δελτίο Τύπου
23/3/2006	Γνωστοποίηση Αποκοπής δικαιώματος μερίσματος/ πληρωμής μερίσματος
23/3/2006	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
23/2/2006	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
31/1/2006	Οικονομικές Καταστάσεις 01.01.05 έως 31.12.2005 - Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 01.01.2005 έως 31.12.2005- Έκθεση Διαχείρισης Δ.Σ. 2005



ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Εταιρεία Ν.3371/2005 – Άδεια Συστάσεως Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
της 111/02 - 06 – 1992

Έδρα Αθήνα – Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26931/06/Β/92/15

**Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)
&**

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι
οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΓΕΝΙΚΑ.....	36
Β. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	37
Γ. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	40
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	43
Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	50
ΣΤ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	61

ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση από 01.01.2006 έως 31.12.2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 23η Ιανουαρίου 2007.

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Ιωάννης Ν. Παγίδας
Πρόεδρος Δ.Σ.

Β. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €	Σημ.	31/12/2006	31/12/2005
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7	3,673.68	4,726.94
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7	2,198.06	3,839.15
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	8	203,996.10	203,095.20
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	7,999.47	7,575.26
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	9	477,056.90	752,395.80
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	10	25,668,237.28	30,973,762.50
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	11	11,738,218.23	5,165,874.34
Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού	12	4,875.74	1,925.01
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		38,106,255.46	37,113,194.20
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	31,830,701.33	31,830,701.33
Λοιπά αποθεματικά	13	622,002.90	133,597.24
Ίδιες Μετοχές	14	0.00	-277,708.70
Αποτελέσματα εις Νέον	13	4,845,168.83	4,649,917.38
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		37,297,873.06	36,336,507.25
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15	6,790.00	5,366.67
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	741,156.07	714,261.79
Τρέχων φόρος εισοδήματος	17	57,180.22	54,654.38
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	18	3,256.11	2,404.11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38,106,255.46	37,113,194.20

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	Σημ.	01/01- 31/12/2006	01/01 -31/12/2005	01/10 -31/12/2006	01/10- 31/12/2005
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	827,870.22	821,909.58	212,487.73	183,019.11
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησιές χρεογράφων	1	4,210,625.92	3,834,726.88	799,599.05	578,706.43
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	1,422,727.87	1,574,118.15	404,272.92	534,323.79
Μικτό αποτέλεσμα		3,615,768.27	3,082,518.31	607,813.86	227,401.75
Λοιπά έσοδα	1	208,503.90	1,280,226.64	25,806.89	117,260.45
Έξοδα διοίκησης	3	253,255.75	208,706.87	78,307.31	43,995.49
Έξοδα διάθεσης	4	6,550.46	9,376.16	160.00	1,200.00
Λοιπά έξοδα	4	608,960.14	574,477.39	108,924.22	74,097.12
Λειτουργικό αποτέλεσμα		2,955,505.82	3,570,184.53	446,229.22	225,369.59
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		2,963,778.90	3,582,239.28	451,087.78	227,341.98
Κέρδη \ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	5	1,132,829.14	1,237,246.51	966,926.57	896,989.52
Αποτέλεσμα προ φόρων		4,088,334.96	4,807,431.04	1,413,155.79	1,122,359.11
Φόρος εισοδήματος	6	112,597.95	103,642.53	29,170.21	27,692.07
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		3,975,737.01	4,703,788.51	1,383,985.58	1,094,667.04
Βασικά Κέρδη κατά μετοχή	19	0.36	0.42	0.13	0.10

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €

	31/12/2006	31/12/2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2006 και 01.01.2005 αντίστοιχα)	36,336,507.25	32,970,626.31
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0.00	0.00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-3,353,400.00	-1,117,800.00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ ευθείας στην καθαρή θέση	900.90	57,601.13
Κέρδη / Ζημιές περιόδου μετά από φόρους	3,975,737.01	4,703,788.51
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	338,127.90	-277,708.70
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.12.2006 και 31.12.2005 αντίστοιχα)	37,297,873.06	36,336,507.25

ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Έμμεση Μέθοδος	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	4,088,334.96	4,807,431.04
Πλέον /Μείον: Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	6,235.84	7,594.35
Προβλέψεις	-1,132,829.14	-1,237,246.51
Συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμησης)	0.00	0.00
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημιές) λειτουργικής δραστηριότητας	2,961,741.66	3,577,778.88
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφρή έξοδα	2,037.24	4,460.40
Πλέον/Μείον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	0.00	0.00
Μείωση/(αύξηση) χρεογράφων	6,438,354.36	-5,804,142.42
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	271,963.96	1,322,003.08
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων πλύν τραπεζών	-80,902.50	307,520.68
Μείον:		
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφρή έξοδα καταβεβλημένα	-2,037.24	-4,460.40
Καταβεβλημένοι φόροι	0.00	0.00
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	9,591,157.48	-596,839.78
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0.00	0.00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-3,541.49	-10,356.47
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0.00	0.00
Τόκοι εισπραχθέντες	0.00	0.00
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-3,541.49	-10,356.47
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0.00	0.00
Καθαρές Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	338,127.90	0.00
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0.00	-277,708.70
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αντληθέντα δάνεια	0.00	0.00
Εξόφληση δανείων	0.00	0.00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0.00	0.00
Μερίσματα πληρωθέντα	-3,353,400.00	-1,117,800.00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-3,015,272.10	-1,395,508.70
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	6,572,343.89	-2,002,704.95
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5,165,874.34	7,168,579.29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11,738,218.23	5,165,874.34
Ροές συνολικές από Ισολογισμό	6,572,343.89	-2,002,704.95

Γ. Βάση προετοιμασίας των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με διακριτικό τίτλο ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της (στο εξής «η εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αριθμ.14 σε γραφεία που έχουν υπομισθωθεί από την εταιρεία EUROCORP ΑΕΠΕΥ.

Το καταστατικό της Εταιρείας καταρτίστηκε από τον συμβολαιογράφο Αθηνών Αθανάσιο Πετράκη, με την υπ' αριθμ.3489/18.06.1992 πράξη και πράξη διόρθωσης αριθμ.3510/07.07.1992 και εγκρίθηκε με την αριθμ.Κ2-4937/10-07-1992 απόφαση του Υπουργείου Εμπορίου. Έλαβε άδεια λειτουργίας με την με αριθμό 111/02-06-1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν.3371/2005 και από τις διατάξεις του Ν.2190/1920.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται μέχρι τις 31/12/2090, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 του καταστατικού της και μπορεί να παρατείνεται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 19 παρ.2 και 20 παρ.3 του καταστατικού.

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο τρία (3) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού ήταν ο ίδιος και για την προηγούμενη χρήση (2005).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Ο σκοπός της εταιρείας όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της, περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων

αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.

- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγθεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα χρήση περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον Ισολογισμό η 31.12.2005
- Για τα αποτελέσματα η 31.12.2005
- Για τις ταμειακές ροές η 31.12.2005
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31.12.2005

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρεία συνέταξε για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας καθώς και έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα Χρηματοπιστωτικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό της εταιρείας όταν αυτή αναλαμβάνει τα συμβατικά οφέλη ή δεσμεύσεις του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

Οι επενδύσεις της εταιρείας σε κινητές αξίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά το χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται.

Οι επενδύσεις της εταιρείας κατηγοριοποιούνται είτε σαν «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» είτε σαν «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» ανάλογα με το σκοπό τους.

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία, τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία τους. Τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες που δεν συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά εμφανίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ειδικές κατηγορίες κινητών αξιών που συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά αλλά τελούν υπό καθυστάως αναστολής ή άλλων περιορισμών περιλαμβάνονται στα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» και αποτιμώνται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος που είναι διαθέσιμη.

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» αποτιμάται πάγια στην τρέχουσα αξία του.

Οι μεταβολές στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων της εταιρείας ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκουν περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.

Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία κατέχει η εταιρεία αναγνωρίζονται σαν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και καταχωρούνται κατά την απόκτησή τους στην αξία κτήσης τους η οποία αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων για τη θέση που λήφθηκε και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία στην τρέχουσα αξία τους. Η διαφορά στην τρέχουσα αξία των παραγώγων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές

διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας είναι τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και εφαρμόζεται πάνω στο μέσο όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων
- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.
- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία
- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης
- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη κτλ.).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών αφορά στη νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί.

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα.

Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρεία υποχρεούται μόνο στην αποζημίωση που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης.

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθέσιμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, άμεσα ρευστοποιήσιμες σε γνωστά ποσά μετρητών οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανση τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Κέρδη κατά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μεσοσταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι' αυτό και η εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση των παραγώγων χρησιμοποιείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματοαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε καταθέσεις, γeros σε διεθνώς αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρη-

ματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006.

Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα εξής:

- α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων
Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- β) Δ.Δ.Π.Χ.Π.4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση
Η Δ.Δ.Π.Χ.Π.4, απαιτεί να προσδιορίζεται κατά πόσο μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση βάσει της ουσίας διακανονισμού. Συγκεκριμένα απαιτεί να εξετασθεί κατά πόσο: α. η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου παγίου και β. η συμφωνία παραχωρεί στο μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου.
Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- γ) Δ.Δ.Π.Χ.Π.4, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.
Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων- τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.
Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας.
- ε) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), Παροχές προσωπικού
Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Μπορεί να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών όπου δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της μεθόδου καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.
Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.
- στ) ΔΛΠ 39, (τροποποίηση), Λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών.
Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- ζ) ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 4, (τροποποίηση), συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.
Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- η) ΔΛΠ 21 (τροποποίηση) «Καθαρή επένδυση σε επιχειρήσεις εξωτερικού», με ισχύ για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2006 και μετά. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- θ) Δ.Δ.Π.Χ.Π.6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005). Η διερ-

μηνεία 6 δεν σχετίζεται με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν ισχύουν για το έτος 2006 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα:

- α) Δ.Δ.Π.Χ.Π.7 Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.
- β) Δ.Δ.Π.Χ.Π.8 Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- γ) Δ.Δ.Π.Χ.Π.9 Επαναξιολόγηση ενσωματωμένων παραγώγων. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας
- δ) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβάνεται ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 01 Ιανουαρίου 2007.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως και προθεσμίας
- (β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	470.582,52	441.250,80
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	168.499,13	213.685,31
Έσοδα από τόκους	188.788,57	166.973,47
ΣΥΝΟΛΟ	827.870,22	821.909,58

Β. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εσωτερικού	2.457.195,49	2.825.196,70
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εξωτερικού	1.796.229,76	1.482.463,82
Κέρδη/Ζημιές α/π αμοιβαίων κεφαλαίων	0,00	109.027,87
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα	-42.799,33	-581.961,51
ΣΥΝΟΛΟ	4.210.625,92	3.834.726,88

Επίσης υπάρχουν και λοιπά έσοδα ποσού € 208.503,90 (31.12.05 € 1.280.226,64) που αφορούν έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές.

2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την χρήση ανήλθε σε € 1.422.727,87 (31.12.2005: € 1.574.118,15).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	01/01-31/12/2006
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΓΙΑ Α/Π ΣΜΕ	31,209.20
ΠΡΟΜΗΘ.ΓΙΑΣΜΕ ΣΕ ΜΕΤΟΧ.ΕΞΩΤΕΡ.	1,020.02
ΠΡΟΜΗΘ.ΣΜΕ ΣΕ ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ	472.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6,610.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ USD	6,364.78
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε	733,939.17
ΕΞΟΔΑ ΦΥΛΑΞΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	13,038.65
ΠΡΟΜΗΘ. EFG ΜΕΡΙΣΜΑ	2,500.00
ΠΡΟΜΗΘ. ALPHA ΜΕΡΙΣΜΑ	3,000.00
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ 19%	9,922.33
ΦΟΡΟΣ 10% ΠΡΟΘ.ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	12,389.41
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ.ΜΕΤ.ΕΞΩΤ.0,15%	48,084.78
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ.ΤΟΚΩΝ 10%	1,046.53
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΕΠΑΓ.ΟΡΓΑΝ.	7,164.00
ΕΙΣΦΟΡΑ Χ.Α.	3,530.03
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ	4,808.22
ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ REUTERS	24,994.83
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.ΧΡΗΜ.ΕΝΗΜ.	1,551.25
ΣΥΝΔΡ.ΧΡΗΜ.ΠΡΟΓΡ.ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,103.07
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜ.& ΧΡΕΟΓΡΑΦ.	507,455.46
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ Χ.Α.Α & ΑΠΟΘΕΤΗΡ.	486.90
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	2,037.24
ΣΥΝΟΛΟ	1,422,727.87

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	01/01-31/12/2005
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΓΙΑ Α/Π ΣΜΕ	31,859.70
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	9,808.95
ΠΡΟΜΗΘ.ΣΜΕ ΣΕ ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ	2,330.50
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7,805.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ USD	879.05
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ GBP	43.49
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ \$	180.93
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	50.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΣΕ USD	49.26
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε	738,824.43
ΕΞΟΔΑ ΦΥΛΑΞΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	20,166.60
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ	2,211.18
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ 19%	6,761.11
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ Μ.Υ	300.00
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ.ΤΟΚΩΝ 15%	137.74
ΦΟΡΟΣ 10% ΡΕΠΟΣ	687.60
ΦΟΡΟΣ 10% ΠΡΟΘ.ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	9,858.68
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ.ΜΕΤ.ΕΞΩΤ.0,15%	73,812.07
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ.ΤΟΚΩΝ 10%	290.11
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΕΠΑΓ.ΟΡΓΑΝ.	5,654.47
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΕΠΑΓ.ΟΡΓΑΝ.19%	78.00
ΕΙΣΦΟΡΑ Χ.Α.	6,499.00
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ	4,808.22
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ/ΔΗΜΟΣΙΕΥΣ.	125.00
ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ REUTERS	26,001.17
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.ΧΡΗΜ.ΕΝΗΜ.	531.90
ΣΥΝΔΡ.ΧΡΗΜ.ΠΡΟΓΡ.ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,330.22
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜ.& ΧΡΕΟΓΡΑΦ.	617,498.97
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ Χ.Α.Α & ΑΠΟΘΕΤΗΡ.	1,074.40
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	4,460.40
ΣΥΝΟΛΟ	1,574,118.15

3. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	01/01-31/12/2006
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	81,632.84
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	10,935.00
ΑΜΟΙΒ. & ΕΞΟΔΑ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	1,963.36
ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞ.ΛΟΙΠΩΝ ΕΛΕΥΘ.ΕΠΑΓΓ.	783.67
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε 19%	6,900.00
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ 19%	20,965.80
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ	2,862.43
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΑ	7,492.37
ΕΝΟΙΚΙΑ	32,711.38
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	889.70
ΦΩΤΙΣΜΟΣ	6,070.25
ΥΔΡΕΥΣΗ	257.40
ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	1,177.57
ΦΠΑ ΜΗ ΕΚΠΙΠΤΟΜΕΝΟΣ	18,836.67
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ	651.50
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	2,691.25
ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΔΟΧΗΣ & ΦΙΛΟΞ.	4,390.81
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΕΡΙΟΔ.-ΕΦΗΜΕΡ.	980.00
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.Η/Υ	84.46
ΣΥΝΔΡΟΜΗ FAX	113.00
ΔΩΡΕΕΣ-ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	7,470.00
ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦ.ΥΛΗ	8,180.75
ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	185.80
ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	21,334.62
ΚΟΙΝΟΧΡΗΣΤΑ	4,964.82
ΕΞΟΔΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	296.00
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	775.13
ΑΠΟΣΒ.ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	6,235.84
ΠΡΟΒΛ.ΑΠΟΖΗΜ.ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	1,423.33
ΣΥΝΟΛΟ	253,255.75

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	01/01-31/12/2005
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	66,915.57
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	15,470.00
ΑΜΟΙΒ. & ΕΞΟΔΑ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	2,263.36
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΧΩΡΙΣ ΦΕ	11,143.92
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ 19%	9,084.60
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ	2,890.75
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΑ	795.60
ΕΝΟΙΚΙΑ	32,119.69
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	1,252.39
ΕΠΙΣΚΕΥΕΣ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ	0.00
ΦΩΤΙΣΜΟΣ	6,277.80
ΥΔΡΕΥΣΗ	304.40
ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	1,156.31
ΦΠΑ ΜΗ ΕΚΠΙΠΤΟΜΕΝΟΣ	10,727.22
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ-ΤΕΛΗ	0.00
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	4,579.64
ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΕΙΔΙΩΝ	0.00
ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΔΟΧΗΣ & ΦΙΛΟΞ.	2,223.57
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΕΡΙΟΔ.-ΕΦΗΜΕΡ.	1,235.22
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.Η/Υ	277.25
ΣΥΝΔΡ.ΣΥΝΤ.Η/Υ	1,000.00
ΣΥΝΔΡ.VISA	0.00
ΣΥΝΔΡΟΜΗ FAX	213.15
ΔΩΡΕΕΣ-ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	554.80
ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦ.ΥΛΗ	4,134.65
ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	269.33
ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	19,237.43
ΚΟΙΝΟΧΡΗΣΤΑ	4,994.95
ΕΞΟΔΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	236.00
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	648.92
ΑΠΟΣΒ.ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	7,594.35
ΠΡΟΒΛ.ΑΠΟΖΗΜ.ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	1,106.00
ΣΥΝΟΛΟ	208,706.87

4. Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	01/01-31/12/2006
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ & ΔΙΑΦΗΜ.	6,550.46
ΣΥΝΟΛΟ	6,550.46

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	01/01-31/12/2005
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ & ΔΙΑΦΗΜ.	9,376.16
ΣΥΝΟΛΟ	9,376.16

Κατά τη χρήση 01.01.2006 – 31.12.2006 η εταιρεία πραγματοποίησε λοιπά έξοδα ποσού € 608.960,14 (31.12.2005: € 574.477,39) τα οποία αφορούν έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές συνολικής αξίας € 607.950,51, προσαυξήσεις εφορίας € 100,00 και λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων συνολικής αξίας € 909,63.

5. Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα (κέρδη) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανέρχονται για το διάστημα αναφοράς σε € 1.132.829,14. Για τη συγκριτική χρήση 01.01.2005 - 31.12.2005 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € 1.237.246,51.

6. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3⁰/00 επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31.12.2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	
Επενδύσεις και διαθέσιμα Α' Τριμήνου 2006:	39.274.231,09
Επενδύσεις και διαθέσιμα Β' Τριμήνου 2006:	34.616.070,77
Επενδύσεις και διαθέσιμα Γ' Τριμήνου 2006:	38.149.733,51
Επενδύσεις και διαθέσιμα Δ' Τριμήνου 2006:	38.090.569,09
	<u>150.130.604,46</u>

Μέσος όρος επενδύσεων και διαθεσίμων: $150.130.604,46 : 4 = 37.532.651,12$

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ: $37.532.651,12 \times 0,3\% = 112.597,95 \text{ €}$

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

7. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκονται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 31.12.2005	59,997.87	21,063.56
Προσθήκες	43.50	3,498.00
Μειώσεις	-161.41	0.00
Υπόλοιπα 31.12.2006	59,879.96	24,561.56
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 31.12.2005	56,158.72	16,336.62
Αποσβέσεις περιόδου 01.01-31.12.2006	1,684.58	4,551.26
Μειώσεις	-161.40	0.00
Υπόλοιπα 31.12.2006	57,681.90	20,887.88
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005	3,839.15	4,726.94
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2006	2,198.06	3,673.68

8. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία την επένδυση που έχει στην μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά εταιρεία «Κ.ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΥ ΓΡΑΦΕΙΟΥ» ποσού € 203.996,10. Η αξία της επένδυσης αυτής έχει αναμορφωθεί στη χρήση κατά ποσό € 900,90 ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας με βάση τα ίδια κεφάλαια του εκδότη, όπως προκύπτουν από τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του, προσαρμοσμένα με τις ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις του ορκωτού ελεγκτή.

