



ALPHA LEASING

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΕΩΣ 2006

(Με βάση την Απόφαση 7/372/15.2.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Αθήναι, Φεβρουάριος 2007

Περιεχόμενα

	Σελίδα
1. Έκθεση διαχείρισεως Διοικητικού Συμβουλίου	3
2. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτού	10
3. Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις	12
4. Πληροφορίες Άρθρου 10 ν.3401/2005	45
5. Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	47
6. Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες	50
7. Διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων	55

1. Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ALPHA LEASING Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2006
(Από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2006)

Κύριοι μέτοχοι,

Κατά το 2006 οι εργασίες της Εταιρίας συνέχισαν την ανοδική τους πορεία με ιδιαίτερα υψηλούς ρυθμούς, ενισχυμένες από την εφαρμογή ανταγωνιστικότερης τιμολογιακής πολιτικής και εντονότερης εταιρικής προβολής και διαφημίσεως. Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αυξήθηκαν κατά 27,8% και ανήλθαν στο τέλος του έτους σε Ευρώ 971,5 εκατ. έναντι Ευρώ 760,1 εκατ. πέρυσι. Τα έσοδα τόκων ανήλθαν σε Ευρώ 52,4 εκατ., έναντι Ευρώ 40,0 εκατ. το 2005, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 31,1%, και τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 7,3 εκατ.

Η δυναμική ανάπτυξη των εργασιών της Εταιρίας οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αποτελεσματική προώθηση των πωλήσεων μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank, την ανάπτυξη νέων προϊόντων και την καινοτομία (π.χ. κοινοπρακτικό leasing), την παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου και τη γενικότερη εμπιστοσύνη στο όνομα και τα προϊόντα της Εταιρίας και του Ομίλου (μακρόχρονη παρουσία στην αγορά, ηγετική θέση, ισχυρό εμπορικό σήμα, διαφάνεια στους όρους συμβάσεων κλπ.).

Παρακάτω παρατίθενται οι διαφοροποιήσεις των κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2006 (1.1.-31.12. 2006) σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2005:

➤ **Λογαριασμοί Ενεργητικού**

Το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας την 31.12.2006 ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 1.027.682.362,12 (774.907.673,59)* παρουσίασε δηλαδή αύξηση Ευρώ 252.774.688,53 ή 32,6%. Στην αύξηση του Ενεργητικού, συνέβαλε κυρίως η αύξηση των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

(α) Πάγιο ενεργητικό

Η αξία κτήσεως των παγίων παρουσίασε μείωση κατά Ευρώ 84.565,08 ή 1,1% (31.12.2006: Ευρώ 8.055.411,17, 31.12.2005: Ευρώ 8.150.211,92).

Η αναπόσβεστη αξία του παγίου ενεργητικού ανήλθε την 31.12.2006 σε Ευρώ 6.271.722,77 (6.479.041,94) και παρουσίασε μείωση σε σχέση με την 31.12.2005 κατά Ευρώ 207.319,17 ή 3,2%.

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της Εταιρίας:

1. Πολυόροφη οικοδομή επί της οδού Φιλελλήνων αρ.6, αποτελούμενη από Β' υπόγειο μ.τ. 281,16, Α' υπόγειο μ.τ. 221,76, ισόγειο μ.τ. 281,16, μεσόροφο μ.τ. 132,50, Α' όροφο, Β' όροφο, Γ' όροφο, Δ' όροφο και Ε' όροφο μ.τ. 221,76 έκαστος, εσοχή μ.τ. 188, 76 και δώμα μ. Τ. 40,89, κτισμένη επί οικοπέδου συνολικής επιφανείας μ.τ. 309, 00, την οποία απέκτησε με αγορά δυνάμει του υπ'αριθμ.14805/28.01.99 συμβολαίου της

Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας Σαξώνη – Βλασσάκη. Αξία κτήσεως Ευρώ 3.943.092,13. Αναπροσαρμοσμένη αξία βάσει Ν.3229/2004 Ευρώ 6.163.908,33

2. Οικοδομή επιφανείας μ.τ. 599,65, επί της οδού Αριστοτέλους αρ.5 στην κοινότητα Διονύσου Αττικής, αποτελούμενη από α' και β' υπόγεια, ισόγειο και Α' όροφο, κτισμένη επί τμήματος οικοπέδου επιφανείας μ.τ. 804,49, επιφανείας του όλου οικοπέδου μ.τ. 1610,73, την οποία απέκτησε από πλειστηριασμό, δυνάμει της υπ' αριθμ. 20910/02.03.99 περιλήψεως κατακυρωτικής εκθέσεως ακινήτου και της υπ' αριθμ. 21830/05.07.99 επαναληπτικής πράξεως της ως άνω κατακυρωτικής εκθέσεως της Συμβολαιογράφου Αθηνών Βαρβάρας Σγούρα. Αξία κτήσεως Ευρώ 328.232,20. Αναπροσαρμοσμένη αξία βάσει Ν.3229/2004 Ευρώ 475.000,00
3. Ποσοστό τριάντα τριών εκατοστών (33%) αδιαιρέτως και διαιρετώς το δικαίωμα οικοδομήσεως σε τμήμα οικοπέδου μ.τ. 1000, από οικοπέδο συνολικής εκτάσεως μ.τ. 2945, κείμενο στη συνοικία «Ζάχο Μαχαλά» στο Δήμο Χαλάστρας Νομού Θεσσαλονίκης, το οποίο απέκτησε από πλειστηριασμό δυνάμει της υπ' αριθμ. 76727/01.09.99 περιλήψεως κατακυρωτικής εκθέσεως ακινήτου της Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης Ιωάννας Μπιλίση – Χρυσάλα. Αξία κτήσεως Ευρώ 15.084,04. Αναπροσαρμοσμένη αξία βάσει Ν.3229/2004 Ευρώ 36.117,73
4. Ποσοστό 50% εξ αδιαιρέτου ημιτελούς πολυκατοικίας αποτελούμενης από πυλωτή, Α' όροφο μ.τ.101,66 , Β' όροφο μ.τ.101,66, Γ' όροφο μ.τ.101,66, Δ' όροφο μ.τ.89,42 και δώμα, κτισμένη επί οικοπέδου συνολικής εκτάσεως μ.τ. 173,96 που βρίσκεται στον αστικό προσφυγικό συνοικισμό "Καραβά Γ' Πειραιά" του Δήμου Νικαίας και επί της οδού Παπαρρηγοπούλου αρ.38, την οποία απέκτησε από πλειστηριασμό δυνάμει της υπ' αριθμ. 16009/25.11.98 περιλήψεως κατακυρωτικής εκθέσεως ακινήτου της Συμβολαιογράφου Αθηνών Δημητρέλλου Στυλιανής. Αξία κτήσεως Ευρώ 34.095,38. Αναπροσαρμοσμένη αξία βάσει Ν.3229/2004 Ευρώ 74.000,05
5. Αγρός με αριθμό 514 που βρίσκεται στη θέση Ιτόλη της κτηματικής περιφέρειας Σοφάδων του Δήμου Σοφάδων Νομού Καρδίτσας ολικής εκτάσεως μ.τ. 73.125 τον οποίο απέκτησε με πλειστηριασμό δυνάμει της υπ' αριθμ.858/25.9.02 περιλήψεως κατακυρωτικής εκθέσεως ακινήτου της Συμβολαιογράφου Σοφάδων Αικατερίνης Τριαντούλη. Επίσης μ.τ. 5.000 διαιρετά, ενός αγρού με αριθμό τεμαχίου 50 και συνολικής εκτάσεως μ.τ. 66.500, στην κτηματική περιφέρεια Μαυραχάδων του Δήμου Σοφάδων Νομού Καρδίτσας τον οποίο απέκτησε με πλειστηριασμό δυνάμει της υπ' αριθμ.858/25.9.02 περιλήψεως κατακυρωτικής εκθέσεως ακινήτου της Συμβολαιογράφου Σοφάδων Αικατερίνης Τριαντούλη. Αξία κτήσεως Ευρώ 68.402,00. Αναπροσαρμοσμένη αξία βάσει Ν.3229/2004 Ευρώ 71.000,00
6. Τα 1528/8106 εξ αδιαιρέτου ιδανικά μερίδια ενός αγροτεμαχίου (ήδη οικοπέδου) εμβαδού μ.τ.2.651,90 που αντιστοιχεί σε εμβαδό μ.τ. 500, ή όσης εκτάσεως και αν είναι, κείμενου στο Δημοτικό Διαμέρισμα Λουτρού Βάλτου του Δήμου Αμφιλοχίας μετά των εντός αυτού κτισμάτων, τα οποία απέκτησε από πλειστηριασμό δυνάμει της υπ' αριθμ.2018/01.07.2003 περιλήψεως κατακυρωτικής εκθέσεως ακινήτου του συμβολαιογράφου Βάλτου Χρήστου Παπαμήτσου. Αξία κτήσεως Ευρώ 45.000,00. Αναπροσαρμοσμένη αξία βάσει Ν.3229/2004 Ευρώ 47.000,00
7. Αγρός με αριθμό τεμαχίου 51 και συνολικής εκτάσεως μ.τ. 17.500, στην κτηματική περιφέρεια Μαυραχάδων του Δήμου Σοφάδων Νομού Καρδίτσας τον οποίο απέκτησε με πλειστηριασμό δυνάμει της υπ' αριθμ.1.258/19.5.04 περιλήψεως κατακυρωτικής

εκθέσεως ακινήτου της Συμβολαιογράφου Σοφάδων Αικατερίνης Τριαντούλη. Αξία κτήσεως Ευρώ 14.900,00.

(β) Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι με 31.12.2006 ανήλθε σε Ευρώ 304.913,55 (304.913,55), παρέμεινε δηλαδή αμετάβλητο.

(γ) Κυκλοφορούν ενεργητικό

Το κυκλοφορούν ενεργητικό με 31.12.2006 ανήλθε σε Ευρώ 1.021.105.725,80 (768.123.718,10), παρουσίασε δηλαδή αύξηση κατά Ευρώ 252.982.007,70 ή 32,9%.

Η ανωτέρω αύξηση προήλθε:

α) Από την κατά Ευρώ 211.333.780,84 αύξηση των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες την 31.12.2006 ανήλθαν σε Ευρώ 971.457.330,63 (760.123.549,79).

β) Από την κατά Ευρώ 422.750,29 μείωση της αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία την 31.12.2006 ανήλθε σε Ευρώ 692.826,10 (1.115.576,39).

γ) Από την κατά Ευρώ 41.599.196,99 αύξηση των διαθεσίμων, που ανήλθαν την 31.12.2006 σε Ευρώ 47.813.850,80 (6.214.653,81).

δ) Από την κατά Ευρώ 471.780,16 αύξηση του λοιπού κυκλοφορούν ενεργητικού, το οποίο ανήλθε κατά την 31.12.2006 σε Ευρώ 1.141.718,27 (669.938,11).

