



GLOBAL

Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ

Απολογισμός χρήσης
& Ετήσιο Δελτίο
2006

Αθήνα, Απρίλιος 2007

Π Ι Ν Α Κ Α Σ Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Ω Ν

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	11
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	12
1. Γενικές πληροφορίες.....	12
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	13
3. Επενδυτική Στρατηγική και Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
4. Τμηματική γεωγραφική ανάλυση.....	22
5. Μερισμάτα	24
6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	24
7. Διαθέσιμα	25
8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού / Παράγωγα	25
9. Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις.....	26
10. Φόροι	27
11. Μετοχικό Κεφάλαιο	28
12. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	28
13. Τακτικό Αποθεματικό	28
14. Κέρδος / Ζημιά μετά από φόρους	28
15. Κέρδη ανά μετοχή.....	28
16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.	28
17. Άλλες πληροφορίες.....	29
18. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα	29
ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ	30
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	31
ΕΤΗΣΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	32
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΤΟΧΗ	35
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2006.....	38
31 Μαρτίου 2006	38
30 Ιουνίου 2006	39
30 Σεπτεμβρίου 2006.....	40
31 Δεκεμβρίου 2006	41
ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006	42

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
της
GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΤΗΣ 5ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ
(1η Ιανουαρίου 2006 έως 31 Δεκεμβρίου 2006)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατά το 2006, οι αγορές στις οποίες επενδύει η Εταιρία μας παρουσίασαν μικτή εικόνα. Ο Δείκτης MSCI EMEA παρουσίασε άνοδο 8,9% (σε Ευρώ) έναντι απόδοσης 9,62% της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου μας. Οι αγορές με τις καλύτερες χρηματιστηριακές αποδόσεις (αποτιμημένες σε Ευρώ) ήταν αυτές της Ρωσίας, της Κεντρικής Ευρώπης και των Βαλκανίων, ενώ στον αντίποδα βρέθηκαν η Τουρκία και η Αίγυπτος.

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

Η κερδοφορία των εταιριών συνέχισε να βελτιώνεται και αποτέλεσε σημαντικό παράγοντα της χρηματιστηριακής πορείας των αγορών. Δεν αποτελεί ιδιαίτερη έκπληξη πως οι αγορές με τη μεγάλη αύξηση εταιρικών κερδών κινήθηκαν συνολικά καλύτερα από αυτές με χαμηλότερους ρυθμούς ανόδου, γεγονός που σηματοδοτεί τον εξορθολογισμό που συντελείται στις αγορές αυτές. Επίσης, η άνοδος στη δραστηριότητα των δημόσιων εγγραφών αποτέλεσε καταλύτη ανόδου σε αγορές όπως η Ρωσία και η Πολωνία.

Όπως και το 2005, η δημιουργία προσδοκιών για έντονη αύξηση των επιτοκίων στις ΗΠΑ, πυροδότησε μια έντονη διορθωτική κίνηση στις αγορές τον Απρίλιο και Μάιο του έτους. Με εξαίρεση την Τουρκία και την Αίγυπτο, όλες οι υπόλοιπες αγορές κατόρθωσαν να ξεπεράσουν ή να πλησιάσουν σε απόδοση τα προδιόρθωσης επίπεδα μέχρι το τέλος του έτους.

Αναλυτικότερα, η απόδοση των επιμέρους αγορών ήταν η εξής:

Ρωσία

Παρά την πτώση της τιμής του πετρελαίου το δεύτερο εξάμηνο του 2006, το χρηματιστήριο της Ρωσίας παρουσίασε τη μεγαλύτερη άνοδο ανάμεσα σε όλα τα χρηματιστήρια της περιοχής μας. Η μακροοικονομική εικόνα της χώρας είναι θετική με το ΑΕΠ να αναπτύσσεται με ρυθμό της τάξεως του 7%, ενώ το ισοζύγιο πληρωμών και ο κυβερνητικός προϋπολογισμός παραμένουν πλεονασματικοί. Πέρα από το γεγονός της πολύ καλής απόδοσης, το 2006 η ρωσική αγορά απέκτησε βάθος και πλάτος. Ανάμεσα στους παράγοντες που οδήγησαν σε αυτή την κατεύθυνση ήταν ο σημαντικός αριθμός νέων Δημόσιων Εγγραφών, η καλή πορεία των εταιριών καταναλωτικών αγαθών, λόγω μεγάλης αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης, καθώς και η αναδιάρθρωση της εγχώριας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, γεγονός που δημιούργησε θετικές προσδοκίες για μεγάλο αριθμό εταιριών.

Στα θετικά πρέπει να συνυπολογίσουμε τη μείωση του δημόσιου χρέους, τη συγκράτηση του πληθωρισμού και τη συμφωνία με τις ΗΠΑ, που ανοίγει το δρόμο να εισέλθει η χώρα στον Παγκόσμιο Οργανισμό Εμπορίου, γεγονός που αναμένεται να ωφελήσει ιδιαίτερα τη χώρα στο μέλλον.

Τουρκία

Σε αντίθεση με τη Ρωσία, ο Τουρκικός Γενικός Δείκτης παρουσίασε μείωση της τάξεως του 15% σε όρους Ευρώ κατά τη διάρκεια του έτους. Οι κυριότεροι παράγοντες που οδήγησαν σε αυτή την υποαπόδοση ήταν οι εξής: Πρώτον, η διόρθωση των αναδυόμενων αγορών το Μάιο του 2006 προκάλεσε πίεση στο τοπικό νόμισμα με αποτέλεσμα η Τουρκική Κεντρική Τράπεζα να αυξήσει τα επιτόκια κατά 425 μονάδες βάσης. Με τα πραγματικά επιτόκια να διαμορφώνονται σε επίπεδα του 9%, η πιστωτική επέκταση των τραπεζών και η ιδιωτική κατανάλωση περιορίστηκαν σημαντικά, ενώ οι επιχειρήσεις με δανεισμό σε ξένο νόμισμα δέχθηκαν πιέσεις στην κερδοφορία τους.

Δεύτερον, η πτωτική πορεία του πληθωρισμού των τελευταίων τεσσάρων ετών διακόπηκε τουλάχιστον παροδικά, δημιουργώντας έτσι ανησυχίες για την περαιτέρω αποκλιμάκωση των επιτοκίων. Τέλος, η αγορά άρχισε να προεξοφλεί αρνητικά πολιτικά γεγονότα όπως την αργή πορεία των διαπραγματεύσεων με την Ευρωπαϊκή Ένωση όπως επίσης και τις αναμενόμενες προεδρικές και βουλευτικές εκλογές του 2007. Στα θετικά όμως θα πρέπει να εντοπίσουμε πως παρ' όλη τη δυσμενή συγκυρία, το ΑΕΠ εκτιμάται πως αυξήθηκε σε ρυθμούς άνω του 5%, ενώ οι Άμεσες Ξένες Επενδύσεις ανήλθαν σε περίπου 19 δισ. δολ. - σήμα εμπιστοσύνης των στρατηγικών επενδυτών στις προοπτικές της χώρας.

Κεντρική Ευρώπη

Στην Κεντρική Ευρώπη, η αγορά που παρουσίασε το μεγαλύτερο ενδιαφέρον ήταν η Πολωνία. Η χώρα παρουσίασε επιταχυνόμενη οικονομική ανάπτυξη, υποβοηθούμενη επίσης και από την ανάκαμψη γειτονικών χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ο πληθωρισμός παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα, ενώ η υψηλή ανεργία άρχισε επιτέλους να μειώνεται. Η χρηματιστηριακή αγορά παρουσίασε τη δεύτερη σε ρυθμό ανόδου απόδοση μετά τη Ρωσία. Η Τσεχία, που αποτελεί την πιο ανεπτυγμένη οικονομία ανάμεσα σε αυτές της περιοχής δεν προσέφερε ιδιαίτερες συγκινήσεις εν μέρει λόγω πολιτικής αστάθειας, παρουσιάζοντας άνοδο της τάξεως του 15%. Η χώρα που παρουσίασε σημαντικά μακροοικονομικά προβλήματα ήταν η Ουγγαρία. Λόγω της μεγάλης αύξησης του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, αποτέλεσμα της ανεξέλεγκτης τόνωσης της εσωτερικής ζήτησης των προηγούμενων ετών, η κυβέρνηση ξεκίνησε να εφαρμόζει πρόγραμμα λιτότητας προκειμένου να σταθεροποιήσει την οικονομία. Αξίζει όμως να σημειωθεί πως το χρηματιστήριο παρουσίασε ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης λόγω ύπαρξης ποιοτικών εισηγμένων εταιριών.

Αίγυπτος

Μετά από δύο χρόνια έντονης ανόδου στο χρηματιστήριο του Καΐρου και με αφορμή τη μεγάλη διόρθωση των χρηματιστηρίων του Κόλπου, οι μετοχές διόρθωσαν σημαντικά το πρώτο εξάμηνο του έτους. Τα μακροοικονομικά δεδομένα όμως παρέμειναν θετικά: Οι ρυθμοί ανάπτυξης της οικονομίας διαμορφώθηκαν στα επίπεδα του 6%, οδηγούμενοι σε μεγάλο βαθμό από την ιδιωτική κατανάλωση, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρέμεινε οριακά θετικό, ενώ η φιλική στάση της κυβέρνησης προς τους ξένους επενδυτές ανέβασε τις Άμεσες Ξένες Επενδύσεις στα επίπεδα των 6 δις δολαρίων.

Βαλκάνια

Με την προσδοκία της εισόδου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και με τις χρηματιστηριακές εμπειρίες του παρελθόντος που σχετίζονται με την ευρωπαϊκή σύγκλιση, το επενδυτικό κλίμα παρέμεινε θετικό στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία. Τα μακροοικονομικά δεδομένα επηρέασαν θετικά τη λειτουργία των εταιριών, ενώ οποιεσδήποτε Δημόσιες Εγγραφές έγιναν δεκτές θετικά από τους επενδυτές. Τέλος, η βαθμιαία αύξηση του όγκου συναλλαγών των εκεί χρηματιστηρίων μειώνει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η ποσοστιαία σύνθεση του Χαρτοφυλακίου της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης AEEX σε τιμές 31ης Δεκεμβρίου 2006 είχε ως εξής :

ΜΕΤΟΧΕΣ	84,32%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	18,88%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Μόσχας	7,17%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Βουδαπέστης	2,38%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (Μετοχές ρωσικών εταιριών, ADRs)	5,79%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο του Βουκουρεστίου	5,48%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Σόφιας	1,39%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (Μετοχές ρωσικών εταιριών, ADRs)	9,20%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Αλεξάνδρειας και του Καΐρου	9,62%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης	18,40%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Φρανκφούρτης	0,81%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Βαρσοβίας	3,40%
■ Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Πράγας	1,80%

ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	9,36 %
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	6,32%

Στην παρούσα Έκθεση επισυνάπτονται οι Πίνακες Επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006 με ανάλυση της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου κατά είδος, μέση τιμή κτήσεως, ποσότητα και αξία σε χρηματιστηριακή τιμή της 29/12/2006.

Η Εταιρία διαθέτει καταθέσεις σε συνάλλαγμα, οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Αιγυπτιακή Λίρα (EGP)	353.094,60 (Ευρώ 46.838,22)
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	22,57 (Ευρώ 11,54)
Κορόνα Τσεχίας (CZK)	4.643,75 (Ευρώ 168,96)
Δολάρια ΗΠΑ (USD)	1.018.972,73 (Ευρώ 773.707,46)
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	149.278.482,15 (Ευρώ 592.916,08)
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	357.738,22 (Ευρώ 93.379,85)
Λίρα Τουρκίας (TRY)	3.460.115,84 (Ευρώ 1.856.285,33)
Λέι Ρουμανίας (RON)	520.248,47 (Ευρώ 153.760,47)
Λίρα Αγγλίας (GBP)	66,66 (Ευρώ 99,27)

Οι καταθέσεις συναλλάγματος σε HUF περιλαμβάνουν ποσό 12.600.000 HUF (Ευρώ 50.045,68), το οποίο έχει απεικονισθεί στον Ισολογισμό στις δεσμευμένες καταθέσεις και αφορά περιθώριο ασφάλισης για Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) Ουγγαρίας.

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα και δεν έχει υποκαταστήματα.

Η Εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης προέβη στη χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών προϊόντων βασικά για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων από τις επενδύσεις σε μετοχές αλλά και για αποτελεσματική διαχείριση όπου έκρινε σκόπιμο.

Για λόγους αντιστάθμισης (hedging) του κινδύνου από τις επενδύσεις της σε δολάρια ΗΠΑ προέβη σε προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forwards) με τη χρήση OTC παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται με το κλείσιμο της συγκεκριμένης θέσης και με την τιμή fixing της ισοτιμίας ευρώ/δολάριο ΗΠΑ.

Επίσης πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στα παρακάτω χρηματιστήρια:

- στο Χρηματιστήριο Παραγώνων Αθηνών (ΧΠΑ) σε ΣΜΕ του FTSE/ASE20 και σε ΣΜΕ του FTSE MidCap-40 (τα οποία αποτιμώνται σε καθημερινή βάση) με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη αντιστάθμιση του κινδύνου από τις επενδύσεις σε μετοχές του Δείκτη FTSE20 και του δείκτη FTSE MidCap-40 και την αποτελεσματική διαχείριση.
- Στο Χρηματιστήριο Βουδαπέστης (Budapest Stock Exchange) σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στο δείκτη BUX, με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη οικονομική αντιστάθμιση του κινδύνου από τις επενδύσεις σε μετοχές του Δείκτη BUX.
- Αντίστοιχα στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange) διενεργήθηκαν συναλλαγές σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στο δείκτη XU300, με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη οικονομική αντιστάθμιση του κινδύνου από τις επενδύσεις σε μετοχές του Δείκτη XU30 και την αποτελεσματική διαχείριση.
- Επιπλέον διενεργήθηκαν συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαίρεσης (Options) στον δείκτη RTS Ρωσίας με στόχο την οικονομική αντιστάθμιση κινδύνου από επενδύσεις σε μετοχές του δείκτη RTS.

Τα αποτελέσματα από τη χρήση των προαναφερόμενων Παραγώνων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά τη διάρκεια του έτους είναι τα εξής:

Από τη χρήση των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) του FTSE20 και FT40 για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006 πραγματοποιήθηκαν ζημιές ποσού ευρώ 940 χιλιάδων. Από τη χρήση ΣΜΕ του δείκτη BUX στο Χρηματιστήριο Βουδαπέστης πραγματοποιήθηκε για την ίδια περίοδο κέρδος 182 χιλιάδων ευρώ, ενώ από τη χρήση ΣΜΕ του δείκτη XU30 Τουρκίας πραγματοποιήθηκαν κέρδη 9 χιλιάδων ευρώ.

Από τη χρήση Δικαιωμάτων Προαίρεσης στο δείκτη RTS Ρωσίας για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006 πραγματοποιήθηκαν ζημιές 396 χιλιάδων ευρώ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 οι ανοικτές θέσεις σε παράγωγα αφορούσαν αγορά 900 ΣΜΕ BUX712 Δεκεμβρίου 2007 και αγορά 40 ΣΜΕ FTASE71.

Η ευαισθησία της αξίας του χαρτοφυλακίου σε μεταβολές των υποκείμενων αξιών των Παραγώνων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που χρησιμοποιούνται έχει ως εξής:

Παράγωγα κατά την 31.12.2006	Τεμάχια	Λήξη	Τιμή 31.12.2006	Ημέρες	Delta	Gamma
FTASE6D	40	19/1/2007	2.377,11	19	-1,00	0,00
BUX612	900	21/12/2007	24.874,44	351	-1,00	0,00

	Delta	Gamma
Συντελεστές Ευαισθησίας Παραγώνων (Αξία σε Ευρώ)	1.364.606,41	0,00
Συντελεστές Ευαισθησίας Μετοχικού Χαρτοφυλακίου (Αξία σε Ευρώ)	68.508.127,60	0,00

	Delta	Gamma
Συντελεστές Ευαισθησίας Συνολικού Χαρτοφυλακίου (Αξία σε Ευρώ)	69.872.734,01	0,00

Η Εταιρία χρησιμοποιεί σύγχρονο πρόγραμμα (SYSTEMIC) για τον υπολογισμό των στοιχείων των Χρηματοοικονομικών Παραγώνων και για τη διαχείριση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου της, σύμφωνα με την απόφαση 3/378/14.4.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Τα επενδυτικά όρια που τηρούνται σχετικά με τη χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και τίτλων επιλογής είναι αυτά που ορίζουν: α) ο Νόμος 3371/2005 όπως ισχύει και β) η απόφαση 3/378/14.4.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η μέθοδος που ακολουθείται για τη μέτρηση της δυνητικής ζημιάς (VAR) και των ελέγχων κόπωσης (stress tests) είναι η Exponential, η οποία θεωρείται και διεθνώς η πιο ενδεδειγμένη μέθοδος υπολογισμού των παραπάνω.