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας ποσού € 7.999,47 αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας ποσού € 477.056,90 αφορούν : σε απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές εταιρείες για πράξεις παραγωγών ποσού € 476.850,58 και λοιπές απαιτήσεις ποσού € 206,32.

10. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού, εξωτε-
ρικού, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και παράγωγα προϊόντα.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ 31-12-2006

Ποσά σε €	
Μετοχές Εσωτερικού Εισηγμένες	13.875.126,06
Μετοχές Εξωτερικού Εισηγμένες	9.675.332,22
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.878.779,00
Παράγωγα Futures	<u>239.000,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	25.668.237,28

11. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Μετρητά στο ταμείο	1.493,46	1.918,82
Καταθέσεις όψεως	4.114.958,20	2.233.706,60
Καταθέσεις προθεσμίας	<u>7.621.766,57</u>	<u>2.930.248,92</u>
ΣΥΝΟΛΟ	11.738.218,23	5.165.874,34

12. Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί ποσού € 4.875,74 αφορούν σε έξοδα επομένων χρήσεων ποσού € 1.608,84 και σε δεδουλευμένους τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και repos ποσού € 3.266,90.

13. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 20.120.400,00 το οποίο διαιρείται σε 11.178.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,80, και κατεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού € 11.710.301,33.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Τακτικό Αποθεματικό	487.504,76	0,00
Αποθεματικό από αποτίμηση προς πώληση συμμετοχών	62.762,70	61.861,80
Ειδικό Αποθεματικό για κάλυψη		
Ζημιών από πώληση χρεογράφων	71.735,44	71.735,44
Αποθεματικό για Ίδιες Μετοχές	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	622.002,90	133.597,24

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	786.312,81	0,00
Αποτέλεσμα χρήσεως	3.975.737,01	4.703.788,51
Αναμορφώσεις προηγ. χρήσεων για Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	-49.610,46
Επαναφορά της πρόβλεψης αποζημ. Προσωπικού	0,00	-4.260,67
Αποθεματικά ιδίων μετοχών προς Διάθεση	338.127,90	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	5.100.177,72	4.649.917,38

Η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει τα ανωτέρω κέρδη να διανεμηθούν ως εξής:

Ποσά σε €	
1. Τακτικό Αποθεματικό	255.008,89
2. Μέρισμα Χρήσης 2006	2.235.600,00 (0,20 € ανά μετοχή)
3. Υπόλοιπο κερδών εις νέον	2.609.568,83
ΣΥΝΟΛΟ	5.100.177,72

Σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π., η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. έχουν προκύψει ως εξής:

Ποσά σε €	
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-144.572,62
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	4.260,67
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	90.701,49
ΣΥΝΟΛΟ	-49.610,46

14. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία στη χρήση 01/01/2006 – 31/12/2006 πώλησε τεμ.128.910 Ίδιες Μετοχές με συνολική αξία πώλησης € 338.127,90.

15. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο λογαριασμός αυτός αφορά καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 6.790,00.

16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	283.921,51	300.510,59
Υποχρεώσεις σε φόρους	2.880,09	3.840,92
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.553,24	3.103,47
Υποχρεώσεις σε χρημ/κές και διάφορες υποχρ.	450.801,23	406.806,81
ΣΥΝΟΛΟ	741.156,07	714.261,79

17. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο Τρέχων φόρος εισοδήματος ανέρχεται σε:

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Φόρος Εισοδήματος	57.180,22	54.654,38

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2001. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιολογή επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

18. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού ποσού € 3.256,11 αφορούν σε οριοθέτηση δεδουλευμένων εξόδων χρήσεως.

19. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ιδίες μετοχές).

Ποσά σε €	31.12.2006	31.12.2005
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	3.975.737,01	4.703.788,51
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	11.175.482	11.097.418
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,36€	0,42€

20. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση χρήσεις έχουν συνταχθεί με την έμμεση μέθοδο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006 (01.01.2006 – 31.12.2006)

21. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών με την εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. Κατά την περίοδο 01/01/2006-31/12/2006, οι αμοιβές παροχής επενδυτικών συμβουλών ανήλθαν σε € 733.939,17 και το πιστωτικό υπόλοιπο προς την EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. ήταν € 277.317,48. Οι σωρευτικές συναλλαγές με την EUROCORP Χ.Α.Ε., θυγατρική εταιρεία της EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ., από χρημ/κές προμήθειες ανήλθαν σε € 274.977,63 ενώ το αντίστοιχο πιστωτικό υπόλοιπο ανερχόταν σε € 420.758,61. Καταβλήθηκαν αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ποσού € 1.963,36. Οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00 ενώ οι υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρείας.

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την τρέχουσα χρήση και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2001.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

Η Εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας χρήσης απασχολούσε 3 άτομα προσωπικό όπως και στην προηγούμενη χρήση 2005.

Η Εταιρεία διένειμε συνολικό μέρισμα ποσού ευρώ 0,30 ανά μετοχή, με την από 22/03/2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και την από 05/12/2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Κατά την 31/12/2006 η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήρχετο σε ευρώ 3,34.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

Αθήνα, 23 Ιανουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΙΩΑΝΝΗΣ Ν.ΠΑΠΙΔΑΣ
ΑΔΤ.Ι 778238

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ.ΜΑΡΗΣ
ΑΔΤ.ΑΒ 649668

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.ΒΥΖΑΝΗΣ
ΑΔΤ.Φ 048182
ΑΡΙΘΜ.ΑΔΕΙΑΣ
Α' ΤΑΞΗΣ 9661

ΣΤ. ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ (ΧΩΡΙΣ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ)

Προς τους Μετόχους της
«ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχος 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 παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας της χρήσης 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, 29 Ιανουαρίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυπριανός Παπαγιαννόπουλος
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 14261

Grant Thornton A.E 
ΒΑΣ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 44, ΑΘΗΝΑ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 127

ΑΙΟΛΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

AP.MAF 26931/06/8/92/15

ΑΠΟΒΑΙΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΡΑΙ 11 ΜΕ-6-1993

ΕΣΡΑ: ΠΑ. ΦΙΛΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ 14, ΚΟΚΚΙΝΑΚΙ, ΑΘΗΝΑ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006

Το παρόντα σημείωμα και πληροφορίες σχετικά με τις πωλίες περιλαμβάνονται σε έγγραφο κοινοχρήσιμο και σε ιστοσελίδα στο ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ. Συνεπώς, κερδίζουν δικαίωμα, πριν προβεί σε οποιαδήποτε άλλου είδους επένδυση με την Εταιρεία, να ελεάσει με δοκιμασία στη διεύθυνση www.medusa.gr, όπου διατίθεται ο ημερήσιος οικονομικός καταστάσεις που υποβάλλονται τα Δελτία Αποτίμησης Ποσότητας καθώς και η έκθεση επένδυσης του κοινού επένδυσης που αυτή εταιρεία.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
Ποσό σε €	31/3/2006	31/12/2005
Ακίνητα ακινητοποίησης	4.395,10	4.726,94
Ενσώματα ακινητοποίησης		
Επιπλά και λοιπά αξιωματικά	3.428,80	3.839
Επενδύσεις (Μη κυκλοφορικά στοιχεία)		
Διαθέσιμα προς πληρωμή χρηματοοικονομικά στοιχεία	203.095,20	203.095,20
Λοιπά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.575,26	7.575,26
Απαιτήσεις (κυκλοφορικά στοιχεία)		
Λοιπά απαιτήσεις	868.629,08	752.395,80
Επενδυτικά καρτοφύλλα (κυκλοφορικά στοιχεία)	31.567.428,46	30.973.762,50
Διαθέσιμα και ταυδύναμα διαθέσιμων	7.225.258,66	5.165.874,34
Μεταβλητοί λογ. Εγχειρητικοί	740,05	1.975,01
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Εγχειρητικοί	39.880.550,61	37.112.194,20
Μεταξύ Κεφάλαιο	31.830.701,33	31.830.701,33
Λοιπά αποδομητικά	643.801,81	133.597,24
Ίδια Μετόχων	-277.708,70	-277.708,70
Αποσβέσεις επί Μελών	4.879.339,86	4.649.917,38
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	37.076.134,30	36.316.507,25
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την απόδο από την υπηρεσία	6.490,00	5.366,61
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις και λοιπά υποχρεώσεις	2.767.089,74	714.261,79
Τρέχον φόρος εισοδήματος	29.455,67	54.654,38
Μεταβλητοί λογαριασμοί ποσθητικοί	1.080,90	2.404,11
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	39.880.550,61	37.112.194,20

Ποσ. σε €	31/3/2006	31/3/2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2006 και 01.01.2005 αντίστοιχα)	36.336.507,25	32.970.626,31
Αύξηση / μείωση μετοχών κεφαλαιού	0,00	0,00
Διατηρούμενα μερίσματα	-2.235.600,00	-1.117.800,00
Καθαρό εισόδημα κατακρατούμενο στη διάρκεια της καθαρής θέσης	0,00	0,00
Είδη / Όργανα περιόδου μετά από φόρους	2.975.227,05	456.845,54
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.03.2006 και 31.03.2005 αντίστοιχα)	37.076.134,30	32.309.671,85