➤ Λογαριασμοί Παθητικού

Πηγές αντλήσεως των κεφαλαίων για την αύξηση των στοιχείων του Ενεργητικού κατά Ευρώ 252.774.688,53 απετέλεσαν συμψηφιστικά:

α) Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά Ευρώ 1.434.968,38

β) Η αύξηση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά Ευρώ 351.830.880,18

γ) Η μείωση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά Ευρώ 97.621.223,27

(α) Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν την 31.12.2006 σε Ευρώ 275.752.661,87 (277.187.630,25), μειώθηκαν δηλαδή σε σχέση με την 31.12.2005 κατά Ευρώ 1.434.968,38 ή 0,5%. Η μείωση προήλθε συμψηφιστικά:

α) Από τη μείωση των αποτελεσμάτων εις νέον κατά Ευρώ 2.034.968,38

β) Από την αύξηση του τακτικού αποθεματικού κατά Ευρώ 600.000,00

(β) Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν την 31.12.2006 σε Ευρώ 726.120.442,83 (374.289.562,65) αυξήθηκαν δηλαδή σε σχέση με την 31.12.2005 κατά Ευρώ 351.830.880,18 ή 94,0%. Η αύξηση προήλθε συμψηφιστικά:

α) Από την αύξηση των ομολογιακών δανείων κατά Ευρώ 350.812.798,59.

β) Από την αύξηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά Ευρώ 18.081,59.

γ) Από την αύξηση των λοιπών προβλέψεων κατά Ευρώ 1.000.000,00.

(γ) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν την 31.12.2006 σε Ευρώ 25.809.257,42 (123.430.480,69) και μειώθηκαν σε σχέση με την 31.12.2005 κατά Ευρώ 97.621.223,27 ή 79,1%

Η μείωση προήλθε συμψηφιστικά :

- α) Από την μείωση κατά Ευρώ 5.684.868,99 του λογαριασμού προμηθευτές.
- β) Από την μείωση κατά Ευρώ 86.932.679,36 των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων προς Τράπεζες.
- γ) Από την μείωση κατά Ευρώ 318.234,35 των υποχρεώσεων από φόρο εισοδήματος.
- δ) Από την μείωση κατά Ευρώ 28.727,76 των μερισμάτων πληρωτέων.
- ε) Από την μείωση των λοιπών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων κατά Ευρώ 4.656.712,81.

➤ Αποτελέσματα Χρήσεως

(α) Έσοδα

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρίας ανήλθαν την 31.12.2006 σε Ευρώ 54.952.657,72 (42.065.494,51) σημειώνοντας αύξηση Ευρώ 12.887.163,21 ή 30,6% και αναλύονται ως εξής:

		<u>Ποσά σε Ευρώ</u>
Εσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		48.186.756,73
	Αύξηση	10.634.906,50
Λοιπά έσοδα τόκων		4.192.932,90
	Αύξηση	1.792.151,93
Εσοδα προμηθειών		2.211.985,91
	Αύξηση	388.815,51
Συναλλαγματικά κέρδη		4.148,91
	Μείωση	56.347,25
Λοιπά έσοδα		356.833,27
	Αύξηση	127.636,52

(β) Έξοδα

Τα συνολικά έξοδα της χρήσεως ανήλθαν την 31.12.2006 σε Ευρώ 43.140.386,11 (24.704.349,55) και αυξήθηκαν κατά Ευρώ 18.436.036,56 ή 74,6% και αναλύονται ως εξής:

		<u>Ποσά σε Ευρώ</u>
Έξοδα τόκων		22.809.513,93
	Αύξηση	11.304.020,69
Έξοδα προμηθειών		5.763.330,30
	Αύξηση	2.067.754,15
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων		135.740,09
	Μείωση	38.386,70
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων		9.764.652,90
	Αύξηση	4.500.047,62
Γενικά και διοικητικά έξοδα		4.667.148,89
	Αύξηση	602.600,80

(γ) Εξοδα τόκων

Η αύξηση των χρεωστικών τόκων κατά Ευρώ 11.304.020,69 προήλθε από τον αυξημένο δανεισμό.

(δ) Εξοδα προμηθειών

Η αύξηση της προμήθειας της Τραπέζης κατά Ευρώ 2.067.754,15 προήλθε από την αύξηση των συμβάσεων κυρίως ακινήτων που είχε ως αποτέλεσμα την υπερκάλυψη του στόχου παραγωγής από μεγαλύτερη μερίδα Καταστημάτων του Δικτύου της Alpha Bank και την καταβολή μεγαλύτερου ποσού προμήθειας.

(ε) Αποσβέσεις εκμισθωμένων παγίων

Οι αποσβέσεις των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων κινήθηκαν και στη χρήση 2006 στα ίδια επίπεδα με το 2005.

(στ) Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους

Κατά τη χρήση 2006 σχηματίστηκε πρόβλεψη για κάλυψη επισφαλών απαιτήσεων ύψους Ευρώ 9.764.652,90 η οποία χαρακτηρίζεται επαρκής..

(ζ) Γενικά και διοικητικά έξοδα

Η αύξηση συνολικά των παραπάνω δαπανών ύψους Ευρώ 602.600,80 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αμοιβών και εξόδων τρίτων και των εξόδων προβολής και διαφημίσεως.

(η) Καθαρά κέρδη

Μετά την αφαίρεση των εξόδων Ευρώ 43.140.386,11 (24.704.349,55) από το σύνολο των εσόδων εξ Ευρώ 54.952.657,72 (42.065.494,51), τα καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 11.812.271,61 (17.361.144,96). Στο ποσό αυτό προστίθενται Ευρώ 13.882.162,88 υπόλοιπο κερδών προηγούμενων χρήσεων. Έτσι το συνολικό διανεμόμενο ποσό ανέρχεται σε Ευρώ 25.694.434,49, το οποίο μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος εξ Ευρώ 4.538.539,99 ανέρχεται σε Ευρώ 21.155.894,50 και θα προταθεί στη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, να διανεμηθεί ως εξής:

- Τακτικό αποθεματικό Ευρώ 400.000,00
- Μέρισμα χρήσεως Ευρώ 6.729.450,00
- Κέρδη εις νέον Ευρώ 14.026.444,50

Προοπτικές

Κατά τα επόμενα έτη η ζήτηση για τα προϊόντα της Εταιρίας αναμένεται να παραμείνει ισχυρή. Το sale & leaseback θα εξακολουθεί να αποτελεί ένα ιδιαίτερα χρήσιμο εργαλείο για την άμεση απόκτηση ρευστότητας από τις επιχειρήσεις με παράλληλο φορολογικό πλεονέκτημα. Σύντομα μάλιστα αναμένεται να ψηφιστεί από τη Βουλή νομοσχέδιο και για το sale & leaseback των εκατό χιλιάδων περίπου ακινήτων ιδιοκτησίας Ελληνικού Δημοσίου. Η θέση της Εταιρίας στην αγορά αναμένεται να ενδυναμωθεί περαιτέρω μέσω ανταγωνιστικότερης τιμολογιακής πολιτικής και εντονότερης εταιρικής προβολής και διαφημίσεως, ενώ στα σχέδια της Εταιρίας περιλαμβάνονται επίσης η σύναψη συνεργασιών με επιλεγμένους προμηθευτές (vendor leasing), δικαιοπαρόχους (franchisers) και μεσίτες αστικών συμβάσεων (ακίνητα), ο σχεδιασμός νέων προϊόντων και η αναχρηματοδότηση υφισταμένων συμβάσεων ακινήτων (refinancing).

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου θέλω να εκφράσω τις ευχαριστίες μας τόσο στους Μετόχους μας για την εμπιστοσύνη που δείχνουν στο έργο μας όσο και στη Διεύθυνση και στο Προσωπικό της Εταιρίας για τη συμβολή τους στην επίτευξη των στόχων μας.

Αθήναι, 31 Ιανουαρίου 2007
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Α. Κατσώρης

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της χρήσεως 2006 που αποτελείται από πέντε (5) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 2 Φεβρουαρίου 2007.

Αθήνα, 2 Φεβρουαρίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11231
ΣΟΛ α.ε.ο.ε

2. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτού

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της
«ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (δ.τ. ALPHA LEASING A.E.) της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των Οικονομικών Καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις Οικονομικές Καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Αθήνα, 2 Φεβρουαρίου 2007
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11231
ΣΟΛ α.ε



3. Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρία ALPHA LEASING A.E (η «Εταιρία») ιδρύθηκε το 1981 με αρχική επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Οργανώσεως & Μηχανογραφήσεως». Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, Φιλελλήνων 6. Κατά την ίδρυσή της η Εταιρία είχε ως μοναδικό μέτοχο την Alpha Τράπεζα Πίστεως Α.Ε. (μετονομασθείσα σε "Alpha Bank"), ανώνυμος εταιρία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα.

Με αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το έτος 1987 (Φ.Ε.Κ. 1520/17.6.87), η Εταιρία έλαβε την επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Χρηματοδοτικής Μισθώσεως» και το έτος 1989 (Φ.Ε.Κ. 660/30.3.89) έλαβε τη σημερινή της επωνυμία «Alpha Leasing A.E. Χρηματοδοτικής Μισθώσεως» και έχει ως αποκλειστικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών χρηματοδοτικής μισθώσεως και τη συμμετοχή σε εταιρίες συναφούς δραστηριότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.1665/1986 περί συμβάσεων χρηματοδοτικής μισθώσεως. Η εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η μητρική εταιρία είναι η Alpha Τράπεζα Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99,67%.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK».

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Α. Κατσώρης,	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Α. Γάτσας,	Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Αντώνιος Σ. Λαμπαδιάρης,	Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Χ. Αρβανίτης,	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Καραμάνης,	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Αναστασία Α. Κατσιαρδή,	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Θεοφάνης Δ. Σαξώνης,	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης,	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κ. Χατζηγρηγοριάδης,	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 19.4.2009

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK

Νομικός Σύμβουλος

Νικόλαος Κ. Κυριλλόπουλος

Ελεγκτής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης

ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Εποπτεύουσα αρχή

Υπουργείο Αναπτυξέως

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

4008/06/B/86/003

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094102317

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

χρήσεως 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2006
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Σημειώσεις	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2006	31.12.2005
Λειτουργικά έσοδα:		
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	48.187	37.552
Λοιπά έσοδα τόκων	4.193	2.401
Έξοδα τόκων	2	(22.810)
Καθαρό έσοδο τόκων	29.570	28.447
Έσοδα προμηθειών	2.212	1.823
Έξοδα προμηθειών	(5.763)	(3.696)
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	(136)	(174)
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	3	(9.765)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	4	60
Γενικά και διοικητικά έξοδα	4	(4.667)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	357	229
Κέρδη πριν το φόρο	11.812	17.361
Φόρος εισοδήματος	6	(4.538)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο	7.274	10.371
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)		
Βασικά και προσαρμοσμένα	7	0,184
		0,262

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

της 31 Δεκεμβρίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημειώσεις	31.12.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Κυκλοφορούν ενεργητικό:			
Χρηματικά διαθέσιμα	8	47.814	6.215
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9	995.107	779.413
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	3	(23.650)	(19.290)
		971.457	760.123
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	10	1.141	670
Αναβαλλόμενη φορολογία	6	693	1.116
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		1.021.105	768.124
Συμμετοχές & λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις:			
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	11	302	302
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3	3
Σύνολο μακροπροθέσμων απαιτήσεων		305	305
Πάγιο ενεργητικό:			
Αξία κτήσεως ενσώματων ακινητοποιήσεων	12	8.055	8.151
Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	12	(1.783)	(1.672)
Αναπόσβεστη αξία παγίων		6.272	6.479
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.027.682	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Προμηθευτές	13	13.294	19.164
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	14	3.449	90.382
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	19	2.314	2.128
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	318
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	16.405	14.914
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		35.462	126.906
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Ομολογιακά δάνεια	16	714.483	369.848
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς εργαζομένους	17	184	166
Λοιπές προβλέψεις		1.800	800
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		716.467	370.814
Καθαρή θέση:			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό	18	4.397	3.797
Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	18	719	719
Αποτελέσματα εις νέον		21.156	23.191
Σύνολο καθαρής θέσεως		275.753	277.188
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		1.027.682	774.908