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

Τα **Έσοδα Επενδύσεων** ανέρχονται σε ευρώ 13.546.857,50 και αναλύονται σε:

- Μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μετοχών εισηγμένων σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού ύψους ευρώ 1.175.393,99.
- Τόκοι Ομολόγων εξωτερικού και λοιποί πιστωτικοί τόκοι (εσωτερικού και εξωτερικού) ύψους ευρώ 942.257,63
- Κέρδη Χαρτοφυλακίου από αγοραπωλησίες Χρεογράφων Εσωτερικού και Εξωτερικού, από αγοραπωλησίες ΣΜΕ και από συναλλαγματικές διαφορές από πώληση μετοχών ύψους 11.429.205,88.

Το σύνολο των **Λειτουργικών Εξόδων** ανέρχεται σε ευρώ 4.837.613,42 και περιλαμβάνουν την ετήσια αμοιβή διαχείρισης, την πρόσθετη αμοιβή απόδοσης βάσει της από 13/3/2002 Σύμβασης Διαχείρισης, τις αμοιβές θεματοφυλακής εσωτερικού και εξωτερικού, τα έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων εσωτερικού και εξωτερικού και τα Άλλα έξοδα λειτουργίας.

Τα **Άλλα Έξοδα Λειτουργίας** ανέρχονται σε ευρώ 247.143,96 και περιλαμβάνουν αμοιβές τρίτων (μετοχολογίου, ελεγκτών, δικηγόρων και λογιστών), συνδρομές (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Χρηματιστήριο Αξιών κ.λπ.), τακτικές αποδοχές (εσωτερικός ελεγκτής), ενοίκια, έξοδα δημοσίευσης και προβολής και λοιπές δαπάνες λειτουργίας.

Το **Λειτουργικό κέρδος** της χρήσης σε ευρώ ανέρχεται σε 8.709.244,08 και μειώνεται κατά ευρώ 843.602,64 από τα **Άλλα Χρηματοοικονομικά Έξοδα** (εκτός των συναλλαγματικών διαφορών από πώληση μετοχών που περιλαμβάνονται στα Κέρδη Χαρτοφυλακίου).

Το συνολικό **Κέρδος προ φόρων** ανέρχεται σε ευρώ 7.865.641,44.

Τα **Καθαρά κέρδη** μετά από Φόρους του Νόμου 3371/2005, ποσού ευρώ 720.197,58, ανέρχονται σε ευρώ 7.145.443,86.

Τα **Κέρδη ανά εκδοθείσα μετοχή** ανέρχονται σε ευρώ 0,44.

Σε εφαρμογή του Ν. 2190/1920 αποφασίστηκε η δημιουργία τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 357.272,19, το οποίο αφαιρείται από τα καθαρά κέρδη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που θα συγκληθεί σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, μέρισμα χρήσεως 2006 συνολικού ποσού Ευρώ 4.902.432.00, που αντιστοιχεί σε ευρώ 0,30 ανά μετοχή και δεν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου.

Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ανέρχεται σε Ευρώ 4,97 η Καθαρή Αξία του Ενεργητικού (NAV) ανέρχεται σε ευρώ 81.252.395,54 και η ετήσια σωρευτική απόδοση της εσωτερικής αξίας ανέρχεται σε 9,62%.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για την περίοδο 20 Φεβρουαρίου 2002-31 Δεκεμβρίου 2002 (1η εταιρική χρήση) από τη ΔΟΥ ΦΑΕΕ Αθηνών, η οποία εξέδωσε ειλικρινές φύλλο ελέγχου φορολογίας εισοδήματος για την ως άνω φορολογική περίοδο.

Προοπτικές για το 2007

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

Επεξηγηματική έκθεση

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 49.024.320,00 ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 16.341.440 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας 3,00 ευρώ η κάθε μία. Οι μετοχές της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η διαπραγμάτευσή τους άρχισε την 8η Οκτωβρίου 2004.

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.12.2006, οι μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας είναι οι εξής:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
GLOBAL FINANCE INTERNATIONAL LTD	1.299.400	7,95%
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	1.210.080	7,40%
PREMIER LTD	1.050.000	6,42%
THIXCLAY SA	1.000.000	6,12%
OLYMPIC INVESTMENTS INC	1.000.000	6,12%
Λοιποί Μέτοχοι (με ποσοστό συμμετοχής <5%)	10.781.960	65,99%
Σύνολο	16.341.440	100,00%

Το σύνολο των μετόχων της Εταιρίας, με στοιχεία 31.12.2006, ανέρχεται σε 1.488 φυσικά και 70 νομικά πρόσωπα.

Μετά τα ανωτέρω, κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

- Να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 5ης εταιρικής χρήσης (1η Ιανουαρίου 2006 - 31 Δεκεμβρίου 2006).
- Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της χρήσης σύμφωνα με το Νόμο και το καταστατικό.

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Σημ.	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Διαθέσιμα	7	5.752	18.961
Δεσμευμένες καταθέσεις		98	131
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές Εταιρίες		1.319	280
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	6	76.319	67.353
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		106	71
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		83.594	86.796

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές Εταιρίες		153	1.692
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	8	97	341
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	9	1.917	5.590
Φόροι Πληρωτέοι	10	175	164
Σύνολο υποχρεώσεων		2.342	7.787
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	49.024	49.024
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	12	41	41
Τακτικό Αποθεματικό	13	1.475	1.118
Μη διανεμηθέντα κέρδη		30.712	28.826
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		81.252	79.009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		83.594	86.796

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Σημ.	1 Ιαν. -31 Δεκ. 2006	1 Ιαν. -31 Δεκ. 2005
Έσοδα επενδύσεων			
Μερίσματα μετοχών		1.176	578
Τόκοι χαρτοφυλακίου		942	1.338
Κέρδη χαρτοφυλακίου		11.429	28.178
Σύνολο επενδυτικών εσόδων		13.547	30.094
Έξοδα			
Αμοιβή διαχείρισης	9(9α)	-1.453	-1.372
Πρόβλεψη ετήσιας αμοιβής απόδοσης χαρτοφυλακίου	9(9α)	-1.384	-5.153
Αμοιβή θεματοφυλακής	9(9β)	-241	-157
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών		-1.513	-1.256
Άλλα έξοδα λειτουργίας		-247	-308
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		-4.838	-8.246
Λειτουργικό κέρδος		8.709	21.848
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα		0	1.126
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα		-844	0
Σύνολο		-844	1.126
Κέρδος προ φόρων		7.865	22.974
Φόρος Ν.3371/2005 και φόρος πώλησης μετοχών	10	-720	-611
Κέρδος μετά από φόρους	14	7.145	22.363
Βασικά και μειωμένα Κέρδη ανά εκδοθείσα μετοχή σε ευρώ	15	0,44	1,37
Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή		0,30	0,30

Οι Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006 που παρατίθενται στις σελ. από 12 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1/1/2005	49.024	41	0	11.993	61.058
Αποτέλεσμα Περιόδου	0	0	0	22.363	22.363
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	-4.412	-4.412
Τακτικό Αποθεματικό	0	0	1.118	-1.118	0
Υπόλοιπα 31/12/2005	49.024	41	1.118	28.826	79.009
Υπόλοιπα 1/1/2006	49.024	41	1.118	28.826	79.009
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	7.145	7.145
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	-4.902	-4.902
Τακτικό Αποθεματικό	0	0	357	-357	0
Υπόλοιπα 31/12/2006	49.024	41	1.475	30.712	81.252

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Σημ.	1 Ιαν. -31 Δεκ. 2006	1 Ιαν. -31 Δεκ. 2005
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		7.865	22.974
Πλέον προσαρμογές για:			
Τόκοι		-942	-1.338
Μερίσματα		-1.176	-578
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση (τραπεζών και χρηματιστών)		-18	-133
Κέρδη - ζημιές χαρτοφυλακίου		-11.429	-28.178
Αμοιβή Διαχείρισης		2.837	6.525
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
Αύξηση/μείωση λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης και δεσμευμένων καταθέσεων		-211	1.418
Αύξηση/ μείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικές Εταιρίες και Τράπεζες		-1.038	-15
Αύξηση/μείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		2.671	9.133
Αύξηση/μείωση υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικές Εταιρίες και Τράπεζες		-1.539	1.692
Αύξηση/μείωση λοιπών υποχρεώσεων (εκτός Αμοιβής Διαχείρισης και Φόρων Πληρωτέων)		101	-19
Καταβληθέντες Φόροι		-708	-599
Καταβληθείσα Αμοιβή Διαχείρισης		-6.612	-3.022
Εισπραχθέντες Τόκοι		903	1.588
Μερίσματα Εισπραχθέντα		972	664
Σύνολο Εισροών/Εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-8.324	10.112
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		-4.902	-4.404
Έσοδα από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0
Σύνολο Εισροών/Εκροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)		-4.902	-4.404
Καθαρή Αύξηση/Μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (γ)		-13.226	5.708
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		18.961	13.248
Συναλλαγματικά κέρδη/ζημιές από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		17	5
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7	5.752	18.961

Οι Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006 που παρατίθενται στις σελ. από 12 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

της 31ης Δεκεμβρίου 2006

(από 1 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006)

1. Γενικές πληροφορίες

Η GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής η "Εταιρία") έχει την έδρα της στην Αθήνα, Πλ. Φιλικής Εταιρίας 14, ΤΚ 106 73 (τηλ. 210-7208 900, fax: 210-7292 643). Η Εταιρία συστάθηκε την 20ή Φεβρουαρίου 2002 και η διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών άρχισε την 8η Οκτωβρίου 2004. Είναι εταιρία ειδικού σκοπού και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3371/2005 «περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και του Ν.2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιριών» όπως ισχύουν σήμερα.

Το αντικείμενο της Εταιρίας είναι αποκλειστικώς η διαχείριση χαρτοφυλακίων κινητών αξιών.

Τα κεφάλαια της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. (η Εταιρία) τοποθετούνται σε κινητές αξίες με επενδυτικό γνώμονα την υψηλή απόδοση του χαρτοφυλακίου. Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας ασκείται μέσα στα πλαίσια του Ν.3371/2005.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας μπορεί να περιλαμβάνει:

- Χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος.
- Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου.
- Τραπεζικές καταθέσεις διαφόρων μορφών.
- Μετοχικούς Τίτλους (μετοχές εισηγμένες στα χρηματιστήρια κυρίως της Αναδυόμενης Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και της Ελλάδας, αλλά και σε οποιαδήποτε χρηματιστηριακή αγορά με σκοπό τον επιμερισμό και την καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, σε μετοχές εταιριών που είναι εισηγμένες, που πρόκειται να εισαχθούν ή μετά από συμμετοχή σε Δημόσια Εγγραφή).
- Χρεόγραφα εξωτερικού (ομολογίες και μετοχές εταιριών εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού).
- Λοιπές κινητές αξίες.

Η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας στοχεύει σε μακροπρόθεσμες υψηλές επενδυτικές αποδόσεις κυρίως, αλλά όχι αποκλειστικά, από την πραγματοποίηση υπεραξίας, επενδύοντας σε μετοχές που διαπραγματεύονται στα χρηματιστήρια των αγορών της Ανατολικής Ευρώπης, της Μ. Ανατολής και της Ελλάδας.

Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρίες και δεν συμμετέχει σε κοινοπραξίες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2006 θα αναρτηθούν στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας www.globalneweurope.gr και θα είναι προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον δύο χρόνια όπως ορίζει ο Ν.3301/2004.

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη συνεδρίασή του της 20 Φεβρουαρίου 2007.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2006 καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2006 και είναι εκφρασμένες σε χιλιάδες ευρώ. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις ερμηνείες της Διεθνούς Επιτροπής Ερμηνειών Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΕΕΧΠ») που είχαν εκδοθεί και ίσχυαν έως την ημερομηνία ετοιμασίας αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται. Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, τα περιουσιακά στοιχεία (Χαρτοφυλάκιο και Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.), που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία, καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο.

Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις Οικονομικές Καταστάσεις, από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί ή όταν όλες οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

Τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας είναι οι μετοχές, τα ομόλογα, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των στοιχείων αυτών, η διοίκηση της Εταιρίας πιστοποιεί ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας και η διοίκηση τα χαρακτηρίζει ως «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης». Στην περίπτωση αυτή, η αρχική αναγνώριση των Χρηματοοικονομικών αυτών στοιχείων γίνεται στην εύλογη αξία τους χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής και στη συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.39.

Ως εύλογη αξία για τους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών τίτλους λαμβάνονται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως εύλογη αξία για τα ομόλογα και τους εισηγμένους στα Χρηματιστήρια Εξωτερικού τίτλους λαμβάνονται οι δημοσιευόμενες τιμές στο ηλεκτρονικό μέσο πληροφόρησης BLOOMBERG στην ημερομηνία του Ισολογισμού. Ειδικά δε για τα ομόλογα Αιγύπτου, οι τιμές της UBS London.

Ως εύλογη αξία για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών λαμβάνονται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως εύλογη αξία για τα Δικαιώματα Προαίρεσης (Options) που δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά (OTC) λαμβάνεται η αποτίμηση που αποστέλλει ο αντισυμβαλλόμενος (πιστωτικό ίδρυμα εξωτερικού).

Ως εύλογη αξία για τις Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος (forwards) λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες τιμές με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως εύλογη αξία για τα μερίσματα και τις καταθέσεις σε ξένο νόμισμα λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες τιμές με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση στην εύλογη αξία των μετοχών, ομολόγων και χρηματοοικονομικών προϊόντων περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

2.5 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις (repos) άμεσης (υψηλής) ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Αυτά απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα, διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

2.6 Δεσμευμένες καταθέσεις

Οι δεσμευμένες καταθέσεις περιλαμβάνουν ποσά προς εγγύηση (margin) σε τράπεζες, για τη σύναψη συμβολαίων παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι εν λόγω καταθέσεις απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα, διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

2.7 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας.

Οι απαιτήσεις αυτές απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα, διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού περιλαμβάνουν υποχρεώσεις από προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forward), των οποίων η εύλογη αξία τους λαμβάνεται από τις δημοσιοποιημένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

2.9 Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες

Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα γιατί δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

2.10 Λοιπές Τρέχουσες Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες υποχρεώσεις αφορούν την αμοιβή διαχείρισης, την πρόβλεψη αμοιβής απόδοσης του χαρτοφυλακίου, την πρόβλεψη εξόδων θεματοφυλακής και προμηθευτών, που απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα, διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.11 Φόροι

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς του Ν.3371/2005 και δεν κρίθηκε αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η Εταιρία.

2.12 Έσοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν :

- 1) Τις προσόδους χαρτοφυλακίου που αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δηλαδή: α) μερίσματα από μετοχές (τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους), β) τόκους καταθέσεων όψεως και τόκους προθεσμιακών καταθέσεων λοιπών επενδύσεων (τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας), και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτηριστήρα ομολόγων.
- 2) Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου, τα οποία αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου (μετοχές, ομόλογα, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λπ.), καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χαρτοφυλακίου στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.
- 3) Επιπλέον, στα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνονται οι χρεωστικές ή πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές από πώληση μετοχών εξωτερικού.

2.13 Άλλα Χρηματοοικονομικά Έσοδα

Ο λογαριασμός «Άλλα Χρηματοοικονομικά Έσοδα» περιλαμβάνει τις συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές ή πιστωτικές) από συναλλαγές και αποτίμηση, πλην εκείνων που προέρχονται από πώληση μετοχών εξωτερικού που περιλαμβάνονται στα Έσοδα Επενδύσεων.

2.14 Έξοδα

Τα Έξοδα περιλαμβάνουν: 1) την Αμοιβή διαχείρισης και την Πρόβλεψη της αμοιβής απόδοσης χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τη Σύμβαση Διαχείρισης η οποία έχει υπογραφεί στις 13 Μαρτίου 2002 με την «GLOBAL Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ», 2) την Αμοιβή Θεματοφυλακής, 3) τις προμήθειες και τα έξοδα συναλλαγών και 4) άλλα έξοδα λειτουργίας.

