

(Em euros)		
	Ano	Ano anterior
Capital		
Capital	700 000	700 000
Prémio de emissão	1 096 640	1 096 640
Outros instrumentos e capital	—	—
Acções próprias	—	—
Reservas de reavaliação	—	—
Outras reservas e resultados transitados	1 255	— 179 354
Resultado do exercício	527 564	180 609
Dividendos antecipados	—	—
<i>Total do capital</i>	<i>1 338 459</i>	<i>810 895</i>
<i>Total do passivo e do capital</i>	<i>6 394 561</i>	<i>3 608 418</i>

A Administração: Armando Manuel Carvalho Nunes, presidente — Álvaro Gonçalves Martins Monteiro, vogal — Carlos Alberto Martins Pimenta, vogal. — O Director Financeiro, (Assinatura ilegível.) 3000220317

VALOR ALTERNATIVO — SOCIEDADE GESTORA DE PATRIMÓNIOS, S. A.

Avenida da Liberdade, 129, 7.º, C, 1250-140 Lisboa

Capital social: € 275 000

Número de identificação de pessoa colectiva 506292622.

Balanço em 30 de Setembro de 2006

(Em euros)				
	2006		2005	
	Valor antes de provisões, imparidade e amortizações	Provisões, imparidade e amortizações	Valor líquido	Ano anterior
Activo				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	333,77	0	333,77	276,25
Disponibilidades em outras instituições de crédito	1 305 655,44	0	1 305 655,44	375 428,14
Activos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	0	0	0	0
Activos financeiros disponíveis para venda	8 055,20	0	8 055,20	13 769,10
Aplicações em instituições de crédito	16 560	0	16 560	0
Crédito a clientes	0	0	0	0
Investimentos detidos até à maturidade	0	0	0	0
Activos com acordo de recompra	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	0	0	0
Activos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Propriedades de investimentos	0	0	0	0
Outros activos tangíveis	393 258,88	91 499,83	301 759,05	220 201,05
Activos intangíveis	90 237,31	77 686,49	12 550,82	47 994,23
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos ...	0	0	0	0
Activos por impostos correntes	49 679,70	0	49 679,70	54 035,52
Activos por impostos diferidos	2 906,08	0	2 906,08	0
Outros activos	59 674,89	0	59 674,89	255 322,75
<i>Total do activo</i>	<i>1 926 361,27</i>	<i>169 186,32</i>	<i>1 757 174,95</i>	<i>967 027,04</i>

(Em euros)		
	2006	2005
Passivo		
Recursos de bancos centrais	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0
Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados	0	0
Recursos de outras instituições de crédito	0	0
Recursos de clientes e outros empréstimos	0	0
Responsabilidades representadas por títulos	0	0
Passivos financeiros associados a títulos transferidos	0	0
Derivados de cobertura	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0
Provisões	25 206,72	0
Passivos por impostos correntes	250 871,82	73 018,02

(Em euros)		
	2006	2005
Passivos por impostos diferidos	0	0
Instrumentos representativos de capital	0	0
Outros passivos subordinados	0	0
Outros passivos	62 774,43	72 338,37
<i>Total do passivo</i>	<i>338 852,97</i>	<i>145 356,39</i>
Capital		
Capital	275 000	275 000
Prémios de emissão	9 250	9 250
Outros instrumentos de capital	0	0
Acções próprias	0	0
Reservas de reavaliação	— 140,35	0
Outras reservas e resultados transitados	552 241,17	356 844,53
Resultado do exercício	581 971,16	180 576,12
Dividendos antecipados	0	0
<i>Total do capital</i>	<i>1 418 321,98</i>	<i>821 670,65</i>
<i>Total do passivo + capital</i>	<i>1 757 174,95</i>	<i>967 027,04</i>

Demonstração dos resultados em 30 de Setembro de 2006

(Em euros)		
	2006	2005
Juros e rendimentos similares	19 640,83	6 473,49
Juros e encargos similares	282,36	809,29
Margem financeira	19 358,47	5 664,20
Rendimentos de instrumentos de capital	0	0
Rendimentos de serviços e comissões	1 539 645,90	747 995,64
Encargos com serviços e comissões	1 149,90	1 211,98
Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados	0	0
Resultados de activos financeiros disponíveis para venda	— 16,36	— 0
Resultados de reavaliação cambial	191,21	167,81
Resultados de alienação de outros activos	0	0
Outros resultados de exploração	— 91 496,89	— 12 394,19
Produto bancário	1 447 173,96	734 221,66
Custos com pessoal	305 984,46	182 101,44
Gastos gerais administrativos	275 366,64	239 572,72
Amortizações do exercício	55 244,43	64 617,56
Provisões líquidas de reposições e anulações	0	0
Correcções de valor associadas ao crédito a clientes e valores a receber de outros devedores (líquidas de reposições e anulações)	0	0
Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	0	0
Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	0	0
Resultado antes de impostos	829 936,90	253 594,14
Impostos:		
Correntes	250 871,82	73 018,82
Diferidos	— 2 906,08	0
Resultado após impostos	581 971,16	180 576,12
Do qual: resultado líquido após impostos de operações descontinuadas.		

(Assinaturas ilegíveis.)

3000220473