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

της 31 Δεκεμβρίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο καθαρής θέσεως
1^η Ιανουαρίου 2005	109.650	139.831	3.797	719	32.613	286.610
Μέρισμα	-	-	-	-	(19.793)	(19.793)
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	-	10.371	10.371
31^η Δεκεμβρίου 2005	109.650	139.831	3.797	719	23.191	277.188
Μέρισμα	-	-	-	-	(8.709)	(8.709)
Αποθεματικά	-	-	600	-	(600)	-
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	-	7.274	7.274
31^η Δεκεμβρίου 2006	109.650	139.831	4.397	719	21.156	275.753

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

χρήσεως 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	Σημειώσεις	31.12.2006	31.12.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		11.812	17.361
<i>Προσαρμογή κερδών προ φόρων για:</i>			
Τόκοι έξοδο	2	22.810	11.506
Αποσβέσεις παγίων	12	136	174
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	17	18	27
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων		41	21
Κέρδη/ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές		(4)	(60)
Λειτουργικά κέρδη προ			
Μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως		34.813	29.029
 (Αύξηση)/Μείωση:			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(243.479)	(180.156)
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		(487)	(598)
Προμηθευτές		(5.685)	8.205
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(4.657)	6.881
Καταβληθέντες φόροι		(4.475)	(12.911)
Καταβληθέντες τόκοι		(16.624)	(10.240)
Καθαρή ταμειακή ροή από			
λειτουργικές δραστηριότητες		(240.594)	(159.790)
 Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Προσθήκες ενσώματων ακινητοποιήσεων	12	(70)	(63)
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		207	195
Καθαρή ταμειακή ροή από			
επενδυτικές δραστηριότητες		137	132
 Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Μερίσματα καταβληθέντα		(8.738)	(19.773)
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού		(53.776)	14.145
Ομολογιακά δάνεια	16	345.000	170.000
Έξοδα κτήσεως ομολογιακού δανείου		(430)	(170)
Καθαρή ταμειακή ροή από			
χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		282.056	164.202
 Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα ενάρξεως περιόδου	8	6.215	1.671
Χρηματικά διαθέσιμα λήξεως περιόδου	8	47.814	6.215

1. Βασικές λογιστικές αρχές:

(α) Βάση καταρτίσεως

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίσθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ενωσης. Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται μετά από την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες αξίες και της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2006, είναι οι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005, αφού ληφθούν υπόψη και τα προβλεπόμενα από τις κατωτέρω τροποποιήσεις των προτύπων και οι νέες Διερμηνείες που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2006:

- **ΔΛΠ 19 (Αναθεώρηση), Παροχές σε Εργαζομένους:** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).
Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, το πρότυπο 19 παρέχει δυνατότητα νέου χειρισμού όσον αφορά την καταχώρηση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών ορισμένων προγραμμάτων συνταξιοδοτικών παροχών. Επιτρέπει την πλήρη καταχώρηση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας σε λογαριασμό της καθαρής θέσεως. Διευκρινίζει επίσης τον τρόπο με τον οποίο οι οικονομικές μονάδες πρέπει να λαμβάνουν υπόψη ορισμένα προγράμματα παροχών σε εργαζομένους στις οικονομικές τους καταστάσεις και επιβάλλει τη γνωστοποίηση συμπληρωματικών πληροφοριών. Η Εταιρία δεν αναθεώρησε τις υφιστάμενες λογιστικές αρχές αναγνώρισης των υποχρεώσεων σε ότι αφορά τις παροχές σε εργαζομένους
- **ΔΛΠ 39 (Αναθεώρηση), Λογιστική Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών για προβλεπόμενες ενδοεταιρικές συναλλαγές:** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).
Η αναθεώρηση αυτή επιτρέπει τον κίνδυνο σε ξένο νόμισμα μιας πολύ πιθανής ενδοεταιρικής συναλλαγής να χαρακτηριστεί ως αντικείμενο αντιστάθμισης του κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον: (α) η συναλλαγή συντελείται σε νόμισμα άλλο από το ισχύον νόμισμα της οντότητας που διενεργεί αυτή τη συναλλαγή, και (β) ο κίνδυνος σε ξένο νόμισμα θα επηρεάσει το κέρδος ή ζημιά. Δεν υπάρχουν κατά την 31.12.2006, αναμενόμενες συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου Alpha Bank, οι οποίες θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.
- **ΔΛΠ 39 (Αναθεώρηση), Επιλογή Εύλογης Αξίας:** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η αναθεώρηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα ταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων σε αυτή την κατηγορία. Η

Εταιρία δεν χρησιμοποίησε την παραπάνω δυνατότητα στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Αναθεώρηση), Συμβόλαια Χρηματοοικονομικών Εγγυήσεων:** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η αναθεώρηση αυτή σκοπό έχει να εξασφαλίσει ότι οι εκδότες συμβολαίων χρηματοοικονομικής εγγύησης περιλαμβάνουν τις προκύπτουσες υποχρεώσεις στον ισολογισμό τους. Συγκεκριμένα, ο εκδότης ενός τέτοιου συμβολαίου πρέπει αρχικά να το αναγνωρίσει στην εύλογη αξία (εκτός αν θεωρηθεί ασφαλιστήριο συμβόλαιο) και στη συνέχεια να το αποτιμήσει στο υψηλότερο ποσό μεταξύ: (α) του ποσού που προκύπτει με βάση τις αρχές που ορίζονται από το ΔΛΠ 37 περί Προβλέψεων και (β) του ποσού που αρχικά αναγνωρίστηκε, μειωμένο κατά το ποσό που ήδη έχει καταχωρηθεί ως έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 περί αναγνώρισης των εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.
- **ΔΛΠ 21 (Αναθεώρηση), Επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Με την εν λόγω τροποποίηση επιτρέπεται η απευθείας καταχώρηση στην ενοποιημένη καθαρή θέση, των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε οικονομικές μονάδες του εξωτερικού, ακόμα και όταν αυτά τα στοιχεία είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα των αντισυμβαλλόμενων εταιριών του Ομίλου. Αυτές οι αναθεωρήσεις δεν είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της Εταιρίας αφού δεν κατέχει νομισματικά στοιχεία τα οποία να θεωρούνται μέρος της καθαρής επένδυσης σε αλλοδαπές οικονομικές μονάδες.
- **ΔΠΧΠ 1 (Αναθεώρηση), Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6 (Αναθεώρηση), Εξερεύνηση και εκτίμηση Ορυκτών Πόρων:** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Αυτές οι αναθεωρήσεις δεν είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της Εταιρίας αφού δεν εφαρμόζει για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ και δεν διενεργεί εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων.
- **ΔΕΕΧΠ 3: Δικαιώματα εκπομπής αερίων:** Η διερμηνεία αυτή αργότερα αποσύρθηκε από την Επιτροπή Διερμηνειών.
- **ΔΕΕΧΠ 4: Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει χρηματοοικονομική μίσθωση:** (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006). Η ΔΕΕΧΠ 4 απαιτεί τον προσδιορισμό εάν μια απαίτηση είναι ή περιλαμβάνει χρηματοοικονομική μίσθωση με βάση την ουσία της απαίτησης. Απαιτεί μία εκτίμηση εάν: (α) η εκπλήρωση της απαίτησης εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου στοιχείου του ενεργητικού και, (β) η απαίτηση μεταβιβάζει το δικαίωμα της χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού. Η Διοίκηση προς το παρόν εκτιμά τον αντίκτυπο του ΔΕΕΧΠ 4 στις δραστηριότητες της Εταιρίας, ωστόσο δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό σε οποιασδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις της Εταιρίας.
- **ΔΕΕΧΠ 5: Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης:** (ισχύει από την 1 Ιανουαρίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΕΕΧΠ 6: Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικών & ηλεκτρονικών συσκευών:** (ισχύει από την 1 Δεκεμβρίου 2005). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε και τα κατωτέρω πρότυπα και Διερμηνείες, που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική μετά την 1.1.2006:

- **ΔΠΧΠ 7: Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών μέσων:** Το πρότυπο αυτό έχει υποχρεωτική ισχύ για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1 Ιανουαρίου 2007 και μεταγενέστερα. Δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Το πρότυπο απαιτεί κυρίως πρόσθετες γνωστοποιήσεις αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα.
- **ΔΕΕΧΠ 7: Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29: Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες** (ισχύει από την 1 Μαρτίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.
- **ΔΕΕΧΠ 8: Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2:** (ισχύει από την 1 Μαΐου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.
- **ΔΕΕΧΠ 9: Επανεκτίμηση των ενσωματωμένων παραγώγων:** (ισχύει από την 1 Ιουνίου 2006). Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

(β) Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις την 31 Ιανουαρίου 2007.

(γ) Εκτιμήσεις και κριτήρια για τη λήψη αποφάσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού, υποχρεώσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην διαθέσιμη πληροφόρηση και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

(δ) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσιάσεως των οικονομικών καταστάσεων της είναι το Ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία του ισολογισμού σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία συντάξεως του ισολογισμού. Τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις αυτές περιλαμβάνονται στα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

(ε) Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

(στ) Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής. Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των παγίων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης ο λογιστικός χειρισμός τους, έχει ως εξής:

➤ Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μισθώσεως, στις οποίες η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, απεικονίζονται ως το σύνολο των υπολειπόμενων κεφαλαίων τους, προσαυξημένων με πιθανές χρεώσεις.

Σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και υπολογίζεται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μισθώσεως.

Συμβάσεις των οποίων καθυστερεί η αποπληρωμή, εκτοκίζονται αν υπάρχουν επαρκείς καλύψεις.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, όπως αυτή περιγράφεται στην παράγραφο (ζ).

➤ **Λειτουργικές μισθώσεις**

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρία, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, στην κατηγορία γενικά διοικητικά έξοδα, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

(ζ) Απομείωση απαιτήσεων

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των απαιτήσεων, η Εταιρία διενεργεί σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- Καθορισμός των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events)

Οι απαιτήσεις, στις οποίες υπάρχουν καθυστερημένες οφειλές πελατών από κεφάλαιο ή τόκους πάνω από 90 ημέρες, αποτελούν για την Εταιρία, το μεγαλύτερο σε όγκο μέρος του χαρτοφυλακίου, στο οποίο επικεντρώνεται κυρίως ο έλεγχος απομείωσης.