2.15 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν το μέρισμα εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

2.16 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

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

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2006

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές Προσωπικού

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρίες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρίας.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

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

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

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η Εταιρία ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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

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

ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΠΧΠ 6 - Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

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

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006

ΔΕΕΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση

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

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

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

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

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

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

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

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8, οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007

ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29

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

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

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

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων

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

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

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

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

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

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

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

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Επενδυτική Στρατηγική και Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Επενδυτική Στρατηγική

Η GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. προσπαθεί να πραγματοποιεί υπεραξίες από μεσοπρόθεσμες επενδύσεις σε κινητές αξίες. Πρώτο μέλημα της Εταιρίας είναι πάντα να επενδύει τα διαθέσιμά της σε μετοχές με γερά θεμελιώδη μεγέθη, καλές προοπτικές ανάπτυξης, δυνατό management και ισχυρές ταμειακές ροές.

Η Εταιρία επενδύει λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις μακροοικονομικές και κλαδικές προοπτικές (top-down approach) όσο και τη σε βάθος ανάλυση των εταιριών (bottom-up approach). Συγκεκριμένα η Εταιρία βασίζεται σε προσεκτική ανάλυση των:

- 1. Μακροοικονομικών εξελίξεων.** Η Εταιρία στοχεύει στην έγκαιρη επιλογή των αγορών που πραγματοποιούν καλύτερη μακροοικονομική πορεία. Η επιλογή αυτή βασίζεται στην ορθή οικονομική και νομισματική πολιτική, την πολιτική σταθερότητα, τις προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης, στον εκσυγχρονισμό της οικονομίας, στο πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων καθώς και στην απελευθέρωση των αγορών. Οι αγορές που παρουσιάζουν καλύτερα μακροοικονομικά δεδομένα έχουν στο παρελθόν προσφέρει και υψηλότερες αποδόσεις.
- 2. Πολιτικών εξελίξεων.** Η Εταιρία δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην κατανόηση των πολιτικών εξελίξεων. Πολιτικές εξελίξεις και μεγαλύτερη πολιτική σταθερότητα στις αγορές αυτές συχνά σηματοδοτούν περιόδους ευημερίας. Αντίθετα πολιτικές αναταραχές επηρεάζουν άμεσα την οικονομία και το χρηματιστήριο.
- 3. Κλαδικών Εξελίξεων.** Η Εταιρία επιλέγει τους κλάδους που παρουσιάζουν προοπτικές γρήγορης ανάπτυξης και επιτρέπουν στις Εταιρίες μεγάλα περιθώρια κέρδους. Αυτή τη στιγμή οι κλάδοι που παρουσιάζουν τις καλύτερες ευκαιρίες είναι αυτοί που επωφελούνται από τη γοργή οικονομική ανάπτυξη, από την απελευθέρωση της οικονομίας, καθώς και από την άνοδο του βιοτικού επιπέδου και του διαθέσιμου εισοδήματος. Συγκεκριμένα, αυτή τη στιγμή στην Ανατολική Ευρώπη—Μέση Ανατολή (ΑΕ-ΜΑ) ευκαιρίες παρουσιάζουν:

- ο κλάδος των πετρελαίων
- ο κλάδος των τηλεπικοινωνιών και της υψηλής τεχνολογίας (μετά από δεκαετίες υποεπένδυσης στις περιοχές της ΑΕ-ΜΑ)
- ο κλάδος των καταναλωτικών αγαθών και του λιανεμπορίου
- ο κλάδος της υγείας
- ο κλάδος των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών
- ο κλάδος των τροφίμων και ποτών
- ο κλάδος των κατασκευών και των οικοδομικών υλικών (ιδιαίτερα στην Τουρκία και τη Μέση Ανατολή όπου υπάρχει δημογραφική έκρηξη)

Η GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. πιστεύει ότι έντονη και μεθοδική ανάλυση και κατανόηση των παραπάνω εξελίξεων θα δώσει ευκαιρίες.

- επενδύοντας σε εταιρίες υψηλής ποιότητας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης (blue chips), που συνήθως επωφελούνται πρώτες από την αναβάθμιση των αγορών. Οι εταιρίες αυτές παρουσιάζουν διαφάνεια στις συναλλαγές και μεγάλη ρευστότητα
- επικεντρώνοντας επίσης την επενδυτική της πολιτική στην εξεύρεση μικρών και ταχέως αναπτυσσόμενων εταιριών. Η Εταιρία προσπαθεί να εντοπίζει τέτοιες επενδυτικές ευκαιρίες πριν αυτές γίνουν αντιληπτές σε άλλους διεθνείς επενδυτές. Για το λόγο αυτό η Εταιρία μεριμνά να έχει στενές επαφές με χρηματιστηριακές εταιρίες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε κάθε χώρα ώστε να εξασφαλίζει επαρκή και ποιοτική ροή πληροφοριών σε κάθε αγορά.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

3.2 Επιμερισμός Επενδυτικού κινδύνου

Η Εταιρία καταβάλλει κάθε προσπάθεια ώστε να επιμερίζει τον επενδυτικό κίνδυνο και να εξασφαλίζει τις μεγαλύτερες δυνατές αποδόσεις με τον μικρότερο δυνατό κίνδυνο. Η δυνατότητα της Εταιρίας να επενδύει σε πολλές αγορές είναι βασικό μέρος της επενδυτικής της φιλοσοφίας ώστε να μην εξαρτάται η απόδοσή της από υπερβολές σε κάθε μια από τις αγορές που επενδύει.

Για να προστατευτεί από τους κινδύνους η GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. δεν επενδύει:

- περισσότερο από 10% του χαρτοφυλακίου της σε μία εταιρία, και
- περισσότερο από 50% του χαρτοφυλακίου της σε μια μόνο χώρα (το ανωτέρω ποσοστό ισχύει για όλες τις χώρες που θα επενδύσει η Εταιρία με εξαίρεση την Ελλάδα. Οι επενδύσεις στην Ελλάδα θα υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 3371/2005).

Η Εταιρία επενδύει τόσο σε μετοχές, αλλά και σε προϊόντα σταθερού εισοδήματος, όταν κρίνει ότι αυτό δίνει καλές αποδόσεις ή προστατεύει την Εταιρία από πιθανές απώλειες.

Γενικότερα η GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. επιδιώκει όσο το δυνατό περισσότερο να επενδύει τα κεφάλαιά της κατά τέτοιο τρόπο ώστε να προστατεύει τους επενδυτές από τους κάθε είδους επενδυτικούς κινδύνους.

3.3 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς) και πιστωτικό κίνδυνο. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forwards) και Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

α) Κίνδυνος αγοράς

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία πραγματοποιεί τις επενδύσεις της σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα και καθαρές επενδύσεις σε διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές.

Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, η Εταιρία κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forwards).

Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικό κίνδυνο απεικονίζεται στους παρακάτω πίνακες:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2006

	ΕΥΡΩ	TRY	USD	BGN	PLN	EGP	RON	HUF	CZK	Λοιπά	Σύνολο
Διαθέσιμα	2.285	1.856	774	-	93	47	154	543	-	-	5.752
Δεσμευμένες καταθέσεις	48	-	-	-	-	-	-	50	-	-	98
Απαιτήσεις από χρηματιστ/κές Εταιρίες	-	802	517	-	-	-	-	-	-	-	1.319
Χρηματοοικ/κά στοιχεία ενεργητικού	17.035	20.420	19.196	1.130	2.764	7.892	4.489	1.930	1.463	-	76.319
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	67	39	-	-	-	-	-	-	-	-	106
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	19.435	23.117	20.487	1.130	2.857	7.939	4.643	2.523	1.463	-	83.594

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2005

	ΕΥΡΩ	TRY	USD	BGN	PLN	EGP	RON	HUF	Λοιπά	Σύνολο
Δεσμευμένες καταθέσεις	-	-	-	-	-	-	-	131	-	131
Διαθέσιμα	18.566	-	2	-	-	9	-	384	-	18.961
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές Εταιρίες	-	280	-	-	-	-	-	-	-	280
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	10.207	20.733	28.127	184	-	2.575	2.090	3.437	-	67.353
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	6	3	62	-	-	-	-	-	-	71
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	28.779	21.016	28.191	184	0	2.584	2.090	3.952	0	86.796

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 31/12/2006

	ΕΥΡΩ	TRY	USD	BGN	PLN	EGP	HUF	RON	Λοιπά	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες	-	-	-	-	-	-	-	153	-	153
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	-	53	44	-	-	-	-	-	-	97
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	1.917	-	-	-	-	-	-	-	-	1.917
Φόροι πληρωτέοι	175	-	-	-	-	-	-	-	-	175
Σύνολο στοιχείων Παθητικού	2.092	53	44	-	-	-	-	153	-	2.342

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 31/12/2005

	ΕΥΡΩ	TRY	USD	BGN	PLN	EGP	RON	HUF	Λοιπά	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες	1.002	-	690	-	-	-	-	-	-	1.692
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	-	-	341	-	-	-	-	-	-	341
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	5.590	-	-	-	-	-	-	-	-	5.590
Φόροι πληρωτέοι	164	-	-	-	-	-	-	-	-	164
Σύνολο στοιχείων Παθητικού	6.756	-	1.031	-	-	-	-	-	-	7.787

Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Η διαχείριση του κινδύνου αυτού γίνεται με τη χρήση Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που υπάρχει, απορρέει από τις απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες, οι οποίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας. Λόγω όμως του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των παραπάνω απαιτήσεων και της πολιτικής της Εταιρίας να συνεργάζεται με σοβαρές και υψηλού κύρους χρηματιστηριακές εταιρίες, η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, καθώς η Εταιρία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες υψηλής ρευστότητας και ως εκ τούτου το χαρτοφυλάκιο της είναι δυνατόν να ρευστοποιηθεί πολύ εύκολα και άμεσα.

δ) Κίνδυνος μεταβολών των επιτοκίων

Τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Τα στοιχεία του Παθητικού (υποχρεώσεις) είναι και αυτά βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και η Εταιρία δεν έχει καμία μακροπρόθεσμη υποχρέωση. Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν εκτίθεται σημαντικά στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων και οι μεταβολές αυτές δεν μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, καθώς και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2006

	Μέχρι 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δεσμευμένες Καταθέσεις	98	
Διαθέσιμα	5.752	
Χρηματοοικ/κά στοιχεία ενεργητικού (Ομόλογα)	6.604	1.000

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2005

	Μέχρι 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Δεσμευμένες Καταθέσεις	131	
Διαθέσιμα	18.961	
Χρηματοοικ/κά στοιχεία ενεργητικού (Ομόλογα)	3.863	1.115

3.4 Παράγωγα Χρημ/μικά προϊόντα και δραστηριότητες οικονομικής αντιστάθμισης

α) Οικονομική Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου με χρήση Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 το 77,08% του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας ήταν επενδεδυμένο σε ξένα νομίσματα. Από το ποσοστό αυτό, το 64,62% ήταν επενδεδυμένο σε μετοχές, το 8,13% σε ομόλογα και το 4,33% σε μετρητά. Ο μεγαλύτερος συναλλαγματικός κίνδυνος προερχόταν από επενδύσεις σε Λίρα Τουρκίας όπου είχε τοποθετηθεί το 27,42% του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρία, για λόγους οικονομικής αντιστάθμισης (hedging) του συναλλαγματικού κινδύνου από τις επενδύσεις της σε Δολάρια ΗΠΑ και Λίρα Τουρκίας, προέβη σε προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forwards) με τη χρήση ΟΤC παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται με το κλείσιμο της συγκεκριμένης θέσης και με την τιμή fixing της ισοτιμίας Ευρώ/Ξένο Νόμισμα.

Με αυτό τον τρόπο περιόρισε τον συναλλαγματικό κίνδυνο από επενδύσεις σε Δολάριο ΗΠΑ από 24,51% σε 9,09% του χαρτοφυλακίου της, σε Λίρα Τουρκίας από 27,42% σε 24,12%, και συνολικά από επενδύσεις σε ξένα νομίσματα από 77,08% σε 58,36% του χαρτοφυλακίου της.

Επίσης, για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006, η Εταιρία πραγματοποίησε κέρδος ύψους Ευρώ 2.578 χιλιάδων από λήξη ή κλείσιμο προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 η Εταιρία είχε αποτιμωσιακή ζημία ποσού Ευρώ 97 χιλιάδες από ανοικτές θέσεις σε Forwards.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του συναλλαγματικού κινδύνου της Εταιρίας από επενδύσεις σε ξένα νομίσματα την 31η Δεκεμβρίου 2006:

Νόμισμα	Ποσοστό επί Χαρτοφυλακίου 31.12.2006			Ποσοστό Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου	Ποσοστό επί Χαρτοφυλακίου σε Συναλλάγμα Χωρίς Αντιστάθμιση Συναλλαγματικού Κινδύνου 31.12.2006
	Μετοχές	Ομόλογα	Μετρητά		
Δολάριο ΗΠΑ	22,16%	1,39%	0,95%	15,42%	9,09%
Φιορίνι Ουγγαρίας	2,38%	0,00%	0,73%	0,00%	3,11%
Ζλότι Πολωνίας	3,40%	0,00%	0,11%	0,00%	3,52%
Λίρα Τουρκίας	18,40%	6,73%	2,29%	3,30%	24,12%
Κορόνα Τσεχίας	1,80%	0,00%	0,00%	0,00%	1,80%
Λέι Ρουμανίας	5,48%	0,00%	0,19%	0,00%	5,66%
Λέβα Βουλγαρίας	1,39%	0,00%	0,00%	0,00%	1,39%
Λίρα Αιγύπτου	9,62%	0,00%	0,06%	0,00%	9,68%
Στερλίνα Αγγλίας	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο	64,62%	8,13%	4,33%	18,72%	58,36%

β) Αποτελεσματική Διαχείριση και Οικονομική Αντιστάθμιση Κινδύνου από επενδύσεις σε μετοχές:

- (i) των δεικτών FTSE20, FT40 με χρήση ΣΜΕ εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών,
- (ii) από επενδύσεις σε μετοχές του δείκτη BUX (Χρηματιστήριο Βουδαπέστης) με χρήση ΣΜΕ εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Βουδαπέστης
- (iii) από επενδύσεις σε μετοχές του δείκτη XU30 (Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης) με χρήση ΣΜΕ εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης και
- (iv) από επενδύσεις σε μετοχές του δείκτη RTS (Χρηματιστήριο Ρωσίας) με χρήση Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options).

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Διενεργήθηκαν συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών (ΧΠΑ) σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) FTASE και FT40 (τα οποία αποτιμώνται σε καθημερινή βάση) με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση και τη βραχυπρόθεσμη οικονομική αντιστάθμιση του κινδύνου από τις επενδύσεις σε μετοχές του Δείκτη FTSE20 και FTSE40. Στο Χρηματιστήριο Βουδαπέστης (Budapest Stock Exchange) διενεργήθηκαν συναλλαγές σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στο δείκτη BUX, με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη οικονομική αντιστάθμιση του κινδύνου από τις επενδύσεις σε μετοχές του Δείκτη BUX. Αντίστοιχα στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange) διενεργήθηκαν συναλλαγές σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) στο δείκτη XU300, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση και τη βραχυπρόθεσμη οικονομική αντιστάθμιση του κινδύνου από τις επενδύσεις σε μετοχές του Δείκτη XU30. Επιπλέον διενεργήθηκαν συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαίρεσης (Options) στον δείκτη RTS Ρωσίας με στόχο την οικονομική αντιστάθμιση κινδύνου από επενδύσεις σε μετοχές του δείκτη RTS.

Από τη χρήση των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) του FTSE20 και FT40 για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006 πραγματοποιήθηκαν ζημίες ποσού ευρώ 940 χιλιάδων. Από τη χρήση ΣΜΕ του δείκτη BUX στο Χρηματιστήριο Βουδαπέστης πραγματοποιήθηκε για την ίδια περίοδο κέρδος 182 χιλιάδων ευρώ, ενώ από τη χρήση ΣΜΕ του δείκτη XU30 Τουρκίας πραγματοποιήθηκαν κέρδη 9 χιλιάδων ευρώ.

Από τη χρήση Δικαιωμάτων προαίρεσης στο δείκτη RTS Ρωσίας για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006 πραγματοποιήθηκαν ζημίες 396 χιλιάδων ευρώ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 οι ανοικτές θέσεις σε παράγωγα αφορούσαν αγορά 900 ΣΜΕ BUX712 Δεκεμβρίου 2007 και αγορά 40 ΣΜΕ FTASE71.

Σημειώνεται, ότι η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί το λογιστικό χειρισμό της αντιστάθμισης (hedge accounting) όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 39.

4. Τμηματική γεωγραφική ανάλυση

Γεωγραφικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας μέσα σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον, ο οποίος υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από άλλα οικονομικά περιβάλλοντα.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στις επενδύσεις σε κινητές αξίες και κατά συνέπεια δεν παρουσιάζει τμηματική ανάλυση κατά επιχειρηματικό τομέα.