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- 1) Η Εταιρεία έχει κηρύξει φερεγγυότητα μέχρι και 31.12.2001.
- 2) Δεν υπάρχουν εμπόδια στην επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
- 3) Δεν υπάρχουν ενδίκης ή υπέρ δικαστηρίων διαφορές.
- 4) Η Εταιρεία και άλλοι της εφάπαξ κληρονομήσαντες έχουν 3 ονόμα υφιστάμενοι.
- 5) Η Εταιρεία, με την από 22/03/2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δέχεται μέγιστο κέρδη 2005 ποσού ευρώ 0,20 ανά μετοχή.
- 6) Κατά την 31/03/2006 η εσωτερική αξία των παγίων της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 3,34.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
1000 €	01/01-31/3/2006	01/01-31/3/2005
Πρόσδοκα Καταρτιομημάτων	169.741,16	169.583,71
Κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες κτηστικών	2.771.056,63	1.045.863,73
Κόστος διακρίσεων καταρτιομημάτων	422.461,29	366.496,76
Μικτά αποτελέσματα	2.518.340,50	849.950,68
Λοιπά έσοδα	85.075,64	581.756,74
Έξοδα διακρίσεων	72.906,97	79.899,45
Έξοδα διατίσεων	840,46	7.967,16
Λοιπά έσοδα	198.542,26	210.131,02
Λειτουργικά αποτελέσματα	2.331.126,45	1.073.091,29
Αποτελέσματα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	2.331.966,69	1.076.027,53
Κέρδη \ Ζημιές από αποτελέσματα επενδύσεων	673.556,27	-562.359,08
Αποτελέσματα προ φόρων	3.004.682,72	480.732,21
Φόρος εισοδήματος	29.455,67	23.886,67
Αποτελέσματα μετά από φόρους	2.975.227,05	456.845,54

ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Έγγραφο Μέθοδος	01/01-31/3/2006	01/01-31/3/2005
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	3.004.682,72	480.732,21
Πήλυν Μείων Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	742,18	619,13
Παζιφίκων	-673.596,27	592.359,08
Συνολήγουστος διαφορές (ισοτιμολογία)	0,00	0,00
Αποτελέσματα (ισοδολόγια, κέρδη και ζημιές) λειτουργικές δραστηριότητες	2.331.868,63	1.073.710,38
Χρηματοικά τόκοι και συνιστά εφόδια	98,06	2.317,15
Πήλυν Μείων Προσαρμογές για μεταβολές λογιστικών αποτελεσμάτων κίνησης		
Μειωτική/αυξητική αποσβέσεων	0,00	0,00
Μειωτική/αυξητική κερδοφόρων	/9.890,31	-1.186.316,91
Μειωτική/αυξητική αποσβέσεων	-115.048,37	873.116,71
Μειωτική/αυξητική υποαποσβέσεων πηλών προεξέσεων	1.998.273,69	278.732,59
Μείων:		
Χρηματοικά τόκοι και συνιστά εφόδια καταβλητέων	-98,06	-2.317,15
Καταβλητέων φόρων		
Σύνολο εισροών/εξοχών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.294.984,31	989.182,77
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόδοση θυγατρικών, θυγατρικών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πηλών περιουσιακών στοιχείων	0,01	-1.609,90
Εισφορές από μητρώους ενσώματων και άυλων πηλών	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εξοχών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,01	-1.609,90
Εισφορές από ετήσια μερισμάτια κεφαλαίου	0,00	0,00
Καθαρές Εισφορές από μητρώους ίδιων μετοχών	0,00	0,00
Αγορά ίδιων μετοχών	0,00	0,00
Εισφορές από εκδοθέντα/αποπληρωθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφληθέν δάνεια	0,00	0,00
Εξοφληθείσες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μεθόδους (πρεσβύσια)	0,00	0,00
Μερισμάτια πληρωτέα	-2.235.600,00	-1.117.800,00
Σύνολο εισροών/εξοχών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-2.235.600,00	-1.117.800,00
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα		
και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.059.384,32	-130.227,13
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.165.874,34	7.168.579,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.225.258,66	7.038.352,16
Ραζα συνολικής από Ισοτιμολογία	2.059.384,32	-130.227,13

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΠΑΓΙΔΑΣ
Δ.Δ.Τ. 1778238

Ativa 20 Anos 2006

Q. FENKOE MEYERINTHO

ΕΤΑΥΡΟΣ Ν.ΚΟΥΤΙΑΣ
Δ.Α.Τ. 0612469

© ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.ΒΥΖΑΝΤΗΣ
Α.Α.Τ. 048182 - ΔΡΟΜΟ ΑΝΤΙΣΤ. Α' ΤΑΞΗΣ 9661



ΑΙΟΛΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.ΜΑΕ 26931/06/Β/92/15

ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 11/Μ2-6-1992

ΕΔΡΑ: ΠΛ. ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 14, ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΑΘΗΝΑ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες ισχύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστάται, ενόψει των αλλαγών, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στο διαδικτυακό δικτυακό τόπο www.aiole.gr, όπου αναρτώνται οι περιοδικά οικονομικά καταστάσεις που προβλέπουν το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο καθώς και η έκθεση επενδύσεων του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όπως αυτή απαιτείται.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστών : Κυριάκος Παπαγιαννόπουλος
Ελεγκτική Εταιρεία : Grant Thornton & Ε
Τύπος έκθεσης επενδύσεων : Με σύμφωνη γνώμη - Με θέμα διαφοράς

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
Ποσό σε €	30/06/06	31/12/05	Ποσό σε €	01.01-30.06/2006	01.01-30.06/2005	01.01-30.06/2006
Ακίνητα ακινήματα	4.059,59	4.726,94	Πρόσδοκα Χαρτοφυλακίου	509.947,83	527.596,84	340.206,47
Ενσώφισμα ακινήματα			Κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες χρηματίων	3.156.711,76	1.949.466,78	385.455,13
Ενσώφισμα ακινήματα	3.013,89	3.829,15	Κόστος διακρίσεων χρηματίων	760.405,35	735.633,14	337.848,06
Επενδύσεις (Μη κυκλοφορούντα στοιχεία)			Μικτό αποτέλεσμα	2.806.254,04	1.741.429,88	387.813,54
Ακίνητα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	203.996,10	203.095,70	Λοιπά έσοδα	125.495,23	1.118.964,28	40.410,59
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	7.575,26	7.575,26	Εξόδα διακρίσεων	126.213,63	130.176,62	53.306,66
Αποσβέσεις (κυκλοφορούντα στοιχεία)			Εξόδα διακρίσεων	6.390,46	8.806,06	5.550,00
Λοιπά αποσβέσεις	1.987.715,77	757.395,80	Λοιπά έσοδα	491.775,90	314.731,85	219.233,64
Επενδυτικά κεφάλαια (κυκλοφορούντα στοιχεία)	27.905.390,12	30.973.762,50	Αποσβέσεις αποτελεσμάτων	2.441.360,28	2.346.699,73	110.233,83
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	6.228.688,28	5.185.874,34	Αποτελέσματα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	2.443.922,51	2.355.549,67	111.955,82
Μεταβιβαίσιμα λογ. Ενεργητικού	334,10	1.925,01	Κέρδη / ζημιές από επενδύσεις	-420.823,12	-222.535,71	-1.094.379,39
Ενσώφισμα Παραρτημάτων Ταμειακών Ενεργητικών	36.335.773,06	37.113.094,20	Αποτελέσματα προ φόρων	2.020.537,16	2.124.164,02	-884.145,56
Μικτό Κέρδος	31.830.701,33	31.830.701,33	Φόρος εισοδήματος	55.417,73	48.988,15	25.962,06
Λοιπά αποτελέσματα	644.702,71	133.587,24	Αποτελέσματα μετά από φόρους	1.965.119,43	2.075.175,87	-1.010.107,62
Για Μετόχους	-277.708,70	-277.708,70	Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,18	0,19	-0,29
Αποτελέσματα επί των	3.869.232,24	4.649.917,38				0,15
Τόνοιο ίδιων Κεφαλαίων	36.066.927,58	36.336.507,25				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για νοσήσεις στους εργαζόμενους	6.790,00	5.366,67				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις και λοιπά υποχρεώσεις	204.233,64	714.261,79				
Λοιπά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	55.417,73	54.604,38				
Μεταβιβαίσιμα λογιστηριακά παθητικά	2.404,11	2.404,11				
Ενσώφισμα ίδιων Κεφαλαίων και υποκατάστατων	36.335.773,06	37.113.094,20				

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	
Ποσό σε €	30/06/06	30/06/05	01.01-30.06/2006	01.01-30.06/2005
Καθαρά ίδια κεφάλαια περιόδου (01.01.2006 και 01.01.2005 αντίστοιχα)	36.336.507,25	32.979.626,71		
Αύξηση / μείωση μετοχικών κεφαλαίων	0,00	0,00		
Απομεινωθέντα μερίσματα	-2.235.600,00	-1.117.800,00		
Καθαρά εισοδήματα καταμετρήσιμα σε καθαρά ίδια κεφάλαια	900,90	-4.260,67		
Κέρδη / ζημιές περιόδου μετά από φόρους	1.965.119,43	2.075.175,87		
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0,00	-116.775,50		
Καθαρά ίδια κεφάλαια περιόδου (30.06.2006 και 30.06.2005 αντίστοιχα)	36.066.927,58	33.806.966,01		
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:				
1) Ο κύριος της κομηνόβου από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της εταιρείας έκδοσης υποκατάστατος είναι «Με συμφωνία γνώμης - Με θέμα διαφοράς». Το θέμα διαφοράς της έκδοσης υποκατάστατος αναφέρεται στο γεγονός ότι η εταιρεία δεν έχει πληρώσει από τις φορολογικές αρχές για τα έτη 2002 έως και 2005, με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προστιθέμενων κατά τα έτη και φορολογικών επιβαρύνσεων. Η έκθεση του φορολογικού ελεγκτή δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε προβλεφθεί της οικονομικής καταστάσεως οι οποίοι με το θέμα αυτό.				
2) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση πουλήθηκε την 31.12.2005.				
3) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα στοιχεία Δ.Α.Π. και Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς κομμάτι μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη χρηματοοικονομική περίοδο 2005.				
4) Δεν υπάρχουν εμπόδια διαρκείας επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.				
5) Δεν υπάρχουν ενδείξεις ή υπό διαπίστωση διακρίσεων.				
6) Η Εταιρεία στο τέλος της τριμηνιαίας περιόδου υποκατάστατος 3 άτομα προσωπικό.				
7) Η Εταιρεία, με την από 22/03/2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, δίδεται μέρισμα χρήσης 2005 ποσού ευρώ 0,20 ανά μετοχή.				
8) Κατά την 30/06/2006 η εταιρεία είχε τις μετοχές της Εταιρείας ανήκοντες σε 1.215.325.				