Έλεγχος απομείωσης μπορεί να γίνει επίσης και για καθυστερήσεις μικρότερες από 90 ημέρες, ή ακόμα και όταν δεν υπάρχουν καθόλου καθυστερήσεις όταν:

- i. έχουν αρχίσει σε βάρος των πελατών, διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης με επισπεύδουσες Τράπεζες ή άλλους πιστωτές ή
- ii. έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρίας, πληροφορίες για επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης των πελατών (πτώση πωλήσεων ή περιθωρίου μικτού κέρδους, μείωση κερδών κ.λπ.) ή άλλα γεγονότα (κήρυξη σε πτώχευση, τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λπ. στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης), που συνέβησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης και τα οποία εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή είσπραξη των απαιτήσεων.

Τέλος, έλεγχος απομείωσης διενεργείται σε χρηματοδοτικές μισθώσεις που έχουν γίνει σε κλάδους της οικονομίας ή συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές, που έχουν αρχίσει να εμφανίζουν προβλήματα, τα οποία ανεφύησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των απαιτήσεων.

- Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου

Το ύψος του ανεξόφλητου υπολοίπου κάθε απαίτησης, αποτελεί για την Εταιρία, το βασικό κριτήριο διαχωρισμού για το εάν ο έλεγχος της απομείωσης θα γίνει σε ατομική βάση, ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Η Εταιρία απεφάσισε το ποσό των Ευρώ 1.000,00. να αποτελέσει το σημείο διαχωρισμού.

Για τον ακριβή καθορισμό του ποσού λήφθηκαν υπόψη παράγοντες όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων, οι συγκεκριμένες συνθήκες σε κάθε αγορά, όπως επίσης και η κτηθείσα μέχρι σήμερα εμπειρία, όσον αφορά τον έλεγχο και την εν γένει διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

- Καθορισμός των χαρτοφυλακίων με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου

Στις περιπτώσεις που με βάση τα υπόλοιπα απαιτήσεων, ο έλεγχος πρέπει να γίνει σε επίπεδο χαρτοφυλακίων που εμφανίζουν κοινά χαρακτηριστικά, όσον αφορά την εκδήλωση του πιστωτικού κινδύνου, οι ομάδες χαρτοφυλακίων επιλέγονται με κριτήριο τον κλάδο στον οποίον ανήκουν οι μισθώτριες εταιρίες (κατασκευαστικές, τεχνικές, τουριστικές κ.λπ.).

Η Εταιρία τηρεί εσωτερικά στοιχεία με περισσότερη ανάλυση και εφόσον από τα ιστορικά δεδομένα τεκμηριωθεί η ανάγκη, προβαίνει σε περαιτέρω ανάλυση ή σε σύμπτυξη χαρτοφυλακίων.

- Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειούμενες απαιτήσεις

Η Εταιρία έχει δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα πέντε ετών, που περιλαμβάνει τα ποσά των απαιτήσεων που τελικά απομειώνεται η αξία τους (Loss given default – LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνει, στα πλαίσια της προσπάθειας για την είσπραξή τους και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματες εξασφαλίσεις επί των απαιτήσεων αυτών. Με βάση τα δεδομένα αυτά, υπολογίζεται το ύψος της απομείωσης τόσο σε ατομικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, αφού δοθεί σε κάθε ροή η διάσταση του χρόνου. Η αναγωγή των ταμειακών ροών σε παρούσες αξίες γίνεται με το αρχικό επιτόκιο της πραγματικής απόδοσης.

- Εκτοκισμός απομειωμένων απαιτήσεων

Όλα τα απομειωμένα δάνεια εκτοκίζονται με το αρχικό επιτόκιο της πραγματικής απόδοσης (effective interest rate), υπολογιζόμενο στο κεφάλαιο που έχει απομείνει μετά την απομείωση.

- Χειρισμός των ποσών απομείωσης

Αρχή της Εταιρίας είναι να προβαίνει σε οριστικές διαγραφές με τα προς απομείωση ποσά των απαιτήσεων. Εξαίρεση γίνεται σε περιορισμένο αριθμό περιπτώσεων απαιτήσεων, με μεγάλα συνήθως υπόλοιπα, όπου δημιουργούνται υποαντίθετοι λογαριασμοί πρόβλεψης (allowance accounts).

- Ανακτήσεις / εισπράξεις ποσών σε απομειωθείσες απαιτήσεις

Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης ή εισπραχθούν ποσά από διαγραφείσες απαιτήσεις, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

(η) Έσοδα και έξοδα τόκων

Οι τόκοι έσοδα και έξοδα λογίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

(θ) Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου και προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην ελληνική επικράτεια και οι μισθωτές της υπόκεινται εξ αρχής σε διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολογήσεως. Λόγω του μεγάλου όγκου και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρίας, ο πιστωτικός κίνδυνος αναφορικά με τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες αποτελούν το σημαντικότερο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας, είναι περιορισμένος, εκτός από τα περιγραφόμενα κατωτέρω. Η μέθοδος σχηματισμού των προβλέψεων για την απομείωση απαιτήσεων περιγράφεται ανωτέρω.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως, με έναν συγκεκριμένο πελάτη, συνολικής αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005, Ευρώ 149.497 και 125.687 αντίστοιχα (15% του συνόλου των καθαρών απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις). Οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν σε ακίνητα και δικαίωμα χρήσεως ακινήτου. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μισθώσεως, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρίας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για το λόγο αυτό τα ως άνω στοιχεία (ακίνητα και δικαίωμα χρήσεως) αποτελούν κάλυμμα της Εταιρίας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από τον συγκεκριμένο πελάτη. Η Εταιρία εκτιμά ότι η τρέχουσα αξία των ως άνω στοιχείων καλύπτει το υπόλοιπο της καθαρής απαιτήσεως από το συγκεκριμένο πελάτη.

(ι) Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις

Τα γήπεδα και κτήρια αποτιμώνται στο τεκμαρτό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομειώσεώς τους. Τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομειώσεως της αξίας τους.

Όπως αναφέρεται στην Σημείωση 2.1, η Εταιρία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων και κτηρίων κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 από την οποία προέκυψε υπεραξία ποσού 2.491 που καταχωρήθηκε στα κέρδη εις νέον. Οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μεταβάσεως στα ΔΠΧΠ.

Τα γήπεδα και οικόπεδα δεν αποσβένονται. Το λογισμικό αποσβένεται σε τρία έτη, ενώ όταν η αξία του δεν είναι σημαντική, αποσβένεται πλήρως εντός της χρήσεως κατά την οποία αποκτήθηκε. Οι επισκευές και συντηρήσεις των παγίων εξοδοποιούνται άμεσα. Η αξία κτήσεως και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των παγίων που αποσύρονται ή πωλούνται, αφαιρούνται από τους λογαριασμούς παγίων τη στιγμή της πωλήσεώς τους και κάθε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Οι αποσβέσεις παγίων στοιχείων διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη ζωή του κάθε παγίου. Η ωφέλιμη ζωή για τα κτήρια προσδιορίστηκε στα είκοσι χρόνια. Η μέση ωφέλιμη ζωή του λοιπού εξοπλισμού ανέρχεται σε επτά χρόνια.

(ια) Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία απομειώσεως αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Το ανακτήσιμο ποσό των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα διάθεσης τους και της αξίας χρήσεως τους. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές

ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το περιουσιακό στοιχείο. Για περιουσιακά στοιχεία που δεν δημιουργούν ταμιακές εισροές από τη συνεχή χρήση ανεξάρτητες από εκείνες των άλλων περιουσιακών στοιχείων, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για τη μονάδα που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση τα περιουσιακά της στοιχεία για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις, υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία τους και όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης, απομειώνεται ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

(ιβ) Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρία θεωρεί, για σκοπούς ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες και τις υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των 3 μηνών, ως χρηματικά διαθέσιμα.

(ιγ) Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Αφορούν στην κατοχή ποσοστού 16,36% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Leasing Romania S.A. με έδρα το Βουκουρέστι της Ρουμανίας. Στη συγκεκριμένη εταιρία η Alpha Leasing ασκεί ουσιώδη επιρροή μέσω της δυνατότητας διορισμού ενός μέλους, από τα πέντε του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι μετοχές αυτές παρουσιάζονται στην αξία κτήσεως (συμπεριλαμβανομένου του κόστους συναλλαγών) μείον τυχόν προβλέψεις για υποτίμηση. Τα μερίσματα από συμμετοχές λογίζονται με την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Εταιρία δεν αποτίμησε τη συμμετοχή της στη συγγενή της εταιρία Alpha Leasing Romania σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 28, αλλά στην αξία κτήσεως. Αυτό έγινε σε εφαρμογή της παραγράφου 13 του ΔΛΠ 28 και στη βάση του ότι η μετοχή της Εταιρίας, ύστερα από αίτημα της ίδιας στη χρήση 2004 για αποχώρησή της από το Χ.Α., δεν διαπραγματεύεται από άλλους επενδυτές, πλην της μητρικής (Alpha Bank) που κατέχει το 99,67% του μετοχικού της κεφαλαίου, προκειμένου η μητρική να εξαγοράσει το 100%. Βάσει των ανωτέρω, η διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι εμπίπτει στις εξαιρέσεις του ΔΛΠ 28 αναφορικά με τη μη εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως. Η συμμετοχή στην Alpha Leasing Romania περιλαμβάνεται με τη μέθοδο της ολικής ενοποιήσεως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Alpha Bank, η οποία άμεσα και έμμεσα κατέχει το 100% των μετοχών της.

(ιδ) Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται επί τη βάση του δεδουλευμένου

(ιε) Κόστος δανεισμού

Η Εταιρία ακολουθεί το βασικό λογιστικό χειρισμό που προβλέπεται από το ΔΛΠ 23, «Κόστος Δανεισμού», σύμφωνα με το οποίο το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται σαν έξοδο εντός της περιόδου την οποία αφορά.

(ιστ) Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

Η υποχρέωση για τη συνταξιοδότηση του προσωπικού μετά την αποχώρησή του από την εργασία καλύπτεται από δημόσιο ασφαλιστικό φορέα (ΙΚΑ). Εργοδότες και προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για τον εργοδότη.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημιώσεως στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραιτήσεως ή δικαιολογημένης απολύσεως το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για τον εργοδότη και δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτιμήσεως των εκτιμώμενων μονάδων υποχρεώσεως (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

(ιζ) Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως αποτελείται από το φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσεως βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, αφού αναμορφωθούν φορολογικά, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, και την αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρεώσεως (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσεως ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Δε λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον. Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρεώσεως ή ανάκτησης της απαιτήσεως.

(ιη) Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις
Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις, νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Η Εταιρία επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως και τις αναπροσαρμόζει έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Όταν χρησιμοποιείται η προεξόφληση, η αύξηση στην πρόβλεψη που αντανάκλα τη πάροδο του χρόνου καταχωρείται ως δαπάνη τόκου.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα εκροών πόρων είναι ελάχιστη, οπότε δεν ανακοινώνονται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

(ιθ) Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

(κ) Οικονομικές πληροφορίες κατά κλάδο

Η Εταιρία παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μισθώσεως σε όλη την ελληνική επικράτεια. Η Διοίκηση θεωρεί τη χρηματοδοτική μίσθωση ως μοναδική της δραστηριότητα και το σύνολο της επικράτειας ως μία γεωγραφική περιοχή.