Κατά γεωγραφική κατάτμηση, η ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και των αποτελεσμάτων περιόδου της Εταιρίας έχει ως εξής:

31.12.2006	Ελλάδα	Τουρκία	Ρωσία	Τσεχία	Ουγγαρία	Πολωνία	Ρουμανία	Βουλγαρία	Αίγυπτος	Αγγλία	Αμερική	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ													
Στοιχεία													
Ενεργητικού													
ανά χώρα	17.767	24.505	15.860	1.463	2.523	2.857	4.643	1.130	10.896	-	1.290	660	83.594
Μη													
κατανεμηθέντα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Σύνολο													
Ενεργητικού	17.767	24.505	15.860	1.463	2.523	2.857	4.643	1.130	10.896	-	1.290	660	83.594
Υποχρεώσεις													
Υποχρεώσεις													
ανά χώρα	2.092	53	-	-	-	-	153	-	-	-	44	-	2.342
Μη													
κατανεμηθέντα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο													
υποχρεώσεων	2.092	53	-	-	-	-	153	-	-	-	44	-	2.342

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

31.12.2005	Ελλάδα	Τουρκία	Ρωσία	Τσεχία	Ουγγαρία	Πολωνία	Ρουμανία	Βουλγαρία	Αίγυπτος	Αγγλία	Αμερική	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ													
Στοιχεία													
Ενεργητικού													
ανά χώρα	14.600	21.442	25.946	-	5.163	-	2.091	184	4.398	12.970	-	2	86.796
Μη													
κατανεμηθέντα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Σύνολο													
Ενεργητικού	14.600	21.442	25.946	-	5.163	-	2.091	184	4.398	12.970	-	2	86.796
Υποχρεώσεις													
Υποχρεώσεις													
ανά χώρα	-	-	690	-	341	-	-	-	-	-	-	-	1.031
Μη													
κατανεμηθέντα	6.756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.756
Σύνολο													
υποχρεώσεων	6.756	0	690	-	341	-	-	-	-	-	-	-	7.787
31.12.2006													
Σύνολο													
Επενδυτικών													
Εσόδων	4.484	-1.003	5.638	269	898	-160	1.065	107	1.032	118	1.099	-	13.547
Σύνολο													
Επενδυτικών													
Εσόδων													13.547
Σύνολο													
λειτουργικών													
Εξόδων-													
μη κατανεμηθέντων													4.838
Λειτουργικό													
κέρδος													8.709
Άλλα													
χρηματοοικονομικά													
έξοδα													-844
Κέρδος προ φόρων													7.865
Φόροι													-720
Κέρδος μετά													
από φόρους													7.145
31.12.2005													
Σύνολο													
Επενδυτικών													
Εσόδων	3.241	11.462	12.065	323	2.172	963	662	19	347	-	-1.142	-18	30.094
Σύνολο													
Επενδυτικών													
Εσόδων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.094
Σύνολο													
λειτουργικών													
Εξόδων- μη													
κατανεμηθέντων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.246
Λειτουργικό													
κέρδος	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.848
Άλλα													
χρηματοοικονομικά													
έσοδα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.126
Κέρδος / ζημιά													
προ φόρων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.974
Φόροι	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-611
Κέρδος / ζημιά													
μετά από φόρους													22.363

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

5. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πρότεινε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2005 ποσού 0,30 ευρώ ανά μετοχή. Το συνολικό μέρισμα ανήλθε σε ευρώ 4.902.432 και εγκρίθηκε ομόφωνα από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας την 27η Ιουνίου 2006. Η λήξη του δικαιώματος μερίσματος πραγματοποιήθηκε στις 29 Ιουνίου και η αποκοπή του μερίσματος στις 30 Ιουνίου, οπότε και η μετοχή της Εταιρίας διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα για το μέρισμα της χρήσης 2005.

Η Εταιρία, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις αρχές των ΔΠΧΠ, αναγνωρίζει την υποχρέωσή της από μερίσματα την ημερομηνία έγκρισής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές απαιτήσεις σε εύλογη αξία, μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης.

Το χαρτοφυλάκιο της GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ περιελάμβανε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και στις 31 Δεκεμβρίου 2005, σε εύλογες αξίες τα εξής:

I. ΜΕΤΟΧΕΣ

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Μετοχές Ελλάδας	15.341	8.999
Μετοχές Βουλγαρίας	1.130	184
Μετοχές Πολωνίας	2.764	0
Μετοχές Ρουμανίας	4.449	2.090
Μετοχές Ουγγαρίας	1.930	3.437
Μετοχές ΗΠΑ	4.705	1.343
Μετοχές Αγγλίας	7.478	11.261
Μετοχές Ρωσίας	5.825	11.752
Μετοχές Τσεχίας	1.463	0
Μετοχές Γερμανίας	660	0
Μετοχές Αιγύπτου	7.814	2.576
Μετοχές Τουρκίας	14.949	20.733
Σύνολο-I	68.508	62.375

Οι μετοχές παρουσιάζονται ανά χώρα στην οποία είναι εισηγμένες/διαπραγματεύονται.

II. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ουγγαρία	0	1.208
Αίγυπτος	754	0
Ρωσία	0	3.346
Τουρκία	6.850	424
Σύνολο-II	7.604	4.978

Οι ομολογίες παρουσιάζονται ανά χώρα προέλευσης της εταιρίας και διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και του Λονδίνου.

III. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Αιγύπτου	78	-
Ελλάδας	34	-
Ρωσίας	55	-
Ρουμανίας	40	-
Σύνολο-III	207	-
Σύνολο I+II+III	76.319	67.353

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

7. Διαθέσιμα

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Καταθέσεις όψεως και ταμείο σε ευρώ	2.284	1.766
Καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ	0	16.800
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	2.125	395
Καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ξένο νόμισμα	1.343	0
Σύνολο	5.752	18.961

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού / Παράγωγα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία, μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υποχρεώσεις από προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forward)	97	341
Σύνολο	97	341

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (όλα τα ποσά είναι σε ευρώ)

Forwards 31/12/2006	Τεμάχια 31/12/2006	Ονομαστική Αξία 31/12/2006	Εύλογη Αξία 31/12/2006
FORWARD Sale TRY/EURO 201206-050107	5.000.000	-2.682.403,43	-53.128,56
FORWARD Sale USD/EURO 121206-090107	2.000.000	-1.518.602,89	-10.003,50
FORWARD Sale USD/EURO 181206-090107	4.000.000	-3.037.205,77	9.586,87
FORWARD Sale USD/EURO 201206-090107	4.000.000	-3.037.205,77	-16.427,35
FORWARD Sale USD/EURO 201206-090107	2.000.000	-1.518.602,89	-8.213,68
FORWARD Sale USD/EURO 201206-090107	4.500.000	-3.416.856,49	-18.480,76
Σύνολο		15.210.877,24	-96.666,98

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (όλα τα ποσά είναι σε ευρώ)

Forwards 31/12/2005	Τεμάχια 31/12/2005	Ονομαστική Αξία 31/12/2005	Εύλογη Αξία 31/12/2005
FORWARD Πώληση USD/Euro 051205-090106	800.000	-679.896,32	1.757,81
FORWARD Πώληση USD/Euro 051205-090106	1.500.000	-1.273.831,26	2.321,55
FORWARD Πώληση USD/Euro 071205-100106	2.000.000	-1.705.029,84	9.683,57
FORWARD Πώληση USD/Euro 121205-130106	1.000.000	-835.826,88	-11.846,26
FORWARD Πώληση USD/Euro 121205-130106	1.000.000	-835.617,35	-12.055,79
FORWARD Πώληση USD/Euro 121205-130106	2.000.000	-1.670.955,45	-24.390,82
FORWARD Πώληση USD/Euro 121205-170106	3.000.000	-2.505.888,84	-37.130,57
FORWARD Πώληση USD/Euro 141205-170106	5.000.000	-4.150.548,70	-87.816,99
FORWARD Πώληση USD/Euro 141205-180106	2.500.000	-2.071.371,16	-47.811,68
FORWARD Πώληση USD/Euro 141205-180106	2.500.000	-2.072.745,06	-46.437,78
FORWARD Πώληση USD/Euro 191205-190106	2.000.000	-1.664.682,92	-30.663,35
FORWARD Πώληση USD/Euro 191205-190106	1.000.000	-832.036,74	-15.636,40
FORWARD Πώληση USD/Euro 201205-230106	2.000.000	-1.668.001,07	-27.345,20
FORWARD Πώληση USD/Euro 201205-230106	1.000.000	-839.743,37	-7.929,77
FORWARD Πώληση USD/Euro 211205-240106	1.000.000	841.679,99	-5.993,15
Σύνολο		-23.647.854,95	-341.294,83

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

9. Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις

Οι λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν: α) αμοιβή διαχείρισης, και β) πρόβλεψη ετήσιας αμοιβής απόδοσης χαρτοφυλακίου.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Αμοιβή διαχείρισης	384	383
Πρόβλεψη ετήσιας αμοιβής απόδοσης χαρτοφυλακίου	1.522	5.153
Μερίσματα Πληρωτέα	8	0
Λοιπά	3	54
Σύνολο	1.917	5.590

α) Σύμβαση Διαχείρισης

Η Εταιρία έχει υπογράψει την από 13.03.2002 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» με την εταιρία «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών».

Με την πιο πάνω σύμβαση προβλέπεται η παροχή από την «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» υπηρεσιών στην Εταιρία σχετικά με το σύνολο του χαρτοφυλακίου της. Η Γενική Συνέλευση της 27ης Ιουνίου 2006 ενέκρινε παμψηφεί σύμφωνα με το ν. 3371/2005 την υφιστάμενη σύμβαση διαχείρισης μεταξύ της εταιρίας και της GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ και την ανανέωση της ισχύος της έως την επόμενη τακτική γενική συνέλευση.

Η σύμβαση αυτή μπορεί να καταγγελθεί οποτεδήποτε από την Εταιρία, μετά από έγγραφη καταγγελία. Η καταγγελία επιφέρει τα αποτελέσματά της εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη λήψη της από το άλλο συμβαλλόμενο μέρος. Η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει στην «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» οποιαδήποτε τυχόν οφειλόμενη αμοιβή, έξοδα ή δαπάνες εντός τριών ημερών από την ημερομηνία καταγγελίας.

Ως προς την αμοιβή της «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», ο όρος 11 της πιο πάνω σύμβασης μαζί με την από 23.12.2002 Διευκρινιστική Πράξη αυτής, αναφέρει τα εξής:

- Η Εταιρία θα καταβάλει στην «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» μικτή προμήθεια που θα ισούται, για μεν τα πρώτα πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ευρώ με το 2% ετησίως επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου, για δε τα λοιπά με το 1,5% επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας (net asset value) καταβαλλόμενα ανά τρίμηνο, στην αρχή του επομένου τριμήνου από αυτό επί του οποίου υπολογίσθηκε η καθαρή αξία των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας κατά τα ανωτέρω.
- Επίσης, η Εταιρία θα καταβάλει εφάπαξ στην «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» προμήθεια που θα ισούται με το 20% επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου που υπερβαίνει την απόδοση του έντοκου γραμματίου του Ελληνικού Δημοσίου ετήσιας διάρκειας στην αρχή εκάστου έτους. Η απόδοση του Χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας (net asset value) κατά την πρώτη και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε λογιστικού έτους. Εφόσον η διαφορά αυτή προσδιοριζόμενη ως ποσοστό επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας την πρώτη εργάσιμη ημέρα του έτους είναι μεγαλύτερη από την απόδοση των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου σε δραχμές/ευρώ κατά την ίδια ημέρα, τότε η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» θα λαμβάνει ως έκτακτη αμοιβή το είκοσι επί τοις εκατό (20%) του ποσού κατά το οποίο η ως άνω διαφορά υπερβαίνει την αύξηση του Χαρτοφυλακίου εάν αυτή υπολογιζόταν με την απόδοση των ΕΓΕΔ ετήσιας διάρκειας κατά τα ανωτέρω. Το ποσό της αμοιβής αυτής θα εισπράττεται αμέσως μετά την έκδοση των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας από τους Ελεγκτές της Εταιρίας χωρίς καμία απολύτως παρατήρηση ή επιφύλαξη.
- Ρητά δηλούται ότι, πέραν των ανωτέρω, η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δεν δικαιούται οιασδήποτε άλλης αμοιβής σε σχέση με την παροχή των υπηρεσιών που περιγράφονται στην παρούσα σύμβαση, ούτε αποζημίωσης για τις αμοιβές και λοιπά κόστη που θα καταβάλει στους εργαζομένους της (με σχέση εξαρτημένων ή ανεξάρτητων υπηρεσιών), τους οποίους παραχωρεί λόγω δανεισμού στην Εταιρία.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Συμπληρωματική σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών

Η Εταιρία έχει επίσης συνάψει την από 13.03.2002 «Συμπληρωματική σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών» με την «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Με την πιο πάνω σύμβαση προβλέπεται, στα πλαίσια της υπάρχουσας «Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου», η παροχή από την «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» υπηρεσιών πλήρους γραμματειακής υποστήριξης και άλλης υποστήριξης καλύπτοντας το μεγαλύτερο μέρος των αναγκών της Εταιρίας σε ανθρώπινο δυναμικό και μηχανογραφικό και λοιπό υλικό.

Ειδικότερα, η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ανέλαβε να παρέχει στην Εταιρία υποστήριξη για τις ακόλουθες υπηρεσίες/θέματα:

- Υπηρεσία μετοχολογίου
- Υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων
- Υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων
- Γραμματειακή υποστήριξη
- Οικονομικές και Διοικητικές υπηρεσίες
- Αναλύσεις

Η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση, είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την καταβολή του συνόλου των αμοιβών, φόρων, ασφαλιστικών εισφορών, αποζημιώσεων και κάθε άλλου είδους δαπανών του προσωπικού που θα απασχολείται. Η Εταιρία συμφωνήθηκε ότι δεν οφείλει την καταβολή οποιουδήποτε ποσού σχετικά με τη Σύμβαση Υποστήριξης και Παροχής Λοιπών Υπηρεσιών. Η συμπληρωματική σύμβαση λύνεται αυτοδικαίως με τη λύση, για οποιοδήποτε λόγο, της «Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου».

β) Συμβάσεις παρακαταθήκης- θεματοφυλακής

Η Εταιρία έχει καταρτίσει σύμβαση παρακαταθήκης (ονομαζόμενη ως «θεματοφυλακής») με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και πρόσθετη πράξη με ημερομηνία 21.03.2002 με τις οποίες συμφωνείται η παροχή υπηρεσιών παρακαταθήκης προς την Εταιρία έναντι αμοιβής, η οποία αποτελείται από το σύνολο: (α) μιας ποσόστωσης επί της αξίας των κινητών αξιών κατά το τέλος κάθε μήνα και (β) ενός πάγιου κόστους συναλλαγής, επίσης υπολογιζόμενου επί της αξίας του χαρτοφυλακίου που βρίσκεται σε φύλαξη της τράπεζας κατά την τελευταία ημέρα του μήνα. Η αμοιβή της τράπεζας έχει συμφωνηθεί να είναι πληρωτέα μηνιαία.

Η Σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να την καταγγείλουν εγγράφως τα συμβαλλόμενα μέρη.

10. Φόροι

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 39 του Ν. 3371/2005, οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υποχρεούνται να καταβάλλουν φόρο 3% ετησίως. Ο φόρος υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων αυτών των εταιριών σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθεσίμων τους, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων που προβλέπονται από την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Ν. 3371/2005. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της με εξαίρεση τα εισοδήματα από τόκους.

Φόροι πληρωτέοι

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Φόρος Ν.3371/2005	120	126
Φόρος πώλησης μετοχών εξωτερικού	13	16
Φόρος παραγώνων	42	22
Σύνολο	175	164

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 49.024.320,00 ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 16.341.440 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,00 ευρώ η κάθε μία. Οι μετοχές της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η διαπραγμάτευσή τους άρχισε την 8η Οκτωβρίου 2004.

12. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο προέκυψε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή, η οποία ολοκληρώθηκε την 27η Σεπτεμβρίου 2004 (Απόφαση έκτακτης Γενικής Συνέλευσης μετόχων της 12/7/2004) με την έκδοση 4.085.360 νέων μετοχών σε τιμή μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας κατά 0,22 ευρώ. Η εν λόγω διαφορά μειώθηκε κατά 858 χιλιάδες ευρώ, τα οποία αφορούσαν τα έξοδα της δημόσιας εγγραφής που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας. Μετά την προαναφερθείσα μείωση, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε 41 χιλιάδες ευρώ.