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2006		
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΣΤΗΣ ΤΟΥ Α.Τ.	Ο ΠΡΑΚΤΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΠΑΠΑΔΑΣ ΑΔΤ. Π 612469	ΣΤΑΥΡΟΣ Ν. ΚΟΥΤΙΑΣ ΑΔΤ. Π 612469	ΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν. ΒΥΖΑΝΤΗΣ ΑΔΤ. Π 648182 ΑΡΘΡΟ ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 9661

ΑΙΟΛΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

AP.MAF 26931/06/8/92/15

АНОБАИИ ЕНТРОПИЕ КЕДАНАИТОРАТ 11/12-6-1993

ΕΔΡΑ: ΠΛ. ΦΩΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 14, ΚΟΚΚΙΝΑΚΙ, ΑΘΗΝΑ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006

Σύμφωνα με την Απόφαση 2/396/31.8.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

[illegible]

Jeffrey.Schultz@nyu.edu
Quynh.Li@nyu.edu
Allyson.Fogarty@nyu.edu
Tina.Atkins@nyu.edu

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
ΠΟΣΟΣΤΟ	30/09/2009	31/12/2009	Ποσό €	01/01/2009-30/09/2009	01/01/2009-30/06/2009	01/01/2009-30/09/2009	
Διατετακτα αποπληρωτέα	4.117,97	4.726,94	Ποσών Αποπληρωτέων	675.362,49	636.890,47	105.434,86	111.293,88
			Εκδηλ και Σημειωθ αποπληρωτέα αποπληρωτέα	3.411.026,87	3.226.020,45	254.315,11	1.306.554,11
Επιδόματα αποπληρωτέα			Εκδηλ Διοικητική αποπληρωτέα	1.318.454,95	1.094.794,36	358.099,60	304.161,77
Ποσών και Επιδόμ. Αποπληρωτέα	2.428,41	3.839,15	Μεταβ αποπληρωτέα	3.867.854,41	2.855.116,54	101.708,37	1.112.486,34
Επιδόματα (Μη κυκλοφορούντα στοιχεία)			Απομ. έσοδα	167.697,01	1.167.966,19	57.210,78	41.981,93
Διαφορά από πωληθέν χρηματοοικονομικά στοιχεία	203.998,30	203.099,20	Εξόδα Σελήνης	174.948,46	184.711,38	48.734,81	34.534,77
Απομ μακροπρόθεσμα στοιχεία	2.375,26	2.375,26	Εξόδα Σελήνης	6.992,46	8.176,16	0,00	-478,99
Απομ. έσοδα (κυκλοφορούντα στοιχεία)			Απομ. έσοδα	500.095,92	500.380,27	42.296,62	129.648,47
Απομ. αποπληρωτέα	896.431,41	757.395,80	Απομ. έσοδα αποπληρωτέα	2.509.276,60	3.344.814,94	67.916,32	998.175,23
Επιδόματα αποπληρωτέα (κυκλοφορούντα στοιχεία)	27.583.895,83	30.973.762,50	Αποπληρωτέα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	2.512.891,12	3.254.897,39	68.768,81	999.347,83
Διαφορά και εισοδήματα διαφοράς	9.167.219,77	9.168.874,34	Εκδηλ Σημειωθ αποπληρωτέα αποπληρωτέα	165.902,57	340.295,99	586.125,68	562.762,77
Μεταβολική λογ. διαφοράς	960,31	1.925,01	Αποπληρωτέα προ φόρων	2.675.178,17	3.685.879,38	654.642,91	1.560.907,39
Εκδηλ Διαφοροποιήσιμη Διαφορά Διαφοροποιήσιμη	37.696.621,06	37.713.194,20	Εκδηλ αποπληρωτέα	83.427,74	75.992,46	20.010,01	26.962,39
Απομ Διαφοροποιήσιμη Διαφορά Διαφοροποιήσιμη			Αποπληρωτέα μετά από φόρους	2.591.751,40	3.609.127,47	626.632,90	1.533.945,99
Απομ Διαφοροποιήσιμη Διαφορά Διαφοροποιήσιμη	10.838.701,22	10.838.701,22	Εκδηλ Εξόδα αποπληρωτέα	0,23	0,33	0,00	

	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2008
Από ανακτήσεις	6.486.747,48	6.486.747,48	
Από ανακτήσεις	641.102,11	133.591,24	
Δια Μισθών	-277.708,70	-277.708,70	
Ανακτήσεις επί Μισθ	4.495.864,34	4.649.617,38	
Δινομή Διαν Κερφαίων	36.688.338,58	36.336.307,25	
Μικροεπιδόσεις υποκαρτίων			
Παράβολα για κερφή κατά κερφαίους			
από τον ΕΦΚΑ από τον υπαρκτό	6.790,00	9.368,57	
Επιστροφές υποκαρτίων			
Παράβολα επί ΑΕΚΑ υποκαρτίων	1.137.668,09	714.261,78	
Επίσης παροχιστώματα	28.045,01	94.654,58	
Μεταφορά λογαριασμού ταμείου	797,38	2.404,11	
Δινομή Διαν Κερφαίων και υποκαρτίων	37.886.625,06	37.116.194,20	

[illegible]

ΠΡΟΪΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

- [illegible]

A89vz. 14. Demuřiniov 2006

GILBERT SLYOBY

© 2010 BY THE PUBLISHERS AND/OR CONTRIBUTORS

KYPURAKIS N. BYZANTOS

AST. © (4815)

APRIL 2004 • VOLUME 305

© 1994 SPG, INC. ALL RIGHTS RESERVED.

JOHANNES H. PATLAS

AST 1776238

[illegible]

ITAYPOI N. KOYTIAI

437.0612459

1000

KYPURAKIS N. BYZANTOS

AST. © (4815)

APRIL 2004 • VOLUME 305

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. 29. 12. 2006

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Αιολικής ΑΕΕΧ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 29/12/2006	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία	Διαφορά Αξίας 29/12/2006 (€)
1	1	2	3	4	5	6
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	20.000	21,57	24,42	431.370,74	488.400,00	57.029,26
ΑΤΕ BANK (ΚΟ)	282.230	4,06	3,90	1.145.853,80	1.100.697,00	-45.156,80
PROTON BANK (ΚΟ)	80.000	9,80	10,96	784.095,56	876.800,00	92.704,44
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ΚΟ)	20.000	15,86	17,86	317.200,00	357.200,00	40.000,00
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ						
ΑΣΦ.ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	92.705	5,64	5,58	522.856,20	517.293,90	-5.562,30
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	388.900	2,86	3,08	1.112.254,00	1.197.812,00	85.558,00
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ						
ATTICA GROUP	68.035	4,07	4	276.948,11	272.140,00	-4.808,11
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
COSMOTE (ΚΟ)	11.000	18,38	22,40	202.165,00	246.400,00	44.235,00
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	126.151	9,46	10,44	1.193.388,46	1.317.016,44	123.627,98
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	45.000	20,23	19,52	910.313,60	878.400,00	-31.913,60
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ						
BLUE STAR GROUP (ΚΑ)	154.376	3,22	3,1	497.090,72	478.565,60	-18.525,12
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	90.000	26,50	29,28	2.385.000,00	2.635.200,00	250.200,00
ΥΓΕΙΑ						
ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	145.612	6,94	7,72	1.009.990,76	1.124.124,64	114.133,88
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΜΑΙΛΗΣ (ΚΟ)	57.500	2,80	2,7	160.785,00	155.250,00	-5.535,00
ΕΛΒΑΛ(ΚΑ)	100.000	3,48	3,48	347.583,18	348.000,00	416,82
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡ.(ΚΟ)	125.000	3,13	3,5	390.700,00	437.500,00	46.800,00
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΤΣΙΜΕΝΤΑ						
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	6.589	41,45	41,3	273.106,10	272.125,70	-980,40
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΣΑΡΑΝΤΗΣ(ΚΟ)	45.357	7,50	8,04	340.177,50	364.670,28	24.492,78
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	1.131	14,43	15,5	16.318,77	17.530,50	1.211,73
Κ.Α.Ε.(ΚΟ)	50.000	13,34	15,8	667.000,00	790.000,00	123.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤ.ΕΣΩΤ.ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ				12.984.197,50	13.875.126,06	890.928,56