2. Έξοδα τόκων:

Τα έξοδα τόκων κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αποτελούνται από:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2006	31.12.2005
Τόκοι & έξοδα ομολογιακών δανείων	19.717	9.116
Τόκοι & έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	3.065	2.366
Λοιπά συναφή έξοδα	28	24
	22.810	11.506

3. Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων:

Οι προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων υπολογίζονται με τον τρόπο που περιγράφηκε στη σημείωση 2 παράγραφος (ζ). Η πρόβλεψη αυτή, όπως προαναφέρθηκε, στηρίζεται στην ιστορική γνώση της Εταιρίας και τους ενδογενείς κινδύνους στο χαρτοφυλάκιό της. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων στηρίζεται στην αναγνώριση καταστάσεων που πιθανόν να επηρεάζουν τη φερεγγυότητα του μισθωτή και τις υφιστάμενες καλύψεις οι οποίες, κατά κύριο λόγο, είναι τα εκμισθωμένα πάγια. Η πρόβλεψη λογιστικοποιείται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν θα εισπράξει το σύνολο των ποσών που προβλέπονται από τους

όρους της συμβάσεως χρηματοδοτικής μισθώσεως. Το ποσό της προβλέψεως προσδιορίζεται από τη διαφορά μεταξύ της απαιτήσεως και της ανακτήσιμης αξίας αυτής, η οποία είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματοοικονομικών εισροών, περιλαμβανομένων εγγυήσεων και καλύψεων προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της συμβάσεως.

Η κίνηση της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2005 και 2006, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1.2005	17.120
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1. – 31.12.2005	5.264
Διαγραφές	(3.094)
Υπόλοιπο 31.12.2005	19.290
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1. – 31.12.2006	9.765
Διαγραφές	(5.405)
Υπόλοιπο 31.12.2006	23.650

4. Γενικά και διοικητικά έξοδα:

Τα γενικά και διοικητικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αποτελούνται από:

	Από 1η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2006	31.12.2005
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 6)	1.677	1.646
• Ενοίκια	98	121
• Επισκευές και συντηρήσεις	131	131
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.563	1.068
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	122	92
• Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	120	32
• Ασφάλιστρα	155	153
• Τέλη και λοιποί φόροι	542	623
• Λοιπά	259	198
Σύνολο	4.667	4.064

5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού:

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αφορούν σε:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2006	31.12.2005
Μισθοί	1.333	1.293
Εργοδοτικές εισφορές	298	290
Λοιπές επιβαρύνσεις	28	36
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 18)	18	27
	1.677	1.646

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2006 ανήρχετο σε 55 άτομα και για το 2005 σε 56 άτομα.

6. Φόρος εισοδήματος:

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρία φορολογείται με συντελεστή 29% για τη χρήση 2006, 25% για την χρήση 2007 και τις επόμενες. Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν σε 32%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	31.12.2006	31.12.2005
Τρέχων φόρος	4.115	6.596
Αναβαλλόμενος φόρος (πίστωση)/χρέωση	423	394
	4.538	6.990

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Σημειώνεται ότι στην Εταιρία, βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2001 έως και 2004. Μέχρι την ημερομηνία καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2006, δεν έχουν κοινοποιηθεί στην Εταιρία τα σχετικά φύλλα ελέγχου. Οι χρήσεις 2005 και 2006 δεν έχουν ελεγχθεί ακόμη από τις φορολογικές αρχές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι αρχές αυτές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους εισοδήματος. Η Εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους Ευρώ 1.800 έναντι πιθανών πρόσθετων φόρων που μπορεί να προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο.

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή

	31.12.2006	31.12.2005
Κέρδη προ φόρων	11.812	17.361
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29% (32% 2005)	3.425	5.556
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	(68)	(63)
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	1.000	200
	181	1.297
<i>Λοιπά</i>		
	4.538	6.990
<i>Φόρος εισοδήματος</i>		

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή της Εταιρίας. Οι αναβαλλόμενοι φόροι-απαίτηση και υποχρέωση της χρήσεως 2006 και της χρήσεως 2005, αναλύονται ως ακολούθως:

	Υπόλοιπο την 31.12.2005	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο την 31.12.2006
1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2006				
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση				
Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων πλέον της φορολογικά εκπιπτόμενης	1.075	(427)	-	648
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού	41	4	-	45
	1.116	(423)	-	693
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υποχρέωση				
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	-	-	-
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	1.116	(423)		693

Η εταιρία έκανε χρήση του Ν.2190/1920 άρθρου 141 και τα φορολογητέα κέρδη της, για τις χρήσεις 2005 και 2006, προέκυψαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η Εταιρία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος απαίτηση και υποχρέωση αφού αναφέρονται στις ίδιες φορολογικές αρχές.

Ο ανωτέρω τρέχων φόρος εισοδήματος έχει συμψηφισθεί με την προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης 2006 και εμφανίζεται στο λογαριασμό Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό.

Η Εταιρία διατηρεί αφορολόγητα αποθεματικά ύψους Ευρώ 719, τα οποία, σε περίπτωση διαθέσεως ή κεφαλαιοποιήσεως, θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή. Στο ορατό μέλλον η Εταιρία δεν προτίθεται να διαθέσει ή να κεφαλαιοποιήσει τα εν λόγω αποθεματικά. Δεν έχει σχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για αυτά τα αποθεματικά.

7. Κέρδη ανά μετοχή:

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών που υφίσταντο κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

	31.12.2006	31.12.2005
Καθαρά κέρδη διαθέσιμα προς διανομή	7.274	10.371
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.585.000	39.585.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,184</u>	<u>0,262</u>
Βασικά και προσαρμοσμένα		

8. Χρηματικά διαθέσιμα:

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2006	31.12.2005
Ταμείο	2	1
Καταθέσεις Όψεως: Alpha Bank A.E.	47.812	6.214
	47.814	6.215

Το επιτόκιο καταθέσεων διαθεσίμων της Τραπέζης είναι κλιμακούμενο βάσει του εκάστοτε διαθεσίμου υπολοίπου.

9. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.336.162	943.469
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	24.469	29.478
	1.360.631	972.947
	(365.524)	(193.534)
<i>Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων</i>		
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	995.107	779.413

Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ως ακολούθως:

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2006	31.12.2005
Εντός ενός έτους	244.618	232.965
Από ένα έως πέντε έτη	503.981	378.990
	587.563	331.514
	1.336.162	943.469
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2006	31.12.2005
Εντός ενός έτους	212.811	227.031
Από ένα έως πέντε έτη	349.394	290.584
	432.902	261.798
	995.107	779.413

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται κατά νόμισμα, ως ακολούθως:

	31.12.2006	31.12.2005
	<u>1.356.646</u>	<u>968.021</u>
<i>Ευρώ</i>		
	3.913	4.142
<i>Ελβετικό φράγκο</i>		
Ιαπωνικό Γιέν	-	6
Δολλάριο Η.Π.Α.	<u>72</u>	<u>778</u>
	<u>1.360.631</u>	<u>972.947</u>

10. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό:

Οι λοιπές απαιτήσεις του κυκλοφορούντος ενεργητικού, την 31 Δεκεμβρίου 2006 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Προκαταβληθείς φόρος εισοδήματος	1.041	319
Επίδικες απαιτήσεις (φόρος 10% ν. 3229/2004)	49	49
Λογαριασμοί προκαταβολών	31	56
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	15	245
Παρακρατημένοι φόροι εισοδήματος	4	1
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>1.141</u>	<u>670</u>

11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες:

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες, την 31 Δεκεμβρίου 2006 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Alpha Leasing Romania S.A.	<u>302</u>	<u>302</u>

Η ανωτέρω συμμετοχή αφορά στην κατοχή ποσοστού 16,36% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Leasing Romania S.A. με έδρα το Βουκουρέστι της Ρουμανίας. Για τους λόγους που αναλύονται στην Σημείωση 2 παρ. (ιγ) παρότι η Alpha Leasing ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Alpha Leasing Romania S.A. (με Ίδια Κεφάλαια την 31 Δεκεμβρίου 2006, ύψους Ευρώ 11.215), δεν αποτίμησε τη συμμετοχή αυτή σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 28, αλλά στην αξία κτήσεως. Εάν εφαρμοζόταν η μέθοδος της καθαρής θέσεως η επίδραση θα ήταν μια αύξηση στην αξία συμμετοχής ύψους Ευρώ 1.533 (επίδραση στα αποτελέσματα χρήσεως Ευρώ 340).

12. Ενσώματες ακινητοποιήσεις:

Η κίνηση των ενσωμάτων παγίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναλύονται ως εξής:

	<u>Οικόπεδα και κτήρια</u>	<u>Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2006	6.335	144	6.479
Προσθήκες	-	70	70
Μειώσεις	(141)	(25)	(166)
Αποσβέσεις περιόδου	(85)	(51)	(136)
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	25	25
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	6.109	163	6.272
1 Ιανουαρίου 2006			
Αξία κτήσεως	7.023	1.128	8.151
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(688)	(984)	(1.672)
Αναπόσβεστη αξία	6.335	144	6.479
31η Δεκεμβρίου 2006			
Αξία κτήσεως		1.173	8.055
	6.882		
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(773)	(1.010)	(1.783)
Αναπόσβεστη αξία	6.109	163	6.272

13. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές:

Την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005, οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους προμηθευτές της αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Προμηθευτές παγίων	13.258	19.164
Λοιποί προμηθευτές	36	-
	13.294	19.164

14. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια:

Την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρία διατηρούσε αλληλόχρεο λογαριασμό με συνδεδεμένη εταιρία για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις, που αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
<i>Alpha Bank A.E.</i>	3.449	90.382

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι - έξοδο Ευρώ 313 (Ευρώ 304 την 31 Δεκεμβρίου 2005). Την 31 Δεκεμβρίου 2006 το επιτόκιο βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε Ευρώ ανήρχετο σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1%.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 3.092 (Ευρώ 2.389 την 31η Δεκεμβρίου 2005).