13. Τακτικό Αποθεματικό

Η Εταιρία σχημάτισε τακτικό αποθεματικό βάσει των διατάξεων του Ν. 3371/2005, περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Το ποσό αυτό ανέρχεται σε ευρώ 357 χιλιάδες, ήτοι ποσοστό 5% επί των καθαρών κερδών της χρήσεως 2006 μετά από φόρους.

14. Κέρδος – Ζημία μετά από φόρους

Τα συνολικά κέρδη (πραγματοποιηθέντα και αποτιμησιακά) μετά από φόρους την 31η Δεκεμβρίου 2006 ανέρχονται σε ευρώ 7.145 χιλιάδες. Κατά τη διάρκεια της περιόδου πραγματοποιήθηκαν κέρδη 4.445 χιλιάδων ευρώ από αγοραπωλησίες χρεογράφων. Η υπεραξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε ευρώ 8.258 χιλιάδες (αποτιμησιακά κέρδη).

15. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή στις 31/12/2006 και στις 31/12/2005 ανέρχονται σε ευρώ 0,44 και ευρώ 1,37 αντίστοιχα και υπολογίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Κέρδος-ζημία μετά από φόρους	7.145	22.363
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	16.341.440	16.341.440
Βασικά και μειωμένα Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,44	1,37

16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένο μέρος θεωρείται εκείνο το οποίο έχει τη δυνατότητα να ελέγχει ή να εξασκεί σημαντική επιρροή στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις που λαμβάνει η εταιρία. Βάσει του παραπάνω ορισμού, η εταιρία Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ είναι συνδεδεμένο μέρος, καθώς της έχει ανατεθεί η διαχείριση του ενεργητικού της εταιρίας βάσει της από 13.03.2002 «Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» (βλέπε σημείωση 9, παράγραφο α). Ανάλυση των συναλλαγών με την Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ παρατίθεται στη σημείωση 9.

Δεν υπήρχαν συναλλαγές με μέλη της Διοίκησης.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

17. Άλλες πληροφορίες

- α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003, 2004 και 2005, συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.
- β) Δεν υπάρχουν υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.
- γ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- δ) Η Εταιρία απασχολεί 1 άτομο στο τέλος της τρέχουσας περιόδου.

Άτομα	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Μισθωτοί	1	1

	1.1 – 31.12.2006	1.1 – 31.12.2005
Μισθοί	27	27
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	7	7
Συνολικό κόστος	34	34

Δεν κρίθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός πρόβλεψης, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 που αφορά παροχές σε εργαζομένους, διότι η Εταιρία απασχολεί μόνον έναν εργαζόμενο ως εσωτερικό ελεγκτή.

18. Μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων Γεγονότα

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πιστοποιητικό Ελέγχου

Προς τους Μετόχους της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. (η «Εταιρία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, με-
ταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των
σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστά-
σεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευ-
ρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου
σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια,
που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογι-
στικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις. Δική μας ευθύνη εί-
ναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο
σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα
αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με
σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος
περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πλη-
ροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή
και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης
ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά
με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικα-
σιών για τις περιστάσεις, και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού
ελέγχου της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών
που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολι-
κής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει εί-
ναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άπο-
ψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις
ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομι-
κής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2007

Πράιζγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Κυριάκος Πιρής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πληροφορίες σχετικές με τη Διοίκηση της Εταιρίας

Όπως ορίζεται στο Καταστατικό της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τρία (3) έως εννέα (9) μέλη, με πενταετή θητεία που μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους εξόδου του, χωρίς όμως να υπερβεί την εξαετία (άρθρο 9 του Καταστατικού).

Το εν ενεργεία Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξελέγη με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Ιουνίου 2006, με πενταετή θητεία, ήτοι μέχρι τη γενική συνέλευση που θα συγκληθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους 2011. Το εν λόγω Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση της 28ης Ιουνίου 2006.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Καραβίας Φωκίωνας του Χρήστου	Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73, Αθήνα	Τραπεζικός	Πρόεδρος – Μν Εκτελεστικό Μέλος
Κλέτσας Βασίλειος του Παναγιώτη	Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73, Αθήνα	Ιδιωτικός υπάλληλος	Αντιπρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος
Σκούρας Αθανάσιος του Σπυρίδωνος	Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73, Αθήνα	Καθηγητής Πανεπιστημίου	Σύμβουλος - Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος
Σακελλαριάδης Ιωάννης του Δημητρίου	Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73, Αθήνα		Σύμβουλος - Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος
Τεγόπουλος Ιωάννης του Μιχαήλ	Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73, Αθήνα	Τραπεζικός	Σύμβουλος - Μν Εκτελεστικό Μέλος
Παπανικολοπούλου Χριστίνα του Κωνσταντίνου	Ομήρου 6, Αθήνα	Δικηγόρος	Σύμβουλος - Μν Εκτελεστικό Μέλος

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται στο άρθρο 13 του Καταστατικού.

Με την από 28.06.2006 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, η εκπροσώπηση της Εταιρίας ανατέθηκε στον Βασίλειο Κλέτσα και στην Όλγα Αργυροπούλου με τη δυνατότητα να τη δεσμεύουν ο καθένας με μόνη την υπογραφή του και στους Βασίλειο Κλέτσα, Βασίλειο Καρατζά, Όλγα Αργυροπούλου και Νικόλαο-Στυλιανό Μαρκάκη, οι οποίοι θα πρέπει να ενεργούν ανά δύο και για συγκεκριμένες πράξεις που ορίζονται στο παραπάνω πρακτικό.

Ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίαση της 28.06.2006 όρισε ως ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3 και 4 του ν. 3016/2002, τον κ. Σκούρα Αθανάσιο και τον κ. Σακελλαριάδη Ιωάννη.

Εκτελεστικά και Μν Εκτελεστικά μέλη Διοικητικού Συμβουλίου: Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά την συνεδρίασή του της 28.06.2006, καθόρισε τον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Βασίλειο Κλέτσα ως το μόνο εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ τα υπόλοιπα πέντε (5) μέλη ως μη εκτελεστικά.

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσια Πληροφόρηση

Για την περίοδο από 1.1.2006 έως 31.12.2006, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις πληροφορίες που αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΘΕΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΗΚΕ ΣΕ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	22/12/2006 13:23	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	26/12/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	14/12/2006 12:10	Ιστοσελίδα Χ.Α.	14/12/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	12/12/2006 13:03	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	13/12/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	11/12/2006 18:47	Ιστοσελίδα Χ.Α.	11/12/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ –Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις (Επανυποβολή)	6/12/2006 16:14	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	6/12/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	4/12/2006 13:36	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	05/12/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	30/11/2006 16:46	Ιστοσελίδα Χ.Α.	30/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 19:05	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 19:03	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 18:06	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 18:03	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 18:02	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 18:00	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 16:24	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	27/11/2006 16:04 (Εγγράφως στις 26/10/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	26/10/2006
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	27/11/2006 15:33 (Εγγράφως στις 6/11/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	06/11/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	27/11/2006 14:46 (Εγγράφως στις 22/11/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	23/11/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	27/11/2006 14:41 (Εγγράφως στις 14/11/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	15/11/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	27/11/2006 14:37 (Εγγράφως στις 02/11/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	03/11/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	27/11/2006 14:36 (Εγγράφως στις 24/10/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	25/10/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ –Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις (Επανυποβολή)	27/11/2006 13:45	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	27/11/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ- Εννιαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις	27/11/2006 13:31 (Εγγράφως στις 26/10/2006)	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	26/10/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	27/11/2006 13:24	Ιστοσελίδα Χ.Α.	27/11/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	12/10/2006 13:46	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	13/10/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων Γ' Τριμήνου 2006)	10/10/2006 15:05	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	10/10/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	3/10/2006 14:08	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	04/10/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	2/10/2006 18:04	Ιστοσελίδα Χ.Α.	2/10/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	2/10/2006 18:03	Ιστοσελίδα Χ.Α.	2/10/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	22/9/2006 11:09	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	25/09/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	12/9/2006 10:46	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	13/09/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	4/9/2006 11:12	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	05/08/2006

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΘΕΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΗΚΕ ΣΕ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	22/8/2006 11:17	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	23/08/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	14/8/2006 12:45	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	16/08/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	1/8/2006 16:20	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	03/08/2006
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	31/7/2006 11:05	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	31/07/2006
Ανακοίνωση Δημοσίευσης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Α' Εξαμήνου 2006	28/7/2006 16:54	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	31/07/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ – Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις (Επανυποβολή)	28/7/2006 16:44	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	28/07/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Αλλαγή Τηλ.Εξυπηρέτησης Μετόχων)	24/7/2006 16:36	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	24/07/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	24/7/2006 15:19	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	25/07/2006
Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης	12/7/2006 12:33	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	12/07/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	11/7/2006 18:32	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	13/07/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων Β' Τριμήνου 2006)	10/7/2006 16:14	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	10/07/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Σωστή Ώρα Επαναληπτικής Γ.Σ.)	7/7/2006 13:12	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	07/07/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	4/7/2006 11:49	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	05/07/2006
Προαναγγελία Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης	30/6/2006 13:07	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	30/6/2006
Προαναγγελία Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης	28/6/2006 17:20	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	29/6/2006
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	28/6/2006 15:35	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	28/06/2006
Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	28/6/2006 11:08	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	28/06/2006
Αποφάσεις Επίσης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	28/6/2006 11:00	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	28/06/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	22/6/2006 10:46	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	23/06/2006
Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας	21/6/2006 18:21	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	22/06/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	16/6/2006 14:08	Ιστοσελίδα Χ.Α.	16/6/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	16/6/2006 14:01	Ιστοσελίδα Χ.Α.	16/6/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	14/6/2006 10:03	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	15/06/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	9/6/2006 11:21	Ιστοσελίδα Χ.Α.	9/6/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	9/6/2006 11:16	Ιστοσελίδα Χ.Α.	9/6/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	2/6/2006 10:44	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	05/06/2006
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	1/6/2006 17:04	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	07/06/2006
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	26/5/2006 13:18	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	26/05/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	23/5/2006 11:21	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	24/05/2006
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΟΣ (Διάθεση Ετήσιου Δελτίου 2005)	22/5/2006 14:32	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	22/05/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	19/5/2006 17:44	Ιστοσελίδα Χ.Α.	19/5/2006

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΘΕΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΗΚΕ ΣΕ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	12/5/2006 10:35	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	15/05/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	5/5/2006 13:29	Ιστοσελίδα Χ.Α.	5/5/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	5/5/2006 12:50	Ιστοσελίδα Χ.Α.	5/5/2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	5/5/2006 12:30	Ιστοσελίδα Χ.Α.	5/5/2006
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	4/5/2006 14:47	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	04/05/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ –Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις (Επανυποβολή)	3/5/2006 12:51	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	3/5/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	3/5/2006 11:01	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	04/05/2006
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	28/4/2006 10:55	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	28/04/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Διάθεση Τριμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων)	27/4/2006 20:41	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	28/04/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	26/4/2006 12:29	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	27/04/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	11/4/2006 17:35	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	13/04/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων Α' Τριμήνου 2006)	10/4/2006 19:01	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	11/04/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	4/4/2006 12:46	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	05/04/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	22/3/2006 10:57	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	23/03/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ 01/01/2005-31/12/2005/Επανυποβολή	20/3/2006 15:45	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	20/3/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	14/3/2006 11:33	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	15/03/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	1/3/2006 17:54	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	03/03/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	21/2/2006 16:55	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	23/02/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	13/2/2006 17:26	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	15/02/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	2/2/2006 11:32	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	03/02/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ -Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 2005 (Επανυποβολή)	1/2/2006 16:13	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	1/2/2006
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ -Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 2005	30/1/2006 22:26	Ιστοσελίδα Χ.Α. & Global A.E.E.X	30/1/2006
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	30/1/2006 22:11	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	31/01/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Διάθεση Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων 2005)	30/1/2006 22:07	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	31/01/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	24/1/2006 12:47	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	25/01/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	11/1/2006 16:29	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	13/01/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων Δ' Τριμήνου 2005)	10/1/2006 15:55	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	10/01/2006
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων (Εσωτερική Αξία Μετοχής)	03/01/2006 12:21	Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	04/01/2006

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

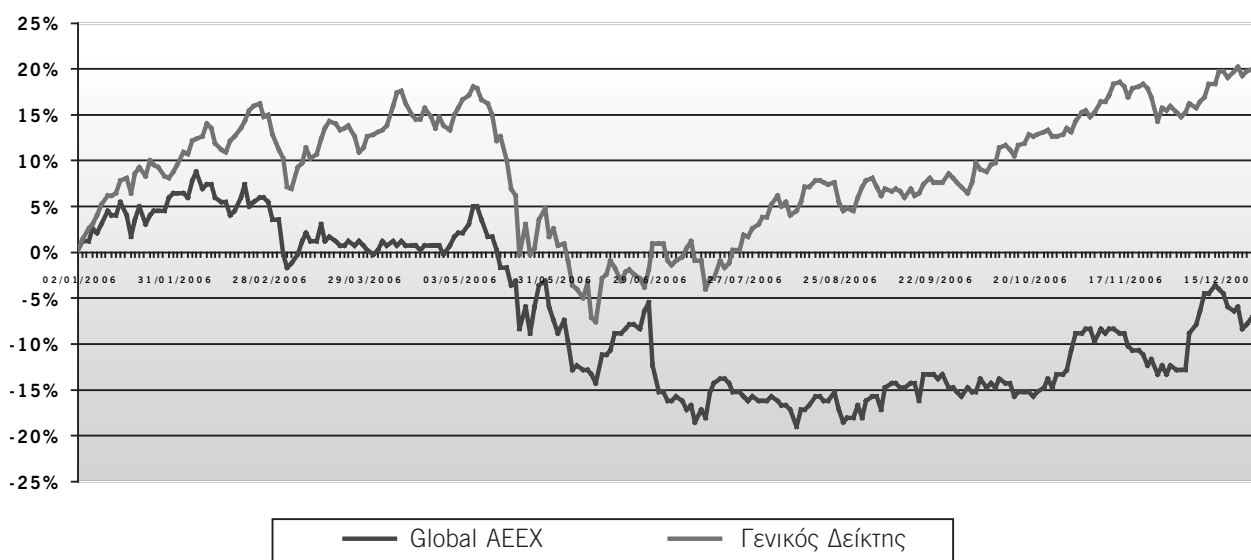
Στατιστικά Στοιχεία για τη Μετοχή

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας κατά την τελευταία συνεδρίαση κάθε μήνα και ο συνολικός μηνιαίος όγκος συναλλαγών σε τεμάχια και αξία, κατά το χρονικό διάστημα από 1.1.2006 έως 31.12.2006:

Τελευταία Μηνιαία Συνεδρίαση	Τιμή Κλεισίματος Τέλος Μήνα	Μηνιαίος Όγκος Συναλλαγών		Γενικός Δείκτης
		Τεμάχια	Αξία σε €	
31/01/2006	4,42	738.622,00	3.196.422,58	3.977,84
28/02/2006	4,38	1.074.542,00	4.745.604,46	4.202,85
31/03/2006	4,14	523.033,00	2.190.352,28	4.122,34
28/04/2006	4,18	303.597,00	1.270.397,40	4.139,96
31/05/2006	3,84	774.488,00	3.230.917,86	3.753,21
30/06/2006	3,64	538.150,00	1.981.411,20	3.693,75
31/07/2006	3,5	119.947,00	415.952,28	3.747,98
31/08/2006	3,46	213.279,00	734.936,20	3.868,62
29/09/2006	3,52	252.622,00	891.850,74	3.931,05
31/10/2006	3,6	379.512,00	1.343.850,66	4.128,6
30/11/2006	3,6	628.260,00	2.357.338,40	4.220,5
29/12/2006	3,84	591.148,00	2.260.598,04	4.394,13

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η εξέλιξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής συγκριτικά με την εξέλιξη του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. και του Δείκτη του κλάδου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, από την 1.1.2006 μέχρι την 31.12.2006:

Συγκριτική πορεία τιμής μετοχής Global AEEX και Γενικού Δείκτη (01.01.2006-31.12.2006)



Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

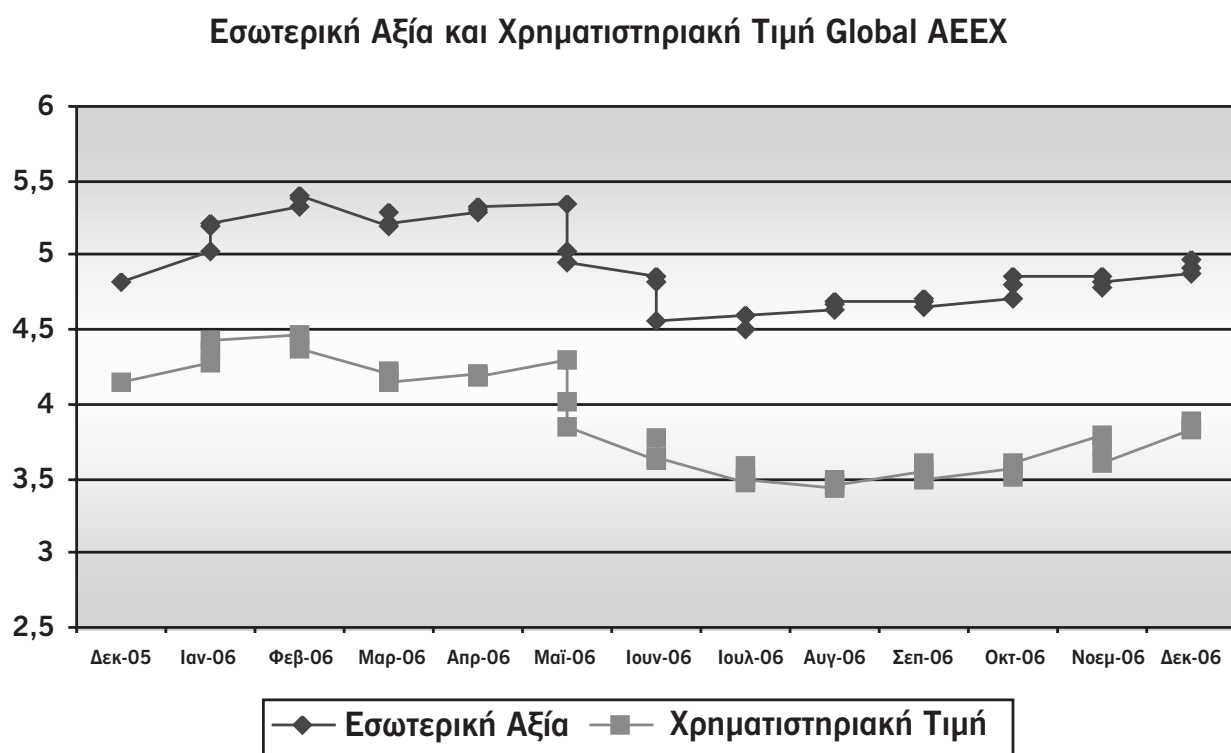
Επίσης, στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται η εξέλιξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής από την 01.01.2006 μέχρι την 31.12.2006 συγκριτικά με την εξέλιξη της εσωτερικής αξίας της μετοχής κατά το αντίστοιχο διάστημα.

Ημερομηνία	Χρηματιστηριακή Τιμή Μετοχής	Απόδοση Χρημ/κής Τιμής MTX ΑΠΟ 01.01.2006	Εσωτερική Αξία	Απόδοση Εσωτερικής Αξίας ΑΠΟ 01.01.2006	Discount Μετοχής
1/1/2006	4,14	-	4,83	-	-
10/1/2006	4,28	3,38%	5,02	3,77%	14,74%
20/1/2006	4,36	5,31%	5,20	7,65%	16,15%
31/1/2006	4,42	6,76%	5,21	7,75%	15,16%
10/2/2006	4,46	7,73%	5,33	10,25%	16,32%
20/2/2006	4,4	6,28%	5,38	11,36%	18,22%
28/2/2006	4,38	5,80%	5,40	11,76%	18,89%
10/3/2006	4,2	1,45%	5,20	7,55%	19,23%
20/3/2006	4,22	1,93%	5,28	9,24%	20,08%
31/3/2006	4,14	0,00%	5,22	7,94%	20,69%
10/4/2006	4,2	1,45%	5,28	9,15%	20,45%
20/4/2006	4,18	0,97%	5,30	9,53%	21,13%
28/4/2006	4,18	0,97%	5,32	9,97%	21,43%
10/5/2006	4,3	3,86%	5,35	10,69%	19,63%
19/5/2006	4,02	-2,90%	5,03	4,13%	20,08%
31/5/2006	3,84	-7,25%	4,95	2,39%	22,42%
9/6/2006	3,62	-12,56%	4,86	0,55%	25,51%
20/6/2006	3,78	-8,70%	4,83	-0,18%	21,74%
30/6/2006	3,64	-12,08%	4,55	0,29%	20,00%
10/7/2006	3,48	-15,94%	4,62	1,75%	24,68%
20/7/2006	3,58	-13,53%	4,51	-0,51%	20,62%
31/7/2006	3,5	-15,46%	4,59	-0,23%	23,75%
10/8/2006	3,44	-16,91%	4,64	2,20%	25,86%
18/8/2006	3,5	-15,46%	4,67	2,89%	25,05%
31/8/2006	3,46	-16,43%	4,69	3,41%	26,23%
8/9/2006	3,54	-14,49%	4,69	3,49%	24,52%
20/9/2006	3,6	-13,04%	4,71	3,93%	23,57%
29/9/2006	3,52	-14,98%	4,65	2,61%	24,30%
10/10/2006	3,56	-14,01%	4,70	3,67%	24,26%
20/10/2006	3,52	-14,98%	4,81	6,09%	26,82%
31/10/2006	3,6	-13,04%	4,85	7,01%	25,77%
10/11/2006	3,8	-8,21%	4,85	7,00%	21,65%
20/11/2006	3,72	-10,14%	4,79	5,65%	22,34%
30/11/2006	3,6	-13,04%	4,82	6,29%	25,31%
8/12/2006	3,82	-7,73%	4,87	7,45%	21,56%
20/12/2006	3,88	-6,28%	4,92	8,54%	21,14%
29/12/2006	3,84	-7,25%	4,97	9,62%	22,74%

Στις 30 Ιουνίου 2006 πραγματοποιήθηκε αποκοπή μερίσματος 0,30 ευρώ ανά μετοχή, κατόπιν απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης,

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα απεικονίζονται στο διάγραμμα που ακολουθεί.



Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 51197/06/Β/02/6

ΑΡ. Αδείας Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 3/233/13.12.2001

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2006 - ΠΕΡΙΟΔΟΣ από 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 έως 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006

ΕΔΡΑ: ΑΘΗΝΑ, ΠΛ. ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 14, 106 73, ΑΘΗΝΑ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "GLOBAL Επενδυτικό Κεφάλαιο Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ". Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της www.globalnewseurope.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όπως αυτή απαιτείται.

Ορκωτοί ελεγκτές: **Κυριάκος Ριπής, Στάης Χρίστος**
 Ελεγκτική εταιρία: **PriceWaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία**
 Τύπος έκθεσης επισκόπησης: **Ανέλεγκτες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	31 Μαρ. 2006	31 Δεκ. 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Διαθέσιμα	38.385	18.961
Δεσμευμένες καταθέσεις	838	131
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικές εταιρείες	562	280
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	49.671	67.353
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	82	71
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	89.638	86.796
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικές εταιρείες	2.556	1.692
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	0	341
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	1.545	5.590
Φόροι πληρωτέοι	151	164
Σύνολο υποχρεώσεων	4.352	7.787
Μετοχικό κεφάλαιο	49.324	49.024
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	41	41
Τακτικό αποθεματικό	1.118	1.118
Μη διανεμηθέντα κέρδη	35.103	28.826
Σύνολο Καθαρής Θέσης	85.286	79.009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	89.638	86.796

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Μαρτίου 2006 (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	31 Μαρ. 2006	31 Μαρ. 2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου: (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	79.309	61.058
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	6.277	5.492
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/03/2006 και 31/03/2005 αντίστοιχα)	85.286	66.550

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας
- Δεν υπάρχουν υφιστάμενο εμπόγματα βάρη.
- Η εταιρεία απασχολεί 1 άτομο στο τέλος της τρέχουσας περιόδου.
- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002.
- Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003-2004, συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στα οποία υπόκειται δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου στις 31 Μαρτίου 2006 ανέρχεται σε € 4.213.053,96.
- Η Εσωτερική Αξία της μετοχής στις 31 Μαρτίου 2006 ανέρχεται σε € 5,22.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΠΟΣΤΟΛΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ. : Π 396700

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΡΩΤΟΠΑΠΑΔΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. : Μ 297994

ΜΕΛΕΤΙΟΣ ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ

Α.Δ.Τ. : Σ 129874

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	1 Ιαν.-31 Μαρ. 2006	1 Ιαν.-31 Μαρ. 2005
Έσοδα επενδύσεων		
Μερίσματα μετοχών	140	70
Τόκοι χαρτοφυλακίου	231	740
Κέρδη χαρτοφυλακίου	8.105	5.871
Σύνολο επενδυτικών εσόδων	8.476	6.681
Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης	-383	-312
Προβλεψη επίσης αμοιβής απόδοσης χαρτοφυλακίου	-1.135	-893
Αμοιβή θεματοφυλακής	-32	-20
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	-321	-291
Άλλα έξοδα λειτουργίας	-54	-86
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	-1.925	-1.602
Λειτουργικό Κέρδος		
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα	0	562
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα	-61	0
Σύνολο	-61	562
Κέρδος προ φόρων	6.490	5.641
Φόρος Ν 3371/05 και φόρος πώλησης μετοχών	-213	-49
Κέρδος μετά από φόρους	6.277	5.492
Κέρδη ανά εκδοθείσα μετοχή	0,38	0,34

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ: ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Μαρτίου 2006 (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	1 Ιαν.-31 Μαρ. 2006	1 Ιαν.-31 Μαρ. 2005
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	6.490	5.641
Πλέον προσαρμογές για:		
Τόκοι	-231	-740
Μερίσματα	-140	-70
Συναλλαγές κές διαφορές από απόμνηση (τραπεζών και χρηματών)	15	-64
Κέρδη - ζημιές χαρτοφυλακίου	-8.105	-5.871
Αμοιβή διαχείρισης	1.518	1.205
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Αύξηση/μείωση λογαριασμού περιβαρίου ασφαλίτης και δεσμευμένων καταθέσεων	-1.048	70
Αύξηση/μείωση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικές εταιρείες	-379	-5.287
Αύξηση/μείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	25.808	30.221
Αύξηση/μείωση υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικές εταιρείες	963	0
Αύξηση/μείωση λοιπών υποχρεώσεων (εκτός αμοιβής διαχείρισης και φόρων πληρωτέων)	-30	268
Καταβληθέντες φόροι	-228	-91
Καταβληθείσα αμοιβή διαχείρισης	-5.535	-2.344
Εισπραχθέντες τόκοι	216	1.028
Μερίσματα εισπραχθέντα	121	734
Σύνολο Εισροών/Εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	19.435	24.000
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα καταβληθέντα	-1	0
Έσοδα από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0
Σύνολο Εισροών/Εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1	0
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (γ)		
19.434	24.000	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		
18.961	13.248	
Συναλλαγές κές κέρδη/ζημιές από ταμειακό διαθέσιμα και ισοδύναμα		
-10	6	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	38.385	37.254



GLOBAL



GLOBAL

GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 51197/06/Β/02/6

Αρμόδιο Αρχή: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΑΡ. Αδείας Επιτρ. Κεφαλαιγορίας 3/233/13.12.2001

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2006 - ΠΕΡΙΟΔΟΣ από 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 έως 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2006

ΕΔΡΑ & ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: ΑΘΗΝΑ, ΠΛ. ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 14, 106 73, ΑΘΗΝΑ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες σταθεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΚ". Συνιστάμε, επομένως στην εκτίμησή, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διεύθυνση της www.globalneweurope.gr όπου αναγράφονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όπως αυτή απαιτείται.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Καραβίας Φωκίων, Κλέτσας Βασίλειος, Σκούρας Αθανάσιος, Τεγόπουλος Ιωάννης, Σακελλαριδίου Ιωάννης, Παπανικολάου Χρίστina

Ημερομηνία έκδοσης των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων:

20 Ιουλίου 2006

Ορκωτοί ελεγκτές:

Κυριάκος Ρόπης, Στάθης Χριστός

Ελεγκτική εταιρία

PriceWaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία

Τύπος έκθεσης επισκόπησης:

Με σύμφωνη γνώμη

Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας:

www.globalneweurope.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			
	Σημείωση	30 Ιουν. 2006	31 Δεκ. 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Διαθέσιμα	7	46.176	18.961
Δεσμευμένες καταθέσεις		684	131
Αποκτήσεις από χρηματοπιστωτικές εταιρείες και Τράπεζες		22	250
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	6	41.225	67.353
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		71	71
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		88.185	86.796
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικές εταιρείες και Τράπεζες		8.152	1.652
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	8	204	341
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	9	5.274	5.550
Φόροι Πληρωτέοι	10	216	164
Σύνολο υποχρεώσεων		13.846	7.787
Μετακινά κεφάλαια	11	49.024	49.024
Διαφορά έσοδων μετ'από την άρση	12	41	41
Τοκιστικό αποθεματικό	13	1.118	1.118
Μη διαμετρεμένα κέρδη		24.156	28.826
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		74.339	79.009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		88.185	86.796

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 30 Ιουνίου 2006
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	30 Ιουν. 2006	30 Ιουν. 2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	79.309	61.058
Μερίσματα πληρωθέντα	-4.302	-4.412
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	232	8.356
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/06/2006 και 30/06/2005 αντίστοιχα)	74.339	65.002

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Δεν υπάρχουν επιβίβες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποσάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Δεν υπάρχουν υφιστάμενα εμπόδια βάρη.
- Η εταιρεία αποσκόλη 1 ατομό στο τέλος της τρέχουσας περιόδου.
- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002.
- Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003-2005, συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπόκειται δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.
- Η υποαξία του χαρτοφυλακίου στις 30 Ιουνίου 2006 ανέρχεται σε € 2.492.977,84.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30 Ιουνίου 2006 ανέρχεται σε € 4,55.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΗΣ

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
Α.Δ.Τ.: ΑΒ 050988ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: Σ 206236ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ ΜΕΛΕΤΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: Σ 129874



GLOBAL

GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 51197/06/Β/02/6

ΕΔΡΑ & ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: ΑΘΗΝΑ, ΠΛ. ΦΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 14, 106 73, ΑΘΗΝΑ

ΑΡ. Αδείας Επιτρ. Κεφαλαίων 3/23/13.12.2001

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΕΣ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006 - ΠΕΡΙΟΔΟΣ από 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 έως 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Σύμφωνα με την απόφαση 2/396/31.8.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαίων

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποκαλύπτουν σε μία γενική εντύπωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ". Συναρτάμε, επομένως, στον αναγνώστη, να προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διεύθυνση της δικής του αγοράς και να προσέξει την πρόβλεψη των "Προβλεψώντων" Διευθυντών Λογιστικής Πρώτου Οκτώβριου καθώς και η έκθεση επενδυτικής δυνατότητας αυτής της εταιρείας.