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Αιολικής ΑΕΕΧ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 29/12/2006	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία	Διαφορά Αξίας 29/12/2006 (€)
Μετοχές μη Εισηγμένες						
ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ	2.310	88,31	88,31	203.996,10	203.996,10	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				203.996,10	203.996,10	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				13.188.193,60	14.079.122,16	890.928,56
2 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ σε EURO				1.493,46	1.493,46	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
A/C ΤΡ.ΚΥΠΡΟΥ				2068,19	2.068,19	
ΟΨΕΩΣ ALPHA BANK				37.963,07	37.963,07	
ALPHA BANK ΠΑΡΑΓΩΓΑ				268.455,66	268.455,66	
ALPHA BANK ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ 2005				5.878,60	5.878,60	
ALPHA BANK USD				64.306,32	64.306,32	
REPOS EURO						
27/12/2006-03/01/2007 ΤΡ.ΑΤΤΙΚΗΣ				1.389.154,65	1.389.541,18	386,53
29/12/2006-02/01/2007 BNP PARIBAS ATHENS				812.591,05	812.660,32	69,27
27/12/2006-03/01/2007 PROTON BANK				4.007.201,16	4.008.343,21	1.142,05
28/12/2006-04/01/2007 ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ				1.412.819,71	1.413.075,43	255,72
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				8.001.931,87	8.003.785,44	1.853,57
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)				21.190.125,47	22.082.907,60	892.782,13
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
Χρηματιστήριο Παρισιού (Γαλλία)						
VALEO SA	13.000	30,6887	31,53	398.953,40	409.890,00	10.936,60
Χρηματιστήριο Βρυξελλες						
DELHAIZE GROUP	5.000	62,6328	63,15	313.164,00	315.750,00	2.586,00
Χρηματιστήριο Μαδρίτης (Ισπανία)						
EBRO PULEVA SA	22.000	16,1200	19,20	354.640,00	422.400,00	67.760,00
Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης (Γερμανία)						
DEUTSCHE POST AG.REG	17.000	22,1982	22,89	377.370,00	389.130,00	11.760,00
Q-CELLS AG	15.000	35,0286	34,00	525.428,50	510.000,00	-15.428,50
WACKER CHEMIE AG	3.000	104,4392	98,88	313.317,60	296.640,00	-16.677,60
Χρηματιστήριο Άμστερνταμ (Ολλανδία)						
ABN AMRO HLDGS	12.500	23,0000	24,35	287.500,00	304.375,00	16.875,00
Χρηματιστήριο Τόκιο (Ιαπωνία)						
TOSHIBA CORP	45.000	5,1292	4,94	230.815,59	222.232,84	-8.582,75
Χρηματιστήριο Λονδίνου (Μ.Βρετανία)						
GLAXOSMITHKLINE	20.000	20,9827	20,01	419.654,71	400.297,84	-19.356,87

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. 29. 12. 2006

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Αιολικής ΑΕΕΧ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 29/12/2006	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία	Διαφορά Αξίας 29/12/2006 (€)
Χρηματιστήριο Nasdaq (ΗΠΑ)						
AMGEN INC	4.000	56,5008	51,87	226.003,16	207.471,53	-18.531,63
QUALCOMM INC	8.000	28,7125	28,69	229.699,84	229.552,01	-147,83
CHINA MEDICAL TECH-SPON	23.000	18,6120	20,55	428.075,09	472.748,67	44.673,58
Χρηματιστήριο NYSE (ΗΠΑ)						
NORTHROP GRUMMAN	6.000	53,7678	51,40	322.606,64	308.428,25	-14.178,39
ISHARES MSCI JAPAN INDEX	60.000	10,6951	10,79	641.706,16	647.380,41	5.674,25
MOTOROLA	15.000	19,7472	15,61	296.208,53	234.168,56	-62.039,97
THAI FUND	83.750	7,8199	8,35	654.917,06	699.506,45	44.589,39
JSFC SISTEMA GDR	29.000	21,6133	24,30	626.784,75	704.631,74	77.846,99
NOMURA HOLDINGS INC ADR	15.000	13,8863	14,38	208.293,84	215.717,54	7.423,70
SONY CORP	6.000	31,8799	32,52	191.279,62	195.125,28	3.845,66
ARCHER DANIELS MIDLAND	8.000	29,9210	24,27	239.368,09	194.138,19	-45.229,90
OVERSEAS SHIPHOLDING GR	4.800	48,7915	42,75	234.199,05	205.193,62	-29.005,43
ADVANCED MICRO DEVICES	11.000	19,6288	15,45	215.916,27	169.969,63	-45.946,64
ZIMMER HOLDINGS INC	7.000	58,7328	59,51	411.129,92	416.598,33	5.468,41
Χρηματιστήριο AMEX (ΗΠΑ)						
PHARMA HOLDERS	13.000	61,6114	58,43	800.947,87	759.567,20	-41.380,67
UNITED STATES OIL FUND	19.000	40,9005	39,18	777.110,28	744.419,13	-32.691,15
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤ. ΕΞΩΤ.ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ				9.725.089,97	9.675.332,22	-49.757,75
2 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
SHANTI INDIA	5.001,00	113,43	127,46	567.263,43	637.427,46	70.164,03
SHANTI ALPHA BETA FUND	938,26	1263,79	1.323,04	1.185.759,81	1.241.351,54	55.591,73
ΣΥΝΟΛΟ II.2				1.753.023,24	1.878.779,00	125.755,76
3 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
CALYON FINANCIAL EURO				715.850,58	715.850,58	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN EURO				3.026.675,67	3.026.675,67	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN USD				1.523,39	1.523,39	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN JPY				708.711,77	708.711,77	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN NOK				-0,15	-0,15	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN TRY				-587,37	-587,37	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN SEK				-0,03	-0,03	0,00
ΟΨΕΩΣ BNP PARIBAS MILAN GBP				-36,92	-36,92	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.3				4.452.136,94	4.452.136,94	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				15.930.250,15	16.006.248,16	75.998,01
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				37.120.375,62	38.089.155,76	968.780,14

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Αιολικής ΑΕΕΧ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 29/12/2006	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία	Διαφορά Αξίας 29/12/2006 (€)
III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1 Futures						
EUREX DAX MAR07	-20	6.646,4250	6.652,5000	-3.323.212,50	-3.326.250,00	-3.037,50
ΣΥΝΟΛΟ III.1				-3.323.212,50	-3.326.250,00	-3.037,50
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ						
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (III)				-3.323.212,50	-3.326.250,00	-3.037,50
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ						
ΕΣΩΤ.& ΕΞΩΤΕΡ.				-3.323.212,50	-3.326.250,00	-3.037,50

Σημειώσεις:

- α) Η τρέχουσα αξία των χρεωγράφων που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29/12/2006.
- β) Η τρέχουσα αξία των χρεωγράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος 29.12.2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG
- γ) Οι μη εισηγμένες εταιρίες στο χρηματιστήριο αποτιμήθηκαν στην εσωτερική λογιστική αξία αυτών.
- δ) Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι 29/12/2006
- ε) Η εσωτερική αξία της μετοχής την 29/12/2006 ανέρχεται σε **euro 3,34**
- στ) Ο θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η Τράπεζα BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Αθήνα, 29 /12/ 2006
Για την ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.
Ιωάννης Ν. Παγίδας

Διευθύνων Σύμβουλος
Σταύρος Κουγιάς

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Κυριάκος Βυζάνης

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ

Βεβαιώνουμε ότι η αποτίμηση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝ.ΕΤ.ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και η εκκαθάριση των συναλλαγών της πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

ΓΙΑ ΤΟΝ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Ο Γενικός Γραμματέας
Αντώνιος Λαλούσης

Ο Αναπληρωτής Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών
Θεόφιλος Μητσάκος



INVESTMENT FUND S.A.
ATHENS – License No. 26931/06/B/92/15

ANNUAL REPORT
2006

BOARD OF DIRECTORS

The current Board of Directors as of 31/12/2006 consists of the following members:

CHAIRMAN:	JEAN N. PAGUIDAS	NON-EXECUTIVE MEMBER
1st VICE CHAIRMAN:	DIMITRIOS TRANOS	NON-EXECUTIVE MEMBER
2st VICE CHAIRMAN:	ATHINA CHRISOPATHI	NON-EXECUTIVE MEMBER
GENERAL MANAGER:	STAVROS KOUGIAS	EXECUTIVE MEMBER
MEMBERS:	GEORGE MARIS	EXECUTIVE MEMBER
	JOHN HATZIMANOLIS	INDEPENDENT NON-EXECUTIVE MEMBER
	ERIC MOOKHERJEE	INDEPENDENT NON EXECUTIVE MEMBER

INVESTMENT ADVISOR: EUROCORP S.A.

INVESTMENT COMMITTEE (as of 31/12/2006): STAVROS KOUGIAS
FOTIS TAGARIS
ANGELOS CHORAFAS

AUDITORS: GRANT THORNTON
PAPAGIANNPOULOS KIPRIANOS
CHRYSAANTHOPOULOU MARINA

CUSTODIAN BANK: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

COPRORATE PROFILE

Aeolian Investment Fund S.A. (the Company) was founded on the 22nd July 1992 with an initial capital of GRD 850 mn, and the company's shares were listed in the Athens Stock Exchange in October 1993. The Company's Investment Advisor since the establishment date is EUROCORP S.A. The primary investment objective of the Company is to provide a successful risk diversification in publicly listed companies mainly in the ASE, so that to ensure long term NAV Growth as well as realization of profits and capital gains.

Investment decisions are evaluated according to the overall risk that the company undertakes in combination to the best possible yield.

NAV per share is calculated on a daily basis and is published regularly through various financial media (newspapers, the Association of Institutional Investors,) as well as the Company's Internet web site (www.aeolian.gr)

According to the decision 4/278/12-8-2003 of the Capital Market Committee, NAV is sent to the Athens Exchange Market, every ten days, and is published on the Daily Report of the Athens Stock Exchange the next day.

NOTICE

NOTICE OF THE SHAREHOLDERS ANNUAL GENERAL MEETING

According to a resolution of the Board of Directors and to the Article 17 of the Memorandum of Association of the Aeolian Investment Fund S.A., notice is hereby given to the Company's shareholders that the Annual General Meeting is to be held on the 4th April 2007 at 10.00 p.m., 14 Filikis Eterias Sq. Athens in order to discuss and pass resolutions on the Agenda listed below:

1. Submission and approval of the Financial Statements for the 14th Fiscal year (01/01/2006-31/12/2006), which has been approved by the Board of the Directors and the Auditors of the Company.
2. Approval of the deeds and decisions of the Board of Directors for the 14th fiscal year (01/1/2006-31/12/2006)
3. Release of the members of the Board of Directors and the Auditors of the Company from any liability in relation to the 14th fiscal year(01/01/2006-31/12/2006).
4. Election of a regular and an alternative Auditor for the fiscal year 2007 and stipulation of their compensation.
5. Validation of the election of a new Board Member.
6. Election of a New Board of Directors
7. Other issues: Agreements with third parties, cooperations and holdings.