15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Οι δεδουλευμένες και οι λοιπές υποχρεώσεις στον ισολογισμό αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2006	31.12.2005
• Δεδουλευμένοι τόκοι ομολογιακών δανείων	9.653	3.476
• Επιταγές πληρωτέες	5.189	5.005
• Προκαταβολές πελατών	747	3.932
• Ασφαλιστικοί οργανισμοί	64	62
• Λοιποί Φόροι Τέλη	444	1.420
• Συμβολαιογράφοι	237	361
• Μερίσματα πληρωτέα	63	92
• Λοιπά	8	566
	16.405	14.914

16. Ομολογιακά δάνεια:

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2006 καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής:

Τράπεζα	Ποσό σύμβασης	Λήξη	Πρόγραμμα αποπληρωμής	Συμβατικό επιτόκιο	31 ^η Δεκεμβρίου	
					2006	2005
α) ALPHA BANK	200.000	14 Οκτωβρίου 2008	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1,05%	200.000	200.000
β) ALPHA BANK	200.000	9 Μαΐου 2010	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1,05%	200.000	170.000
γ) ALPHA BANK	200.000	21 Ιουλίου 2011	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1,05%	200.000	-
δ) ALPHA BANK	200.000	24 Νοεμβρίου 2011	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1,05%	115.000	-
Σύνολο ομολογιακών δανείων					715.000	370.000
Μείον:						
Αναπόσβεστα έξοδα έκδοσης					(517)	(152)
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις					714.483	369.848

Η Εταιρία, την 14 Οκτωβρίου 2003 εξέδωσε πενταετές ομολογιακό δάνειο ύψους Ευρώ 200.000, το οποίο στο σύνολό του αγοράσθηκε στην ονομαστική τιμή εκδόσεώς του από την μητρική Alpha Bank. Το δάνειο, αποτελείται από 40 ομολογίες ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο του είναι το Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στις 14 Οκτωβρίου 2008 και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά τρίμηνο. Ο

εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Την 22 Μαρτίου 2005 ενεκρίθη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας η έκδοση νέου, πενταετούς διάρκειας, ομολογιακού δανείου ύψους Ευρώ 200.000, καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Η έκδοση των ομολογιών ορίσθηκε να πραγματοποιηθεί σε τρεις σειρές, η πρώτη εκ των οποίων Ευρώ 100.000 εντός διαστήματος τριών μηνών, οι δε δεύτερη και τρίτη εντός διαστήματος 24 μηνών από την ημερομηνία υπογραφής της συμβάσεως. Η σύμβαση υπεγράφη την 9 Μαΐου 2005 και την 11 Μαΐου 2005 αγοράσθηκε από την Alpha Bank, με την καταβολή στην Εταιρία ίσου ποσού, η πρώτη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 100.000. Την 7 Οκτωβρίου 2005, η Εταιρία εξέδωσε τη δεύτερη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 70.000 και την 17 Ιανουαρίου 2006, η Εταιρία εξέδωσε και την τρίτη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 30.000.

Την 21 Ιουνίου 2006 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ύψους Ευρώ 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Η έκδοση των ομολογιών ορίσθηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Την 21 Ιουλίου 2006 εξεδόθη η πρώτη σειρά ομολόγων ύψους Ευρώ 100.000 και ακολούθησαν δύο ακόμα σειρές, η μία από αυτές την 4 Σεπτεμβρίου 2006 ύψους Ευρώ 80.000 και η άλλη την 28 Σεπτεμβρίου 2006 ύψους Ευρώ 20.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίσθηκε η αποπληρωμή του κεφαλαίου να γίνει στις 21 Ιουνίου 2011 και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά εξάμηνο. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Την 6 Νοεμβρίου 2006 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ύψους Ευρώ 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Η έκδοση των ομολογιών ορίσθηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Την 24 Νοεμβρίου 2006 εξεδόθη η πρώτη σειρά ομολόγων ύψους Ευρώ 35.000 και ακολούθησε δεύτερη την 28 Δεκεμβρίου 2006 ύψους Ευρώ 80.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίσθηκε η αποπληρωμή του κεφαλαίου να γίνει στις 6 Νοεμβρίου 2011 και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά εξάμηνο. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 19.717 (Ευρώ 9.116 την 31 Δεκεμβρίου 2005). Επίσης μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου έξοδα κτήσεως του ομολογιακού δανείου Ευρώ 70. Οι δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδα των ομολογιακών δανείων Ευρώ 9.653 (Ευρώ 3.476 την 31 Δεκεμβρίου 2005) επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως και εμφανίζονται στο λογαριασμό παθητικού. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

17. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς εργαζόμενους:

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρεώσεως).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 και της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα Αποτελέσματα Χρήσεων:

	Από 1 Ιανουαρίου έως		
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	9,8	19,6	15,0
Χρηματοοικονομικό κόστος	7,7	6,9	4,5
Αναλογιστική ζημιά (αναγνωρισθείσα)	0,5	0,5	0,5
	18	27	20

Η κίνηση της σχετικής προβλέψεως έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1.1.2004	119
Πρόβλεψη περιόδου	20
Υπόλοιπο λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2004	139
Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1.1.2005	139
Πρόβλεψη περιόδου	27
Υπόλοιπο λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2005	166
Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1.1.2006	166
Πρόβλεψη περιόδου	18
Υπόλοιπο λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2006	184

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεως για αποζημίωση	219	199	160
Σωρευτική μη-αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημιά	(35)	(33)	(21)
Πρόβλεψη στον Ισολογισμό	184	166	139

Υποθέσεις	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	5%	5%	5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%	5%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	25,21	26,28	27,16

Επιπροσθέτως, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο διαχείρισεως κεφαλαίου με ασφαλιστική εταιρία του Ομίλου της ALPHA Τραπέζης. Σκοπός του συμβολαίου είναι η χορήγηση από την ασφαλιστική εταιρία εφάπαξ αποζημιώσεως κατά την αποχώρηση, στο προσωπικό που έχει συμπληρώσει δέκα έτη συνεχούς υπηρεσίας ή πέντε συνεχή έτη στις θέσεις του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του Γενικού Διευθυντού ή Διευθυντού.

Η Εταιρία καταβάλλει ετήσιο ασφάλιστρο-εισφορά σύμφωνα με τον τιμοκατάλογο της ασφαλιστικής εταιρίας, ενώ στο τέλος κάθε έτους καλύπτει με επιπλέον ασφάλιστρο-εισφορά την πιθανή αναλογιστική ζημία που προκύπτει από το πρόγραμμα, η οποία υπολογίζεται από την ασφαλιστική εταιρία με αναλογιστική μελέτη.

Η κίνηση του κεφαλαίου του ανωτέρω συμβολαίου διαχείρισεως έχει διαμορφωθεί μέσω της καταβολής ασφαλίσεων-εισφορών ως εξής:

Υπόλοιπο κεφαλαίου την 1.1.2004	408
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	78
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	9
Υπόλοιπο την 31.12.2004	477
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(477)
 Υπόλοιπο κεφαλαίου την 1.1.2005	 477
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	87
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	-
Υπόλοιπο την 31.12.2005	564
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(564)
 Υπόλοιπο την 1.1.2006	 564
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	84
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	-
Υπόλοιπο την 31.12.2006	648
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(648)

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	5%	5%	5%
Αναμενόμενη απόδοση του λογαριασμού	4,5%	4,5%	4,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%	5%

18. Καθαρή Θέση:

• Μετοχικό κεφάλαιο – Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2006 ανέρχεται σε Ευρώ 109.650, αποτελούμενο από 39.585.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 2,77 εκάστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε Ευρώ 139.831.

- **Τακτικό αποθεματικό**

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31 Δεκεμβρίου 2006 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 4.397

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε να σχηματισθεί τακτικό αποθεματικό ύψους Ευρώ 400. Η μεταφορά του από το υπόλοιπο κερδών εις νέον στον οικείο λογαριασμό του τακτικού αποθεματικού, θα πραγματοποιηθεί μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

- **Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά**

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

	31.12.2006	31.12.2005
Αποθεματικά νόμου 2579/1998	147	147
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	81	81
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	385	385
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	30	30
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	76	76
Σύνολο αφορολόγητων και ειδικών αποθεματικών	719	719

- **Διανομή μερισμάτων**

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται σαν μέρισμα το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ του 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του τακτικού αποθεματικού και κατ' ελάχιστον του 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Ωστόσο, είναι επίσης δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα σε περίπτωση εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε να διανεμηθεί μέρισμα Ευρώ 6.729 (Ευρώ 0,17 ανά μετοχή).

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται ή διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει ή παρέχει διάφορες υπηρεσίες σε αυτές. Το σημαντικότερο κονδύλι αφορά προμήθεια στην Alpha Bank για την χρησιμοποίηση του Δικτύου της και αμοιβή παροχής υπηρεσιών για δανεισμό υπαλλήλων της. Οι συνδεδεμένες αυτές επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Alpha

Bank (Σημείωση 1) είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της φυσιολογικής εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στον ισολογισμό, στο κονδύλι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου και τα υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών ανήλθαν για τη χρήση 2006 σε Ευρώ 373.587,59 έναντι Ευρώ 284.309,64 τη χρήση 2005.

- **Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	Alpha Bank	Alpha Finance	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	348	45	393
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια του έτους	(187)	(45)	(232)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	161	-	161
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις			
	14	1	15

- **Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

	31.12.2006	31.12.2005
	48	-
Alpha Bank A.E.		
Alpha Ασφαλιστική A.E.	2	-
Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις A.E.	1	-
	51	-

- **Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005, εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού (Σημειώσεις 15 και 17), αναλύονται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
	2.312	2.125
Alpha Bank A.E.		
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E	2	3
	2.314	2.128

- **Διεταιρικές συναλλαγές**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006 έχουν ως εξής:

<i>Εταιρία</i>	Έξοδα/ (Έσοδα)					Σύνολο
	Έξοδα τόκων	Μισθοί	Προμήθειες πωλήσεων	Λοιπά Έξοδα	Λοιπά (Έσοδα)	
	22.810	291	5.626	49	(175)	28.601
<i>Alpha Bank A.E.</i>						
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	-	-	8	-	8
Alpha Ασφαλιστική Α.Ε.	-	-	-	156	-	156
Ιονική Ξενοδοχειακή Επιχειρήσεις Α.Ε.	-	-	-	-	(1)	(1)
	22.810	291	5.626	213	(176)	28.764

20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Στα πλαίσια των εργασιών της, η Εταιρία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρίας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρίας.

21. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα:

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους, περιλαμβανομένων των κινδύνων από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

➤ Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου των μισθωμάτων από τους μισθωτές σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η διαχείριση του κινδύνου αυτού γίνεται μέσω της οριοθέτησης του μέγιστου αποδεκτού ύψους του, για κάθε σύμβαση ή ομάδα συμβάσεων χρηματοδοτικής μισθώσεως και την τακτική παρακολούθηση και επαναξιολόγηση, σε ετήσια βάση ή συχνότερα. Το Συμβούλιο Εγκρίσεων επανεξετάζει τα όρια αυτά σε τακτά διαστήματα. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από τη συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και εν δυνάμει μισθωτών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων, εταιρικών ή προσωπικών, από τους μισθωτές.

➤ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας και παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ. Η Εταιρία αναλαμβάνει την έκθεση στους κινδύνους από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές ροές. Στον πίνακα που ακολουθεί περιγράφεται η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005. Ο πίνακας περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά νόμισμα. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο σε τακτά διαστήματα και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

	USD	CHF	JPY	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Χρηματικά διαθέσιμα				47.814	47.814
Απαιτήσεις κατά πελατών	71	3.013	-	992.023	995.107
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	-	-	-	(23.650)	(23.650)
Συμμετοχές	-	-	-	302	302
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	1.837	1.837
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	6.272	6.272
Σύνολα 31.12.2006	71	3.013	-	1.024.598	1.027.682
Σύνολα 31.12.2005	743	3.321	6	770.838	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	150	3.011	-	288	3.449
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	22.360	22.360
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	724.136	724.136
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	1.984	1.984
Σύνολα 31.12.2006	150	3.011	-	748.768	751.929
Σύνολα 31.12.2005	-	-	-	497.720	497.720
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2006	(79)	2	-	275.830	275.753
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2005	743	3.321	6	273.118	277.188

➤ **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρίας περιγράφονται στη Σημείωση 8 και 10 ανωτέρω. Τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρίας (με χρόνο ωρίμανσης έως και 90 ημέρες) κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, προσεγγίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρία αναλαμβάνει τους κινδύνους από την έκθεση στις μεταβολές των επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές της ροές. Οι μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να έχουν θετική ή αρνητική επίπτωση στα επιτοκιακά περιθώρια της εταιρίας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες. Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο και περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία ανατοκισμού ή την ωρίμανση αυτών χρονικά. Οι αναμενόμενες ημερομηνίες ανατοκισμού ή ωρίμανσης δεν αναμένεται να διαφέρουν σημαντικά από τις συμβάσεις από στις οποίες αναφέρονται.