Διεύθυνση Διοικητικού Εταιρείας:

www.globalneweurope.gr

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο

18 Οκτωβρίου 2006

των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων του εννεαμήνου:

Κυριάκος Πιπής, Σίππης Χρίστος

Ορκισμένοι ελεγκτές:

PriceWaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ελεγκτική εταιρεία:

Ανέλεγκτες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Τύπος έκθεσης επισκόπησης:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			
	Σημείωση	30 Σεπτ. 2006	31 Δεκ. 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Διαθέσιμα	7	11.358	18.961
Διατελέσιμες καταθέσεις		1.086	131
Αποτίμηση στο χρηματικό υπόλοιπο εταιρείες		2.409	280
Χρηματοοικονομικά στο κείδη ενεργητικού	6	65.486	67.353
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		72	71
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		80.411	86.796
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικές εταιρείες		3.693	1.692
Χρηματοοικονομικά στο κείδη παθητικού	8	53	341
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	9	495	5.390
Οφείλονται Πληρωτέα	10	110	164
Σύνολο υποχρεώσεων		4.351	7.787
Μετατικά κεφάλαια	11	49.024	49.024
Διαφορές έκδοσης μετρώων υπό το όνομα	12	41	41
Τακτικά αποθέματα	13	1.118	1.118
Μη διατελέσιμα κέρδη		25.877	28.826
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		76.060	79.009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		80.411	86.796

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2006 (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
	30 Σεπτ. 2006	30 Σεπτ. 2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	79.009	61.058
Μεταβολή πληρωθέντων	-4.902	-4.412
Κέρδη προ φόρων, μετά από φόρους	1.953	18.673
Καθαρή θέση πηγών περιόδου (30/09/2006 και 30/09/2005 αντίστοιχα)	76.060	75.319

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Δεν υπάρχουν επιδόσεις ή υπό διαπραγμάτευση διαφορές της Εταιρείας καθώς και οποιαδήποτε δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Δεν υπάρχουν υφιστάμενα εμπρόσθια βάρη.
- Η εταιρεία ασχολείται με τομείς στις 30 Σεπτεμβρίου 2006 και οποιαδήποτε 1 άτομο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005.
- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002.
- Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003-2005, συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπόκειται δεν προσβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου στις 30 Σεπτεμβρίου 2006 ανέρχεται σε € 2.760.828,35
- Η εισωτική αξία της μετοχής στις 30 Σεπτεμβρίου 2006 ανέρχεται σε € 4,65.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)					
	Σημείωση	01 Ιαν.-30 Σεπτ. 2006	01 Ιαν.-30 Σεπτ. 2005	01 Ιαν.-30 Σεπτ. 2005	01 Ιαν.-30 Σεπτ. 2005
Έσοδα επενδύσεων					
Μερίσματα μετρώων		946	83	531	102
Τόκοι χρηματοοικονομικών		736	251	1.100	175
Έσοδα χαρτοφυλακίου		4.256	2.481	22.806	13.522
Σύνολο επενδυτικών εσόδων		5.938	2.815	24.437	13.739
Έξοδα					
Αμοιβή διαχείρισης	9(α)	-1.076	-352	-990	-365
Γραμμάτια επίσημα αμοιβής επένδυσης χαρτοφυλακίου	9(α)	-79	-79	-4.226	-2592
Αμοιβή θεματοφύλακτη	9(β)	-175	-48	-97	-45
Γραμμάτια και έσοδα συναλλαγών		-1.177	-377	-887	-336
Άλλα έσοδα λειτουργίας		-180	-59	-234	-56
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		-2.567	-915	-6.434	-3.404
Λειτουργικό Κέρδος		3.371	1.900	18.003	10.335
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα		0	0	1.084	146
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα		-844	-77	0	0
Σύνολο		-844	-27	1.084	146
Κέρδος προ φόρων		2.527	1.873	19.087	10.481
Φόρος Ν.337/105 και φόρος πωληθέντων μετρώων	10	-574	-152	-414	-154
Κέρδος μετά από φόρους		1.953	1.721	18.673	10.317
Κέρδη ανά ενοχολογία μετοχή	15	0,12	0,11	1,14	0,63

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ: ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2006 (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)			
	Σημείωση	1 Ιαν.-30 Σεπτ. 2006	1 Ιαν.-30 Σεπτ. 2005
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		2.527	19.087
Πλέον προσαρμογές για:			
Τόκοι		-736	-1.100
Μερίσματα		-946	-531
Συνεπληρωματικές διαφορές από αλλαγή (παραβλήν και χρηματιστήρια)		72	-143
Κέρδη - Ζημιές χαρτοφυλακίου		-4.256	-22.806
Αμοιβή διαχείρισης		1.076	5.216
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
Αυξητική/μείωση λογαριασμών παραβλήν και δεσμευμένων καταθέσεων		-1.243	1.349
Αυξητική/μείωση αποπληρωμών από χρηματοοικονομικές εταιρείες		-2.729	-2.489
Αυξητική/μείωση χρηματιστηριακών στοιχείων ενεργητικού		6.315	459
Αυξητική/μείωση υποχρεώσεων προς χρηματιστηριακές εταιρείες		2.001	3.009
Αυξητική/μείωση λοιπών υποχρεώσεων (εκτός Αμοιβής διαχείρισης και Οφείλων Πληρωτέων)		89	-47
Καταβληθέντες Φόροι		-577	-456
Καταβληθέντα Αμοιβή διαχείρισης		-6.338	-2.657
Εισπραχθέντες Τόκοι		731	1.342
Μερίσματα Εσπραχθέντα		735	620
Σύνολο Εισροών/Εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-2.709	1.053
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντων		-4.902	-4.404
Έσοδα από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0
Σύνολο Εισροών/Εκροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (β)		-4.902	-4.404
Καθαρή Αύξηση/Μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β)		-7.611	-3.351
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου 2006		18.961	13.248
Συνεπληρωματικά κέρδη/ζημιές από πωλήσεις διαθέσιμων και ισοδυνάμων		8	5
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 30 Σεπτεμβρίου 2006	7	11.358	9.902

Αθήνα, 18 Οκτωβρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
Α.Δ.Τ.: ΑΒ 050388

ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: Σ 206236

ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ ΜΕΛΕΤΙΟΣ
Α.Δ.Τ.: Σ 129874



GLOBAL



GLOBAL

GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ. Αδείας Επιτρ. Κεφαλαιγορίας 3/233/13.12.2001

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ από 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(δημοσιευόμενο βάσει του ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΕ". Ο αναγνώστης που επιζητά να ανησυχήσει οφειλόμενη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν το Διεθνές Λογιστικό Πάσιτυλ καθώς και στην έκθεση ελέγχου του αρκωτού λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας: ΠΛ. ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 14, 106 73 ΑΘΗΝΑ
Αριθμός Μητρώου Ανωμόνων Εταιριών (ΑΡΜΑΕ): 51197/06/Β/02/6
Αρμόδιο Νομάρχια: Δ/νση Ανωμόνων Εταιριών και Υπουργείου Ανάπτυξης
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία): 20 Φεβρουαρίου 2007
Ορκωτός ελεγκτής: Κυριάκος Ριπής
Ελεγκτική εταιρία: PriceWaterhouseCoopers Ανώνημη Ελεγκτική Εταιρία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας: www.globalnewseurope.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Φωκίων Κοραβίος Πρόεδρος - Μη. εκτελεστικό μέλος
Βασίλης Κλέτσας Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Σκούρος Ανεξάρτητο Μη. εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Σακελλαρόπουλος Ανεξάρτητο Μη. εκτελεστικό μέλος
Χρυσή Παπανικολάου Χρυσή Παπανικολάου Μη. εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Τεγόπουλος Μη. εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	31-Δεκ.-2006	31-Δεκ.-2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Διαθέσιμα	7	5.752	18.961
Δεσμευμένες καταθέσεις		98	131
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικές εταιρείες & τράπεζες		1.319	280
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	6	76.319	67.353
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		106	71
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		83.594	86.796
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικές εταιρείες & τράπεζες		153	1.692
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	8	97	341
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	9	1.917	5.590
Φόροι Πληρωτέοι	10	175	164
Σύνολο υποχρεώσεων		2.342	7.787
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	49.024	49.024
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	12	41	41
Τοκιστικό αποθεματικό	13	1.475	1.118
Μη διανεμηθέντα κέρδη		30.712	28.826
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		81.252	79.009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		83.594	86.796

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
της χρήσης από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	31-Δεκ.-2006	31-Δεκ.-2005
Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως (01/01/2006 και 01/01/2005 αντίστοιχα)	79.009	61.058
Κέρδη της χρήσεως, μετά από φόρους	7.145	22.363
	86.154	83.421
Μερίσματα πληρωθέντα	-4.902	-4.412
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)	81.252	79.009

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Δεν υπάρχουν ειδικές ή υπό διαίτησα διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Δεν υπάρχουν υφιστάμενα εμπόδια βάρη.
- Η Εταιρία ενοικιάζει 1 άτομο στο τέλος της τρέχουσας (2006) και της προηγούμενης (2005) χρήσης.
- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002.
- Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003, 2004 και 2005, συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστίου στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.
- Τα συνολικά ποσά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής: α) Έξοδα εμριών € 2.836.783,06. β) Υποχρεώσεις € 1.760.257,81.
- Η υποχρέωση του χαρτοφυλακίου με τιμές κλεισίματος 29/12/2006 ανερχόταν σε € 8.258.693,44 και η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31/12/2006 ανερχόταν σε € 4,97.
- Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20 Φεβρουαρίου 2007.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	1 Ιαν.-31 Δεκ. 2006	1 Ιαν.-31 Δεκ. 2005
Έσοδα επενδύσεων			
Μερίσματα μετοχών		1.176	578
Τόκοι χαρτοφυλακίου		942	1.338
Κέρδη χαρτοφυλακίου		11.429	28.178
Σύνολο επενδυτικών εσόδων		13.547	30.094
Έξοδα			
Αμοιβή διαχείρισης	9(α)	-1.453	-1.372
Πρόβλεψη επίσης αμοιβής απόδοσης χαρτοφυλακίου	9(α)	-1.384	-5.153
Αμοιβή θεματοφύλακας	9(β)	-241	-157
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών		-1.513	-1.256
Άλλα έξοδα λειτουργίας		-247	-308
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		-4.838	-8.246
Λειτουργικό Κέρδος			
Λήδη χρηματοοικονομικά έσοδα		0	1.126
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα		-844	0
Σύνολο		-844	1.126
Κέρδος προ φόρων			
		7.865	22.974
Φόρος Ν 3371/05 και φόρος πώλησης μετοχών		-720	-611
Κέρδος μετά από φόρους	14	7.145	22.363
Κέρδη ανά εκδοθείσα μετοχή	15	0,44	1,37
Προεβλεπόμενο μέρισμα ανά μετοχή		0,30	0,30

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ: ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ
της χρήσης από 01 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	1 Ιαν.-31 Δεκ. 2006	1 Ιαν.-31 Δεκ. 2005
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		7.865	22.974
Πλέον προσαρμογές για:			
Τόκοι		-942	-1.338
Μερίσματα		-1.176	-578
Συναλλαγματικές διαφορές από απόσπηση (πρωτοζών και χρηματιστών)		-18	-133
Κέρδη - Ζημιές χαρτοφυλακίου		-11.429	-28.178
Αμοιβή Διαχείρισης		2.837	6.525
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές παγίων κεφαλαίων			
Αύξηση/μείωση παγίων περιβαρίου αμοιβών και δεσμευμένων καταθέσεων		-211	1.418
Αύξηση/μείωση παγίων απορροών από χρηματοπιστωτικές εταιρείες και τράπεζες		-1.038	-15
Αύξηση/μείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		2.671	9.133
Αύξηση/μείωση υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικές εταιρείες και τράπεζες		-1.539	1.692
Αύξηση/μείωση λοιπών υποχρεώσεων (εκτός Αμοιβών Διαχείρισης και Φόρων Πληρωτέων)		101	-19
Καταβληθέντες Φόροι		-708	-599
Καταβληθέντα Αμοιβή Διαχείρισης		-6.612	-3.022
Εισπραχθέντες Τόκοι		903	1.588
Μερίσματα Εισπραχθέντα		972	664
Σύνολο Εισροών/Εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-8.324	10.112
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		-4.902	-4.404
Έσοδα από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0
Σύνολο Εισροών/Εκροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (β)		-4.902	-4.404
Καθαρή Αύξηση/Μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β)			
		-13.226	5.708
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου 2006			
		18.961	13.248
Συναλλαγματικά κέρδη/ζημιές από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		17	5
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου 2006	7	5.752	18.961

Αθήνα, 20 Φεβρουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
Α.Δ.Τ. : ΑΒ 050988ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ. : Σ 206236ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ ΜΕΛΕΤΙΟΣ
Α.Δ.Τ. : Σ 129874

		Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή 31/12/2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία 31/12/2006 (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ						
	ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΑΕ	16.335	9.9400	10.0000	162.369.90	163.350.00	980.10
	ΟΤΕ (ΚΟ)	93.000	18.9208	22.7600	1.759.633.60	2.116.680.00	357.046.40
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	100.000	7.0139	8.4600	701.389.55	846.000.00	144.610.45
	ΜΠΑΜΠΗΣ ΒΩΒΟΣ ΑΕ	17.000	23.9688	29.2000	407.470.00	496.400.00	88.930.00
	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΑ)	33.250	19.3946	30.0000	644.868.82	997.500.00	352.631.18
	ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	28.500	35.7050	41.3000	1.017.591.86	1.177.050.00	159.458.14
	ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	10.000	34.8000	33.7000	348.000.00	337.000.00	-11.000.00
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	140.000	5.2875	5.1400	740.256.42	719.600.00	-20.656.42
	JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ (Κ)	60.000	10.9375	16.5800	656.248.50	994.800.00	338.551.50
	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	100.000	5.1875	6.3800	518.749.56	638.000.00	119.250.44
	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1.000	27.8829	29.2800	27.882.91	29.280.00	1.397.09
	ΕFG EUROBANK (ΚΟ)	2.400	22.2667	27.4400	53.440.00	65.856.00	12.416.00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	66.500	32.2140	34.9000	2.142.233.81	2.320.850.00	178.616.19
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	33.000	18.3127	24.4200	604.317.49	805.860.00	201.542.51
	ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	17.000	9.0956	9.4400	154.626.00	160.480.00	5.854.00
	ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	78.890	4.3047	4.1400	339.598.04	326.604.60	-12.993.44
	PROFILE ΑΕΒΕ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	69.000	1.9562	2.5800	134.975.87	178.020.00	43.044.13
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ (ΚΑ)	99.600	20.9893	26.5000	2.090.533.85	2.639.400.00	548.866.15
	BYTE COMPUTER SA	100.000	3.2400	3.2800	324.000.00	328.000.00	4.000.00
	Σύνολο I.1				12,828,186.18	15,340,730.60	2,512,544.42
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	Ταμείο				316.41	316.41	0.00
	ΕΥΡΩ	316.41	1.0000	1.0000	316.41	316.41	0.00
	Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				869,139.22	873,396.46	4,257.24
	Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	22.57	0.5113	0.5113	11.54	11.54	0.00
	Κορώνα Τσεχίας (CZK)	4,643.75	0.0357	0.0364	165.63	168.96	3.33
	Φιορίν Ουγγαρίας (HUF)	379,116.41	0.0038	0.0040	1,458.12	1,505.80	47.68
	Ζλότι Πολωνίας (PLN)	276,727.08	0.2633	0.2610	72,858.70	72,233.64	-625.06
	Λέι Ρουμανίας (RON)	520,240.91	0.2929	0.2956	152,360.60	153,758.21	1,397.61
	Λίρα Τουρκίας (TRY)	256,193.28	0.5323	0.5365	136,362.30	137,442.75	1,080.45
	Δολάριο Αμερικής (USD)	669,398.91	0.7558	0.7593	505,922.33	508,275.56	2,353.23
	Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ				1,998,308.54	1,998,308.54	0.00
	ΕΥΡΩ	1,998,308.54	1.0000	1.0000	1,998,308.54	1,998,308.54	0.00
	Καταθέσεις Εσόδων σε Ξένο Νόμισμα				474,882.34	464,995.26	-9,887.08
	Λίρα Αιγύπτου (EGP)	353,094.60	0.1399	0.1327	49,405.70	46,838.22	-2,567.48
	Φιορίν Ουγγαρίας (HUF)	30,322,325.74	0.0037	0.0040	112,673.51	120,436.61	7,763.10
	Ζλότι Πολωνίας (PLN)	81,011.14	0.2529	0.2610	20,484.20	21,146.21	662.01
	Λέι Ρουμανίας (RON)	7.66	0.2715	0.2950	2.08	2.26	0.18
	Λίρα Τουρκίας (TRY)	20,580.03	0.5497	0.5365	11,312.65	11,040.79	-271.86
	Δολάριο Αμερικής (USD)	349,573.82	0.8036	0.7593	280,907.55	265,431.90	-15,475.65
	Στερλίνα Αγγλίας (GBP)	66.66	1.4499	1.4892	96.65	99.27	2.62
	Καταθέσεις Εσόδων σε ΕΥΡΩ				286,288.47	286,288.47	0.00
	ΕΥΡΩ	286,288.47	1.0000	1.0000	286,288.47	286,288.47	0.00
	Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				47,542.00	47,542.00	0.00
	ΕΥΡΩ	47,542.00	1.0000	1.0000	47,542.00	47,542.00	0.00
	Προβλεπόμενες Καταθέσεις				1,341,201.72	1,342,911.75	1,710.03
	ΚΠ ΣΕ TRY (29/12/2006-4/1/2007) 17.0000%	2,500.000	0.5365	0.5372	1,341,201.72	1,342,911.75	1,710.03
	Σύνολο I.4				5,017,678.70	5,013,758.89	-3,919.81
5	ΛΟΙΠΑ						
	Μερίσματα				33,800.00	33,800.00	0.00
	Μερ. JUMBO ΑΕ	60.000	0.2300	0.2300	13,800.00	13,800.00	0.00
	Μερ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ	100.000	0.2000	0.2000	20,000.00	20,000.00	0.00
	Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				17,879,664.88	20,388,289.49	2,508,624.61
II	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ						
	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				883,273.46	981,017.97	97,744.51
	ALBENA AD	4,000	39.8360	39.5081	159,343.83	158,032.52	-1,311.31
	INDUSTRIAL HOLDINGS BULGARIA	48,316	2.7541	3.0985	133,068.28	149,705.98	16,637.70
	SOPHARMA AD	90,000	2.5958	3.4564	233,624.30	311,074.75	77,450.45
	BULGARIAN TELECOMMUNICATION	70,000	5.1034	5.1744	357,237.05	362,204.72	4,967.67
	ΠΟΛΩΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ				2,621,499.05	2,763,890.82	142,391.77
	MONDI PACKAGING PAPER SWIECI	15,000	26.6049	27.1470	399,073.06	407,204.39	8,131.33
	FOTA SA/PE	12,439	8.8980	8.9533	110,681.74	111,369.80	688.06
	GRUPA KETY SA	4,500	50.0368	52.2057	225,165.57	234,925.61	9,760.04
	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	12,000	6.2069	6.4082	74,482.43	76,898.98	2,416.55
	GRUPA LOTOS SA	40,000	11.8566	12.8687	474,262.56	514,748.11	40,485.55
	BANK ROZWOJU EKSPORTA SA	8,203	85.6849	87.7056	702,873.43	719,448.71	16,575.28
	PKO BANK POLSKI SA	57,000	11.1397	12.2683	634,960.26	699,295.22	64,334.96
	ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				3,524,908.47	4,295,938.93	771,030.46
	SOCEP CONSTANTA	3,500,000	0.0605	0.0724	211,737.33	253,435.79	41,698.46
	ROMPETROL RAFINARE SA	5,700,000	0.0273	0.0259	155,400.63	147,406.53	-7,994.10
	SNP PETROM SA	900,000	0.1697	0.1670	152,685.90	150,288.16	-2,397.74
	IMPACT	1,000,000	0.1458	0.1729	145,797.36	172,897.89	27,100.53
	TRANSELECTRICA S.A.	24,913	4.7055	9.9897	117,227.80	248,872.29	131,644.49
	FLAMINGO	2,000,000	0.0940	0.1049	187,900.36	209,841.88	21,941.52
	SIF 1 BANAT CRISANA	405,000	0.8546	0.9635	346,115.14	390,217.23	44,102.09
	SIF 2 MOLDOVA	1,330,000	0.7499	0.9665	997,414.01	1,285,384.96	287,970.95
	SIF 3 TRANSILVANIA	270,000	0.8012	0.8807	216,322.97	237,801.09	21,478.12
	SIF 5 OLTEANIA	1,150,000	0.8646	1.0433	994,306.97	1,199,793.11	205,486.14