According to the Article 18 of the Articles of Association and according to Article 51 of Law 2396/96, shareholders who wish to participate in the Annual General Assembly should submit the proofs of deposit by the Central Depository House, or proxies of these proofs of deposit to the Company's offices, at least five (5) days prior to the date of the AGA. These proofs of deposit or their proxies should clearly state the number of shares each shareholder holds as well any delegation of authority to the representatives of the shareholders.

THE BOARD OF DIRECTORS
AEOLIAN INVESTMENT FUND S.A.

CHAIRMAN'S LETTER

In 2006 the ASE General Index rose for a fourth consecutive year, posting a rise of the order of 20%, similar in magnitude to other European developed markets.

In detail, the FTSE/ASE-20 index rose by 17.7%, and at international exchanges, the FTSE-100, CAC-40, DAX-30, Nikkei and Dow Jones indices rose by 10.7%, 22%, 17.5%, 6.9% and 16.29% respectively. During the same period, returns for the major emerging markets, such as India, China and Russia, were better.

Factors that led to the rise of the ASE indices during 2006 were:

- The rise in corporate profits, partly attributed to the increased presence of Greek corporations in South Eastern European markets, which coincides with the strong growth that the local economies exhibit.
- The continuous flow of funds from abroad seeking exposure to Greek equities. It is worth mentioning that at the end of 2006, foreign institutional investors held 35% of the total market capitalization, compared to 28% at the end of the previous year.
- Mergers and acquisitions. Deals that stood out in 2006 were the acquisition of Finansbank of Turkey by the National Bank of Greece and the acquisition of Emporiki Bank by Credit Agricole.
- The positive macroeconomic environment, both in Greece but also internationally.

During 2006 we had increased IPO activity and rights issues in the local market. Most prominent was the raising of 3bn euros by the National Bank of Greece in order to finance the acquisition of Finansbank and the listing of the Greek Postal Savings Bank and Eurobank Properties.

We believe that market prospects for 2007 are positive, although we are entering the fifth year of this bull market, which makes it already one of the longest in duration in history. Supportive factors for equities are attractive valuations and the increased liquidity which may sustain the current levels of M&A. At the same time, although analysts expect a slowdown at the rate of corporate profit growth, they don't expect a fall. So expectations in 2007 for the Greek, European and US markets are for positive returns, but somewhat lower than those seen in 2006.

Risks to this outlook include a surprising rise in inflation, which may prompt more interest rate hikes from the ECB than expected, an unexpected drop in corporate profits and geopolitical risks.

The Aeolian Investment Fund holds a well-diversified portfolio among geographical regions. Apart from Greek equities, the fund invests in the major European and US markets as well as certain Emerging markets, with particular focus in Emerging Europe and Asia.

In 2006 the Aeolian Investment Fund had profits after taxes of 3,975,737.01 Euros. On this basis, the Board of Directors will propose a dividend of 0.20 Euros per share to the General Assembly.

Finally, the Board of Directors and I would like to express our gratitude to our shareholders for their continuous trust and our thanks to the employees and managers of the company for their efforts to achieve better results.

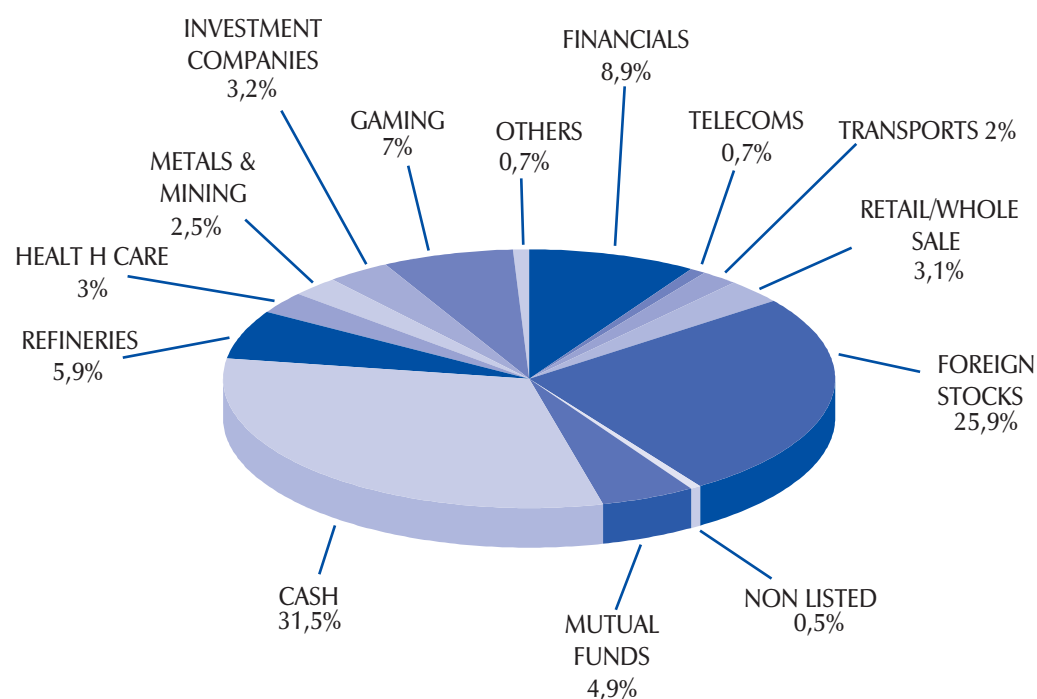
Ioannis Paguidas
President

BULLETIN OF INVESTMENT TRUST COMPANIES ON 31/12/2006

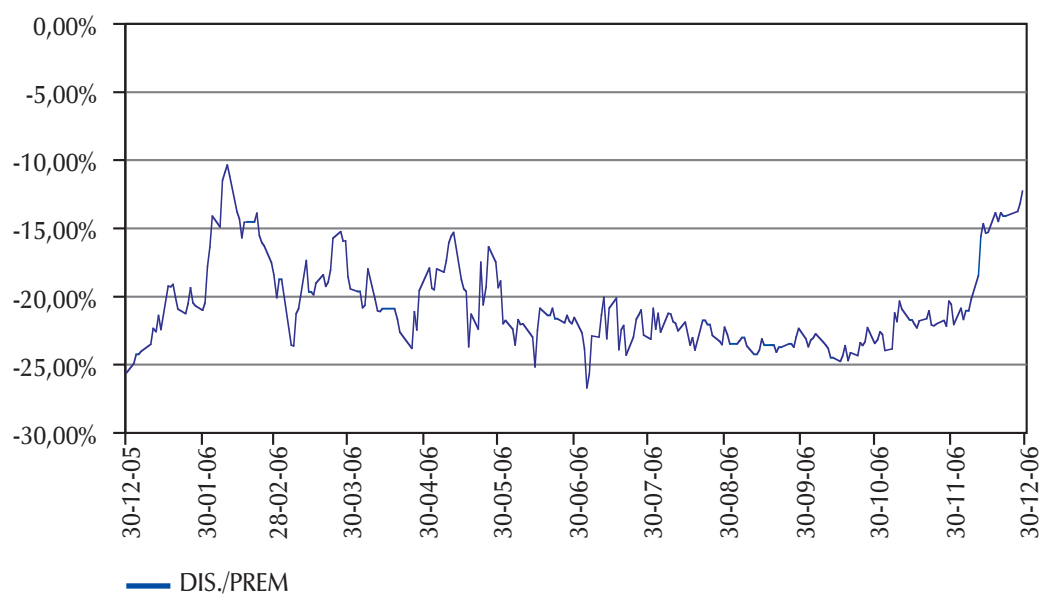
		NAV				
		Share Price	NAV in €	PREMIUM	PERFORMANCE	
A/A		in €	Per Share	(DISCOUNT)	Y-T-D	NAV in €
1	ALPHA TRUST ANDROMEDA INV'T S.A.	3,08	3,61	-14,68%	20,89%	101.720.243,11
2	ALTIUS Portfolio Investment S.A.	2,11	2,45	-13,88%	23,06%	12.941.846,59
3	EUROLINE INVESTMENTS Co. S.A.	2,05	2,55	-19,61%	6,73%	27.091.161,08
4	GLOBAL NEW EUROPE FUND SA	3,84	4,97	-22,74%	9,62%	81.252.395,94
5	INTERINVEST INTERNATIONAL INV'T S.A.	1,72	2,22	-22,52%	6,71%	24.705.774,43
6	AEOLIAN INVESTMENT FUND S.A.	2,93	3,34	-12,28%	11,20%	37.295.421,73
7	DIAS PORTFOLIO INV'T Co. S.A.	1,4	1,63	-14,11%	23,62%	81.607.919,09
8	OMEGA Portfolio Investment Co. S.A.	1,7	1,78	-4,49%	11,22%	16.038.815,99
						382.653.577,96

Source: ASSOCIATION OF GREEK INSTITUTIONAL INVESTORS

PORTFOLIO STRUCTURE 30/12/2006



PREMIUM / DISCOUNT 12 MONTHS 2006



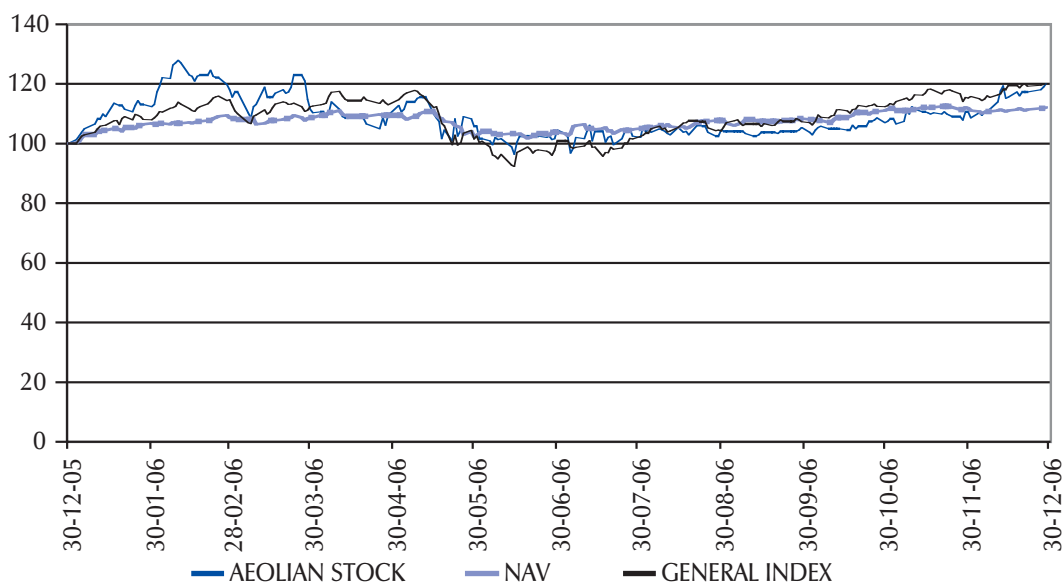
AEOLIAN STOCK



Share Price Performance

The company's total numbers of shares in issue are 11,178,000. The closing price of the shares at the final session of the year was 2.93€ versus, 2.44€ at the end of 2005. The highest price during the year was 3.12€, while the lowest was 2.35€ and were observed on 09/12/2006 and 14/06/2006 respectively. The company's total market capitalization was 32,751,540€ at the final session of 2006 against 27,274,320€ at the end of 2005.