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Χρηματικά διαθέσιμα	47.814	-	-	-	-	-	47.814
Απαιτήσεις κατά πελατών	97.434	22.430	92.947	349.394	432.902	-	995.107
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	-	-	-	-	-	(23.650)	(23.650)
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	302	302
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	1.837	1.837
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	6.272	6.272
Σύνολα 31.12.2006	145.248	22.430	92.947	349.394	432.902	(15.239)	1.027.682
Σύνολα 31.12.2005	115.576	21.440	90.015	290.584	261.798	(4.505)	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ							
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	3.449	-	-	-	-	-	3.449
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	22.360	22.360
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	724.136	-	-	724.136
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	-	1.984	1.984
Σύνολα 31.12.2006	3.449	-	-	724.136	-	24.344	751.929
Σύνολα 31.12.2005	90.382	-	-	373.324	-	34.014	497.720
Επιτοκιακός κίνδυνος 2006	141.799	22.430	92.947	(374.742)	432.902	(39.583)	275.753
Επιτοκιακός κίνδυνος 2005	25.194	21.440	90.015	(82.740)	261.798	(38.519)	277.188

➤ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σύμφωνα με το χρόνο ωρίμανσής τους κατά τη στιγμή σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	47.814	-	-	-	-	47.814
Απαιτήσεις κατά πελατών	97.434	22.430	31.256	61.691	782.296	995.107
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	-	-	-	-	(23.650)	(23.650)
Συμμετοχές	-	-	-	-	302	302
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.837	-	-	-	-	1.837
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	6.272	6.272
Σύνολα 31.12.2006	147.085	22.430	31.256	61.691	765.220	1.027.682
Σύνολα 31.12.2005	123.580	21.440	30.890	59.125	539.873	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	3.449	-	-	-	-	3.449
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	22.360	-	-	-	-	22.360
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	-	724.136	724.136
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	1.984	1.984
Σύνολα 31.12.2006	25.809	-	-	-	726.120	751.929
Σύνολα 31.12.2005	123.430	-	-	-	374.290	497.720
Κίνδυνος ρευστότητας 2006	121.276	22.430	31.256	61.691	39.100	275.753
Κίνδυνος ρευστότητας 2005	150	21.440	30.890	59.125	165.583	277.188

Η διαχείριση της υστερήσεως του χρόνου ωρίμανσεως και του ανατοκισμού μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας όπως περιγράφονται από τους προηγούμενους πίνακες αποτελούν την κύρια προτεραιότητα. Από τους παραπάνω πίνακες προκύπτουν σημαντικές αποκλίσεις. Οι αποκλίσεις αυτές συνίστανται στους χρόνους ωρίμανσεως των δανείων της Εταιρίας που έχουν ληφθεί στο σύνολό τους από τη μητρική εταιρία Alpha Bank. Η Εταιρία εξαιτίας της σχέσεως της με το δανειστή της εκτιμά ότι δεν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος από την παραπάνω σχέση της.

22. Αναμόρφωση ορισμένων κονδυλίων του Ισολογισμού της 31.12.2005

Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού της 31.12.2005 αναμορφώθηκαν για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα του Ισολογισμού της 31.12.2006 ως εξής:

	Δημοσιευθέντ α κονδύλια	Αναμορφώσε ις		Αναμορφωθέντ α κονδύλια
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:				
Μερίσματα πληρωτέα	92	(92)	α)	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.346	3.568		14.914
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων	123.430	3.476		126.906
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:				
Ομολογιακά δάνεια	373.324	(3.476)	β)	369.848
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	374.290	(3.476)		370.814

α) Το κονδύλι Μερίσματα πληρωτέα που εμφανιζόταν διακεκριμένα στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις μεταφέρθηκε στις Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

β) Οι Δουλεωμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων που είχαν προσαυξησει τα Ομολογιακά Δάνεια, συμπεριελήφθησαν στις Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων:

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αθήναι, 31 Ιανουαρίου 2007

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου & Διευθύνων
Σύμβουλος

Το Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου και
Διευθυντής

Η Διευθυντής Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ.
ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ

ΜΑΡΙΑ Σ. ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗ

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις (σελίδες 13 έως 44) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 2 Φεβρουαρίου 2007.

Αθήνα, 2 Φεβρουαρίου 2007
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ι. ΛΟΥΜΙΩΤΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11231
ΣΟΛ α.ε

4. Πληροφορίες Άρθρου 10 ν.3401/2005

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006

ΘΕΜΑ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ – ΧΡΗΣΕΩΣ 2005	www.ase.gr	15.02.2006
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 31.12.2005	www.ase.gr	15.02.2006
ΠΡΟΑΝΑΓΓΕΛΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΣ	www.ase.gr	17.02.2006
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ	www.ase.gr	17.02.2006
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΧΕΔΙΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ/ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	www.ase.gr	14.03.2006
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΣ	www.ase.gr	15.03.2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΟΚΟΠΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ/ΠΛΗΡΩΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ	www.ase.gr	15.03.2006
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ	www.ase.gr	21.03.2006
ΠΡΟΑΝΑΓΓΕΛΙΑ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΣ	www.ase.gr	29.03.2006
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ	www.ase.gr	31.03.2006
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΣ	www.ase.gr	19.04.2006
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ	www.ase.gr	16.05.2006
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ – ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΥΛΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΠΟΙΗΣΗ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	www.ase.gr	26.06.2006
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΝΩΤΑΤΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ	www.ase.gr	05.07.2006
ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2006	www.ase.gr	21.07.2006
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ	www.ase.gr	25.07.2006
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ - ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΠΟΥ ΥΠΕΒΑΛΛΕ Η ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΣΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΑΣ ΕΠΙ ΤΗΣ (ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗΣ) ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΕΩΣ ΠΡΟΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 11 ν. 3461/2006	www.ase.gr	2.11.2006
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ (ΑΠΟ 01.01.2006-ΕΩΣ 30.09.2006)	www.ase.gr	03.11.2006
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ – ΕΓΚΡΙΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	www.ase.gr	23.11.2006
ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΜΑΣ ΕΠΙ ΤΗΣ (ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗΣ) ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΕΩΣ ΤΗΣ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΠΡΟΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΑΣ	www.ase.gr	28.12.2006

**5. Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις
(Σύμφωνα με το άρθρο 2 § 4, Ν. 3016/2002)**

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ
(Σύμφωνα με το άρθρο 2 § 4, Ν. 3016/2002)

Η ALPHA LEASING A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ ανήκει στον Όμιλο ALPHA BANK. Το ποσοστό συμμετοχής της ALPHA BANK στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε την 31/12/2006 σε 99,67%.

Κατά τη χρήση 2006 οι συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις που ανήκουν στον Όμιλο ALPHA BANK έχουν ως εξής :

1. Συναλλαγές με ALPHA BANK A.E.

A. Έσοδα

Τόκοι Μισθωμάτων leasing	13.445,29
Ενοίκια εισπραχθέντα	104.784,60
Τόκοι όψεως	12.859,90
Εσοδα από δανεισμό υπαλλήλων	<u>57.131,92</u>
	188.221,71

B. Έξοδα

Ενοίκια πληρωθέντα	24.395,78
Αμοιβές για απασχόληση προσωπικού	290.879,94
Λήψη υπηρεσιών	24.461,18
Τόκοι δανείων	22.809.513,93
Προμήθεια χρήσεως Δικτύου Τραπέζης	<u>5.625.627,57</u>
	28.774.878,40

Γ. Υποχρεώσεις

Λήψη υπηρεσιών	2.311.683,33
----------------	---------------------

Δ. Απαιτήσεις

Κεφάλαιο Μισθωμάτων leasing	160.871,84
Από δανεισμό υπαλλήλων	<u>48.258,09</u>
	209.129,93

2. Συναλλαγές με ALPHA FINANCE A.X.E.Π.Ε.Υ.

Έσοδα από τόκους μισθωμάτων leasing	1.172,30
-------------------------------------	-----------------

3. Συναλλαγές με ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ A.E.

A. Έξοδα για λήψη υπηρεσιών	7.955,00
-----------------------------	-----------------

B. Υποχρεώσεις

Λήψη υπηρεσιών	2.496,03
----------------	-----------------

4. Συναλλαγές με ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ A.E.

Έξοδα για λήψη υπηρεσιών	155.640,27
--------------------------	-------------------

Απαιτήσεις από συμβόλαιο	1.658,97
--------------------------	-----------------

5. Συναλλαγές με ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ A.E.

Ενοίκια εισπραχθέντα	1.363,42
----------------------	-----------------

Απαιτήσεις από ενοίκια	1.363,42
------------------------	-----------------

Οι καταθέσεις όψεως ποσού Ευρώ 47.812.337,57 είναι τοποθετημένες στην ALPHA BANK.
Οι δανειακές υποχρεώσεις ύψους Ευρώ 3.136.218,11, τα ομολογιακά δάνεια ύψους Ευρώ 714.483.818,18 καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι 313.069,19 και 9.965.678,89 αντίστοιχα οφείλονται στην ALPHA BANK.

Κατά την 31/12/2006 η ALPHA LEASING κατέχει 76.813 μετοχές της ALPHA LEASING ROMANIA με ποσοστό συμμετοχής 16,36%.

Αθήναι, 31/1/2007

Με εκτίμηση
ALPHA LEASING A.E.

Μ.Σ.ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΙΔΗ

Ν.Γ.ΧΑΙΔΕΜΕΝΟΣ

6. Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες



ALPHA LEASING

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ (LEASING)

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(από 1η Ιανουαρίου 2006 έως 31η Δεκεμβρίου 2006)

(δημοσιευμένα βάσει του ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα Δ.Λ.Π.)