	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή 31/12/2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία 31/12/2006 (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΟΥΓΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ				1,917,661.00	1,930,333.24	12,672.24
MOL MAGYAR OLAJ ES GAZIPARI	22,500	85.2294	85.7926	1,917,661.00	1,930,333.24	12,672.24
ΡΩΣΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΟΣΧΑΣ				4,722,701.79	5,825,398.63	1,102,696.84
OGK 5 CLS	3,300,000	0.0702	0.0942	231,597.01	310,706.15	79,109.14
VEROPHARM-CLS	15,000	23.7907	24.1078	356,859.89	361,617.31	4,757.42
PERVOURALSKY NOVOTRUBNY	5,775	22.2564	28.8535	128,530.58	166,628.70	38,098.12
VYKSA METALLURGICAL - \$	420	801.1156	1063.0220	336,468.54	446,469.25	110,000.71
SEVENTH CONTIN RTS CLASSIC	40,000	18.4711	20.2733	738,845.30	810,933.94	72,088.64
MOBILE TELESYSTEMS ORDINARY	60,000	6.3008	6.5452	378,049.71	392,710.71	14,661.00
TNK BP HOLDINGS BRD	410,000	1.8683	1.9704	766,011.41	807,858.77	41,847.36
BANK VOZROZHDENIE-CLS	10,000	25.6228	43.2802	256,228.32	432,801.82	176,573.50
SBERBANK SBERRTS	800	1912.6388	2619.5900	1,530,111.03	2,095,671.98	565,560.95
Η.Π.Α. - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ				3,306,689.95	4,704,760.82	1,398,070.87
WIMM BILL DANN FOODS ADR	22,000	36.3351	50.5315	799,372.79	1,111,693.24	312,320.45
MECHEL OAO ADR	34,000	19.0186	19.3470	646,633.99	657,798.03	11,164.04
MBT COM	55,000	24.4522	38.1093	1,344,870.65	2,096,013.67	751,143.02
VIMPELCOM ORD ADR-N VIPN	14,000	36.8438	59.9468	515,812.52	839,255.88	323,443.36
ΑΙΤΑΛΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				6,781,295.65	7,477,748.66	696,453.01
EFG-HERMES HOLDING GDR	15,500	12.4037	10.8808	192,257.41	168,652.24	-23,605.17
EVRAZ GROUP SA-GDR	40,000	18.0651	19.5065	722,603.29	780,258.16	57,654.87
SEVERSTAL GDR	130,000	8.9806	8.4662	1,167,477.24	1,100,607.44	-66,869.80
TMK-GDR REG S	23,148	17.0132	26.5756	393,822.31	615,170.84	221,348.53
ORASCOM TELECOM-GDR REG	40,000	41.5685	50.1139	1,662,738.87	2,004,555.81	341,816.94
TELECOM EGYPT - GDR REG S	20,000	10.0604	9.8633	201,207.24	197,266.51	-3,940.73
LUKOIL ORD ADR-L	20,000	68.0996	66.3629	1,361,992.20	1,327,258.92	-34,733.28
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	18,000	41.9450	48.2156	755,010.50	867,881.55	112,871.05
UES ORD GDR-L EESRQI	5,000	64.8373	83.2194	324,186.59	416,097.19	91,910.60
ΤΣΕΧΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΡΑΓΑΣ				1,194,201.30	1,463,052.58	268,851.28
CEZ AS	30,000	26.6987	34.9281	800,959.76	1,047,844.28	246,884.52
ZENTIVA NV	9,000	43.6935	46.1343	393,241.54	415,208.30	21,966.76
ΤΟΥΡΚΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗΣ				14,236,876.29	14,948,947.99	712,071.70
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	225,000	2.6636	2.7361	599,315.32	615,611.59	16,296.27
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	9,700	30.6236	40.2361	297,049.06	390,289.70	93,240.64
ECZACIBASI ILAC SANAYI VE TI	540,000	2.2279	2.9238	1,203,091.42	1,578,862.66	375,771.24
ATAKULE GAYRIMENKUL YATIRIM	250,000	0.8769	0.7886	219,223.95	197,156.65	-22,067.30
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	150,000	4.0236	4.8283	603,534.79	724,248.93	120,714.14
DOGUS OTOMOTIV	155,000	3.4755	3.0579	538,707.75	473,980.69	-64,727.06
DOGAN SIRKETLER HOLDINGS	500,000	1.3046	1.1964	652,312.20	598,175.97	-54,136.23
KOC HOLDING KCHOLIS	250,000	2.8239	2.9506	705,972.17	737,660.94	31,688.77
SABANCI HOLD. SAHOLIS	500,000	2.9109	2.9775	1,455,471.71	1,488,733.91	33,262.20
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	165,000	2.5743	2.6824	424,751.70	442,596.57	17,844.87
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	65,927	6.1804	8.1009	407,453.00	534,065.29	126,612.29
IZOCAM TICARET VE SANAYI AS	72,500	8.2700	8.9056	599,575.86	645,654.51	46,078.65
BATI CIMENTO	84,041	4.6709	4.2918	392,545.42	360,690.99	-31,854.43
BATISOKE	67,000	2.1351	1.7811	143,054.51	119,334.76	-23,719.75
CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	57,313	5.0073	4.8820	286,981.47	279,800.59	-7,180.88
KONYA CIMENTO SANAYII AS	8,550	50.8418	39.4313	434,697.16	337,137.88	-97,559.28
UNYE SANAYII CIMENTO	90,000	2.5752	2.5215	231,764.41	226,931.33	-4,833.08
PETROL OFISI AS	110,000	2.8476	2.4571	313,240.87	270,278.97	-42,961.90
ARCELIC A.S.	50,000	4.2166	4.4796	210,827.69	223,980.69	13,153.00
TURKCELL	350,000	3.5767	3.8358	1,251,839.17	1,342,542.92	90,703.75
AKBANK TAS	140,000	4.1377	4.6137	579,279.37	645,922.75	66,643.38
GARANTIBANK GARAN	270,000	2.5530	2.5107	689,301.02	677,897.00	-11,404.02
IS BANKASI	390,000	3.2687	3.4871	1,274,799.69	1,359,978.54	85,178.85
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	90,000	3.9276	3.5676	353,485.90	321,083.69	-32,402.21
YAPI KREDI YKBNKIS	270,000	1.3652	1.3197	368,600.68	356,330.47	-12,270.21
ΑΙΓΥΠΤΟΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΪΡΟΥ & ΑΛΕΞΑΝΔΡΕΙΑΣ				7,375,843.53	7,814,502.69	438,659.16
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	49,000	3.7447	3.4622	183,491.30	169,646.88	-13,844.42
EL SEVEDY CABLES HOLDINGS CO	70,000	5.6168	5.7040	393,176.20	399,278.38	6,102.18
ORASCOM CONSTRUCTION INDS	11,700	32.7493	36.5983	383,166.24	428,200.20	45,033.96
MISR BENI SUEF CEMENT CO	18,918	12.5301	14.5916	237,043.61	276,043.30	38,999.69
MOBINIL - EGYPTIAN MOBILE SERV	127,100	20.6801	23.8771	2,628,443.45	3,034,780.99	406,337.54
TELECOM EGYPT	630,000	2.0404	1.8836	1,285,421.68	1,186,692.49	-98,729.19
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	60,000	6.4965	7.6937	389,789.55	461,624.17	71,834.62
EFG-HERMES HOLDING SAE	247,500	5.6444	5.3326	1,396,998.60	1,319,807.39	-77,191.21
NATIONAL SOCIETE GENERAL	90,000	5.3146	5.9825	478,312.90	538,428.89	60,115.99
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ				647,721.75	659,829.75	12,108.00
CAT OIL AG	32,975	19.6428	20.0100	647,721.75	659,829.75	12,108.00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				149,248.39	149,248.39	0.00
MONBAT AD	42,000	3.5535	3.5535	149,248.39	149,248.39	0.00
ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				151,233.63	152,726.53	1,492.90
S.C ALUMIL ROM INDUSTRY SA (ΒΛ. ΣΗΜ. 8)	112,337	1.3462	1.3595	151,233.63	152,726.53	1,492.90
Σύνολο II.1.				47,513,154.26	53,167,397.00	5,654,242.74
2 ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ				1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
UBS AG JERSEY 13/11/16 8%	1,000,000	1.0000	1.0000	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
				0.00	0.00	0.00
ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΑΙΓΥΠΤΙΑΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				748,507.49	753,530.75	5,023.26
TOTAL RETURN SWAP T-BILL EGYPT 31/7/7	6,000,000	0.1248	0.1256	748,507.49	753,530.75	5,023.26
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ - ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ				423,836.57	379,650.72	-44,185.85
DFS FUNDING CORP DENIZB	500,000	0.8477	0.7593	423,836.57	379,650.72	-44,185.85
				0.00	0.00	0.00

	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή 31/12/2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία 31/12/2006 (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΤΟΥΡΚΙΑΣ						
ALTINYILDIZ 22/10/08	1,400,000	0.5270	0.5338	737,730.81	747,317.60	9,586.79
TURKEY GOVERNMENT 10/02/2010 15%	500,000	0.6835	0.5146	341,759.25	257,322.96	-84,436.29
TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 14% 19/01/11	1,500,000	0.4890	0.5014	733,573.72	752,172.75	18,599.03
TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 09/04/08	6,000,000	0.3796	0.4201	2,277,736.16	2,520,386.27	242,650.11
TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 16/07/08	3,000,000	0.3834	0.3977	1,150,182.50	1,193,079.40	42,896.90
Σύνολο II.2.				7,413,326.50	7,603,460.45	190,133.95
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				762,093.04	787,528.06	25,435.02
Λίρα Τουρκίας (TRY)	683,342.53	0.5292	0.5365	361,612.41	366,600.07	4,987.66
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	105,977,040.00	0.0038	0.0040	400,480.63	420,927.99	20,447.36
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				49,323.65	50,045.68	722.03
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	12,600,000.00	0.0039	0.0040	49,323.65	50,045.68	722.03
Σύνολο II.4.				811,416.69	837,573.74	26,157.05
5 ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα						
Μερ. EVRAZ GROUP SA-GDR2	18,000	0.2688	0.2582	4,837.56	4,646.92	-190.64
Μερ. JSC MMC NORILSK NICKEL -A	28,000	1.3155	1.2774	36,833.16	35,767.60	-1,065.56
Μερ. MOBINIL-EGYPTIAN MOBILE	127,100	0.6171	0.6128	78,431.64	77,892.71	-538.93
Μερ. NOVOLIPETSK FERROUS METAL	300,000	0.0499	0.0468	14,984.65	14,047.11	-937.54
Μερ. SIF 2 MOLDOVA 1	1,160,000	0.0192	0.0198	22,305.13	22,970.30	665.17
Μερ. SIF 5 OLTEIA 1	987,000	0.0172	0.0177	16,995.75	17,502.59	506.84
Σύνολο II.5.				174,387.89	172,827.23	-1,560.66
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				55,912,285.34	61,781,258.42	5,868,973.08
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				73,791,950.22	82,169,547.91	8,377,597.69
ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. (31/12/2006)						
Αρ. Αδείας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/233/13.12.2001						
Σύνθεση χαρτοφυλακίου της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή 31/12/2006 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως(€)	Συνολική Αξία 31/12/2006 (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1 Futures (ΣΜΕ) (2)						
FTASE71 JAN 2007 - Λήξη: 19/01/2007	40		2377.11	465,161.26	475,422.00	10,260.74
Σύνολο III.1.				465,161.26	475,422.00	10,260.74
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III)				465,161.26	475,422.00	10,260.74
IV ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 Futures (ΣΜΕ) (2)						
BUX712 (Budapest Stock Exchange Equity Index) Λήξη 21/12/2007	900	99.27	96.80	893,397.55	889,184.41	-4,213.14
Σύνολο IV.1.				893,397.55	889,184.41	-4,213.14
6 Λοιπά Παράγωγα						
Εξωχρηματοπιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα						
FORWARD Πώληση TRY/EURO 201206-050107	-5,000,000	1.9017	1.8640	-2,629,274.87	-2,682,403.43	-53,128.56
FORWARD Πώληση USD/EURO 121206-090107	-2,000,000	1.3257	1.3170	-1,508,599.39	-1,518,602.89	-10,003.50
FORWARD Πώληση USD/EURO 181206-090107	-4,000,000	1.3129	1.3170	-3,046,792.64	-3,037,205.77	9,586.87
FORWARD Πώληση USD/EURO 201206-090107	-4,000,000	1.3242	1.3170	-3,020,778.42	-3,037,205.77	-16,427.35
FORWARD Πώληση USD/EURO 201206-090107	-2,000,000	1.3242	1.3170	-1,510,389.21	-1,518,602.89	-8,213.68
FORWARD Πώληση USD/EURO 201206-090107	-4,500,000	1.3242	1.3170	-3,398,375.73	-3,416,856.49	-18,480.76
Σύνολο IV.6.				-15,114,210.26	-15,210,877.24	-96,666.98
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (IV)				-14,220,812.71	-14,321,692.83	-100,880.12
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III+IV)				-13,755,651.45	-13,846,270.83	-90,619.38

Σημειώσεις:

- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 29.12.2006.
- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 29.12.2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η μετατροπή σε Ευρώ της αγοραίας αξίας των κινητών αξιών σε ξένο νόμισμα, έγινε σύμφωνα με το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- Η τρέχουσα αξία προθεσμιακών καταθέσεων περιλαμβάνει τις μέχρι 31.12.2006 αποδόσεις αυτών.
- Η τρέχουσα αξία των μερισμάτων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα και των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward) προέκυψε με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- Η αγοραία αξία των ομολόγων της αλλοδαπής έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29.12.2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG. Ειδικά η αγοραία αξία του εντόκου γραμματίου Αιγυπτιακού δημοσίου έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος 29.12.2006 όπως ανακοινώθηκε από την τράπεζα UBS London.
- (α) Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστές την 31.12.2006 από μη εκκαθαρισμένες αγορές μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 152.726,53.
(β) Οι απαιτήσεις από χρηματιστές την 31.12.2006 από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 1.319.394,92.
- Η S.C. Alumil Rom Industry SA προέρχεται από δημόσια εγγραφή στο χρηματιστήριο της Ρουμανίας και είναι υπό παραλαβή.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 29.12.2006 ήταν 4,97
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου στις 29.12.2006 ήταν € 8.258.693,44

9-Ιαν-2007

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Β. ΚΛΕΤΣΑΣ
ΑΔΤ Σ206236

Μ. ΜΠΑΜΠΕΚΟΣ
ΑΔΤ Σ.129874