COMPARISON WITH INDICES



AEOLIAN INVESTMENT FUND S.A.
REG. NO. 269196/B/9215 - Dec. Bd. ILC/MC 111/82-86/1992
REGISTERED OFFICE: FILIKIS ETAIRIAS SQ. 14, KOLONAKI, ATHENS
Financial data and information year end 2006 (from 1st of January 2006 to 31st of December 2006)

The figures illustrated below provide summary information about the financial position and the results of operations of AEOLIAN INVESTMENT FUND S.A. We advise the reader, before making any investment decision or other transactions concerning the company, to visit the company's web site at www.aeolian.gr, in which the annual financial statements prepared in accordance with the International Financial Standards together with the respective report of the Auditors are presented.

COMPANY'S DATA		Composition of Board of Directors			
Company's data	Sq Filiki Planas 14, 105-73 Athens	1. John Pagoulas,	Chairman-Non executive Member		
Registered Number	2693105/B/92/15	2.Dimitra Triantafyllou	Vice Chairman - Non Executive Member		
Proper prefecture	Development Ministry	3.Athina Christopoulou	Vice Chairman - Non Executive Member		
Approval date from the Board of Directors the yearly results.	23 January 2007	4 George Vassiliadis	Executive Member		
Chartered auditor - accountant	Kiprianos	5 George Matis	Executive Member		
Auditing company	Papadimitriopoulos	6.John Hatzimanolis	Independent Non executive Member		
Type of Auditors report	Agreed opinion	7 Eric Mookherjee	Independent Non Executive Member		
Website	www.aeolian.gr				

Balance Sheet		INCOME STATEMENT					
	31/12/2006	31/12/2005		01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005
Assets in euro			Assets in euro				
Intangible Assets	3.673,68	4.726,94	Portfolio income	827.870,22	821.509,38	212.487,73	183.019,11
Fixed Assets			Gain/loss on financial assets	4.218.621,92	3.834.726,88	789.299,85	578.706,40
Furniture and Fixings	2.188,06	3.878,15	Portfolio management expenses	1.477.777,67	1.374.116,19	484.777,97	516.171,79
Investments (non current assets)			Gross average	3.615.706,27	3.682.019,07	467.853,66	277.480,79
Non listed securities	260.996,10	260.095,20	Other income	208.383,96	1.280.226,64	21.896,89	117.258,45
Other long term debtors	7.999,47	7.575,26	Administrative expenses	741.793,75	708.706,87	76.387,31	47.049,49
Debtors (current assets)			Selling and distribution expenses	6.100,96	9.376,16	140,00	1.200,00
Other debtors	677.056,90	737.395,80	Other expenses	468.960,11	371.677,39	108.921,22	71.687,12
Investment portfolio (current assets)	25.668.237,28	30.973.762,50	Total Operating Profit/loss	2.955.985,82	3.578.184,53	446.229,22	225.569,89
Cash and cash equivalents	11.738.218,23	5.165.874,34	Profit/loss before tax, interest and depreciation	2.963.778,86	3.580.276,28	450.887,76	247.588,76
Prepayments and Accrued Income	4.875,74	1.925,01	Profit/loss from portfolio valuation	1.132.829,14	1.237.246,31	966.756,27	896.989,32
Total Assets	38.186.155,46	37.113.194,78	Profit/loss before tax	4.888.334,96	4.887.471,84	1.413.195,79	1.122.359,13
Share Capital	31.830.701,33	31.830.701,33	Income tax	112.001,91	103.652,11	24.176,21	21.892,87
Other Reserves	622.002,90	114.597,21	Profit/loss after tax	3.876.191,89	4.783.788,51	1.389.019,58	1.094.667,84
Reserve for own shares	0,00	-277.708,70	Losses per share (euro per share)	0,36	0,42	0,23	0,39
Retained Earnings	4.843.168,83	4.649.917,18					
Total net worth capital	37.297.873,06	36.336.587,25					
Long Term Liabilities							
Provisions for retirement benefits	8.790,00	5.366,67					
Current Liabilities							
Suppliers and other liabilities	741.136,07	714.263,79					
Current tax income	37.180,22	34.854,38					
Accruals and Deferred Income	3.256,11	2.404,11					
Total net worth and liabilities	38.186.155,46	37.113.194,78					

STATEMENT OF CHANGES IN NET WORTH		CASH FLOW STATEMENT			
	31/12/2006	31/12/2005			
Assets in euro			01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2005	
Net Assets at 01-01-2006 and at 01-01-2005 respectively	36.336.587,25	32.978.626,31	Operating activities	4.888.334,96	4.887.471,84
Income/Decrease of share capital	0,00	0,00	Profit before tax		
Distributed Dividends	-1.934.100,00	-1.117.800,00	Profit after tax		
Net income/increase in net worth	900,90	37.601,13	Adjustments for:		
Profit/loss year ended after taxes	3.975.777,01	4.703.788,51	Depreciation	6.215,84	1.994,15
Buy/sell own shares	338.127,90	-277.708,70	Provisions	-1.132.829,14	-1.237.246,31
Net Assets at 31-12-2006 and at 31-12-2005 respectively	37.297.873,06	36.336.587,25	Exchange Differences from valuation	0,00	0,00
			Average (income/expenses, profit/loss) operating activities	2.963.742,66	3.575.778,88
			Debit interest and related expenses	2.017,21	1.560,50
			Adjustments for changes in working capital		
			Increase/decrease stocks	0,00	0,00
			Increase/decrease shares	6.438.354,36	-5.804.142,42
			Increase/decrease assets	272.863,96	1.322.003,08
			Increase/decrease liabilities except banks	-480.980,50	407.526,68
			Less:		
			Debit interest and related expenses payable	-2.037,24	-4.460,40
			Payable taxes		
			Net cash from operating activities	9.591.157,48	-996.839,78
			Investment activities		
			Income from participations	0,00	0,00
			Purchase of tangible and intangible assets	-3.541,49	-10.356,47
			Proceeds from the sale of tangible and intangible assets	0,00	0,00
			Received interest	0,00	0,00
			Net cash from investment activities	-3.541,49	-10.356,47
			Receipts from increase in share capital	0,00	0,00
			Net receipts from selling own shares	0,00	0,00
			Buy own shares	738.127,90	-277.708,70
			Receipts from published financial loans	0,00	0,00
			Repay loans	0,00	0,00
			Repay liabilities from leasing (amortizations)	0,00	0,00
			Dividends paid	-3.353.400,00	-1.117.800,00
			Net cash flow from financing activities	-3.815.272,19	-1.395.588,78
			Net increase in cash and cash equivalents	6.572.343,89	-2.892.784,95
			Cash and cash equivalents at 1st January	5.165.874,34	3.168.879,29
			Cash and cash equivalents at 31st December	11.738.218,23	5.165.874,34
			Total flows from balance sheet	6.572.343,89	-2.892.784,95

NOTES	
1) The company has been tax audited for the fiscal year ended on 31/12/2001	
2) The financial statements of the company have been prepared with International Financial Reporting Standards. For the current period, the financial statements were prepared without any changes to accounting estimations and rules that were used for the previous fiscal period of 2005.	
3) There are no liens and encumbrances in the fixed assets of the company.	
4) The company is not involved in any litigation or arbitration process.	
5) The company employs three (3) people.	
6) The company distributed a total dividend of 0,30 euro per share following the decision of General Meeting on 22/03/2006 and the decision of the Extraordinary General Meeting on 05/12/2006.	

President of Board of Directors	Athina, 24 January 2007	Chief Accountant
IOANNIS N. PAGOLIDAS	Member of Board of Directors	
ID No 1 778238	GEORGE S. MARIAS	KYRIAKOS N. VIZANIS
	ID No AT 649688	ID No 0 048182 / A / CT ASS. LICENCE 9661

AUDITOR'S REPORT (WITHOUT EXEMPTIONS)

To the Shareholders of «AEOLIAN INVESTMENT FUND S.A.»

We have audited the accompanying financial statements of AEOLIAN INVESTMENT FUND S.A., as of and for the year ended 31 December 2006. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Greek Auditing Standards, which are based on the International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, evaluating the overall financial statement presentation as well as assessing the consistency of the Board of Directors' report with the aforementioned financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the aforementioned financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2006, and of the results of its operations, its cash flows and the changes in shareholders' Equity for the year then ended, in accordance with the International Financial Reporting Standards that have been adopted by the European Union and the Board of Directors' Report is consistent with the aforementioned financial statements.

Athens, 29 January 2007
The Chartered Accountant

Kyprianos Papagiannopoulos
S.O.E.L. Reg. No 14261

Grant Thornton A.E. 
44 Vas. Konstantinou Str, AΘHNA
S.O.E.L. Reg. No 127