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποσκοπούν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσεως και των αποτελεσμάτων της μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση του δικτύου www.alphaleasing.gr όπου εμφανίζονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβάλλονται τα Δ.Λ.Π. καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

Διεύθυνση Έδρας Εταιρίας:
Αριθμός Μητρώου
Ανωνύμων Εταιρειών:
Αρμόδια Εποπτική Αρχή:
Ημερομηνία Εγκρίσεως των Οικονομικών Καταστάσεων
(από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):
Ορκιστός Ελεγκτής Λογιστής:
Ελεγκτική Εταιρία:
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:
Διεύθυνση δικτύου Εταιρίας:

Φιλελλήνων 6, 105 57 Αθήναι
4008/06/Β/86/003
Υπουργείο Αναπτυξίας
31 Ιανουαρίου 2007
Λοιμώδης Βασίλειος Α.Μ.ΣΟΕΛ 11231
Συνεργαζόμενοι Ορκιστοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.
Με σύμφωνη γνώμη.
www.alphaleasing.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
Ιωάννης Α. Κατάρης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Α. Γάτσος, Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Αντώνιος Σ. Λαμπιάρης, Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Καραμάνης, Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Αναστασία Α. Καταράδη, Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης, Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Χ. Αρβανίτης, Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Θεοφάνης Δ. Σαββής, Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κ. Χατζηγιργιορίδης, Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πόγια στοιχεία Ενεργητικού	6.272	6.479
Απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων	971.457	760.123
Λοπά στοιχεία ενεργητικού	49.953	8.306
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.027.682	774.908
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	716.467	370.814
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	3.449	90.382
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	32.013	36.524
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	751.929	497.720
Μετοχικό Κεφάλαιο	109.650	109.650
Λοπά στοιχεία Καθαρής Θέσεως	166.103	167.538
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	275.753	277.188
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	1.027.682	774.908

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2006	31.12.2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	11.812	17.361
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	22.810	11.505
Κέρδη / ζημιές από πώληση παγίων	41	21
Αποδόσεις	136	174
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	18	27
Συναλλαγματικές διαφορές	(4)	(60)
	34.813	29.028
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	(243.473)	(180.156)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(15.303)	1.578
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(16.625)	(10.240)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(240.594)	(159.790)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(70)	(63)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	207	195
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	137	132
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδόσεις / αναληφθέντα δάνεια	344.570	169.830
Εισπράξεις / εξοφλήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων	(53.779)	14.145
Μερίσματα πληρωθέντα	(8.738)	(19.773)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	282.056	164.202
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στο ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	41.599	4.544
Ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα ανάρξεως χρήσεως	6.215	1.671
Ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	47.814	6.215

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2006	31.12.2005
Κύκλος εργασιών	52.380	39.953
Μικτά κέρδη	29.570	28.447
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	29.570	28.447
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	29.434	28.273
Κέρδη προ φόρων	11.812	17.361
Μείον (Φόροι)	(4.538)	(6.990)
Κέρδη μετά από φόρους	7.274	10.371
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,183	0,262
Προτεταγμένο μέρισμα χρήσεως 2006 (€ 0,17 ανά μετοχή)	6.729	8.709

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	31.12.2006	31.12.2005
Καθαρή θέση ενόρκων χρήσεως (1.1.2006 και 1.1.2005 αντιστοίχως)	277.188	266.610
Κέρδη χρήσεως, μετά από φόρους	7.274	10.371
	284.462	266.981
Διανεμηθέντα μερίσματα	(8.709)	(19.793)
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2006 και 31.12.2005 αντιστοίχως)	275.753	277.188

ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2000, ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις 2001 έως σήμερα. Ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2001 έως 2004.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA Τράπεζα Α.Ε., Σταδίου 40 Αθήνα. Η ALPHA Τράπεζα Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 99,67%.
- Δεν υφίστανται εμπόδια βάσει επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2006 ήταν 53 άτομα (31.12.2005: 56 άτομα).
- Από τις συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, για το χρονικό διάστημα 1.1.31.12.2006 προέκυψαν τα εξής ποσά:
Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και μελών Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 374,
Έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ευρώ 15,
Λοπά Έσοδα: Ευρώ 176,
Έξοδα: Ευρώ 28.940.
Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2006, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής:
Απαιτήσεις: Ευρώ 212,
Καταθέσεις Όψεως: Ευρώ 47.812,
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια: Ευρώ 3.449,
Ομολογιακά Δάνεια: Ευρώ 714.483,
Λοιπές Υποχρεώσεις: Ευρώ 11.967.
- Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού της 31.12.2005 αναμορφώθηκαν για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα του Ισολογισμού της 31.12.2006, όπως αναλυτικά αναφέρεται στη Σημείωση 22 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 31 Ιανουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ. ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ Σ. ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗ

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006****Σύμφωνα με το Π.Δ. 360/1985 και την Απόφαση 2/396/31.8.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου www.alphaleasing.gr όπου εμφανίζονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και η έκθεση επισκοπήσεως του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ημερομηνία Εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των Περιοδικών Οικονομικών Καταστάσεων του εννεαμήνου: 27 Οκτωβρίου 2006

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	30.09.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	6.266	6.479
Απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων)	908.900	760.123
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.103	8.306
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	921.269	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	605.496	374.290
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	26.236	90.382
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.102	33.048
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	644.834	497.720
Καθαρή Θέση (β)	276.435	277.188
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	921.269	774.908

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.09.2006	30.09.2005	Από 1 Ιουλίου έως 30.09.2006	30.09.2005
Κύκλος εργασιών	36.885	29.814	13.729	10.368
Μικτά κέρδη	21.389	21.634	7.418	7.211
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	21.389	21.634	7.418	7.211
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	21.287	21.495	7.384	7.162
Κέρδη προ φόρων	11.032	13.131	2.603	3.992
Μείον φόροι	3.076	4.302	666	1.278
Κέρδη μετά από φόρους	7.956	8.829	1.937	2.714
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,201	0,223	0,049	0,069

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	30.09.2006	30.09.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2006 και 01.01.2005 αντιστοίχως)	277.188	286.610
Διανεμηθέντα μερίσματα	(8.709)	(19.793)
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	7.956	8.829
Καθαρή θέση λήξεως περιόδου (30.09.2006 και 30.09.2005 αντιστοίχως)	276.435	275.646

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.09.2006	30.09.2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	11.032	13.131
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	102	140
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	23	18
Κέρδη/ζημίες από πώληση παγίων	42	(28)
Συναλλαγματικές διαφορές	(28)	(27)
	11.171	13.234
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	15.496	8.180
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(151.150)	(92.694)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(19.345)	(12.166)
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(15.492)	(7.896)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(159.320)	(91.342)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	158	(7)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	158	(7)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	(64.146)	11.571
Μερίσματα πληρωθέντα	(8.737)	(19.769)
Ομολογιακά δάνεια	231.184	99.900
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	158.301	91.702

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(861)	353
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.215	1.671
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	5.354	2.024

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2000, ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2001 έως 2004.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA Τράπεζα Α.Ε., Σταδίου 40 Αθήνα. Η ALPHA Τράπεζα Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 99,65%.
- Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Η Εταιρεία την 30 Σεπτεμβρίου 2006 απασχολούσε 56 άτομα προσωπικό. (30 Σεπτεμβρίου 2005: 56 άτομα)
- Από τις συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, για το χρονικό διάστημα 01.01 - 30.09.2006 προέκυψαν τα εξής ποσά:

- Έσοδα: Ευρώ 124
Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 136
Λοιπά Έσοδα: Ευρώ 19.678.
Τα υπόλοιπα, κατά την 30.09.2006, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής:
Απαιτήσεις: Ευρώ 5.565
Υποχρεώσεις: Ευρώ 633.604.
- Κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2006 εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές που είχαν εφαρμοσθεί κατά την κατάρτιση των τελευταίων ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005.
 - Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας σύμφωνα με τη Στατιστική Ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) αντιστοιχεί στον κωδικό 652.1 "Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing)".
 - Η Εταιρία κατόπιν απήσεως προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει λάβει παράταση της προθεσμίας διαγραφής των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, έως την 14.11.2006.

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ. ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ

ΜΑΡΙΑ Σ. ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗ

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2006****Σύμφωνα με το Π.Δ. 360/1985 και την Απόφαση 17/336/21.4.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς****(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου www.alphaleasing.gr όπου εμφανίζονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και η έκθεση επισκοπήσεως του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Βασίλειος Λουμιάτης Α.Μ.ΣΟΕΛ 11231
Ελεγκτική εταιρία: Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.
Τύπος εκθέσεως επισκοπήσεως: Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	30.06.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	6.292	6.479
Απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων)	818.988	760.123
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.298	8.306
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	828.578	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	405.789	374.290
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	119.095	90.382
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29.196	33.048
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	554.080	497.720
Καθαρή Θέση (β)	274.498	277.188
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	828.578	774.908

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.06.2006	30.06.2005	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.06.2006	30.06.2005
Κύκλος εργασιών	23.156	19.446	12.120	10.499
Μικτά κέρδη	13.971	14.423	7.230	7.847
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	13.903	14.333	7.195	7.802
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	13.971	14.423	7.230	7.847
Κέρδη προ φόρων	8.429	9.139	3.898	4.993
Μείον φόροι	2.410	3.024	1.096	1.697
Κέρδη μετά από φόρους	6.019	6.115	2.802	3.296
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,152	0,154	0,071	0,083

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	30.06.2006	30.06.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1.01.2006 και 1.01.2005 αντιστοίχως)	277.188	286.610
Διανεμηθέντα μερίσματα (8.709)	(8.709)	(19.793)
Κέρδη / (ζημιές) της περιόδου, μετά από φόρους	6.019	6.115
Καθαρή θέση λήξεως περιόδου (30.06.2006 και 30.06.2005 αντιστοίχως)	274.498	272.932

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2000 και ως εκ τούτου οι φορολογικές καταστάσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ηδη βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2001 έως 2004.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA Τράπεζα Α.Ε., Σταδίου 40 Αθήνα. Η ALPHA Τράπεζα Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 99,64%.
- Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Η Εταιρεία απασχολεί 56 άτομα προσωπικό.
- Από τις συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, για το χρονικό διάστημα 01.01 - 30.06.2006 προέκυψαν τα εξής ποσά:
Έσοδα: Ευρώ 73
Έξοδα: Ευρώ 10.960.
Τα υπόλοιπα, κατά την 30.6.2006, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων
- από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής:
Απαιτήσεις: Ευρώ 286
Καταθέσεις Όψεως: Ευρώ 1.953
Υποχρεώσεις: Ευρώ 525.299.
- Κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2006 εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές που είχαν εφαρμοσθεί κατά την κατάρτιση των τελευταίων ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005
- Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας σύμφωνα με τη Στατιστική Ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) αντιστοιχεί στον κωδικό 652.1 "Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing)".
- Η Εταιρία κατόπιν αιτήσεως προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει λάβει παράταση της προθεσμίας διαγραφής των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, έως την 14.11.2006.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους Ευρώ 200.000. Εντός του Ιουλίου 2006 πρόκειται να εκδοθεί η πρώτη σειρά του δανείου ύψους Ευρώ 100.000.

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ. ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ Σ. ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗ



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 ΕΩΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006

Σύμφωνα με το Π.Δ. 360/1985 και την Απόφαση 17/336/21.4.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ALPHA LEASING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου www.alphaleasing.gr όπου εμφανίζονται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.03.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	6.323	6.479
Απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων)	769.962	760.123
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.697	8.306
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	778.982	774.908
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	403.823	374.290
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	87.771	90.382
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.692	33.048
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	507.286	497.720
Καθαρή Θέση (β)	271.696	277.188
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	778.982	774.908

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.03.2006	31.03.2005
Κύκλος εργασιών	11.036	8.946
Μικτά κέρδη	6.741	6.575
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	6.741	6.575
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.708	6.531
Κέρδη προ φόρων	4.531	4.146
Μείον φόροι	1.314	1.327
Κέρδη μετά από φόρους	3.217	2.819
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,081	0,071

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	31.03.2006	31.03.2005
Καθαρή θέση ενάρξεως περιόδου (01.01.2006 και 01.01.2005 αντιστοίχως)	277.188	286.610
Διανεμηθέντα μερίσματα	-8.709	-19.793
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	3.217	2.819
Καθαρή θέση λήξεως περιόδου (31.03.2006 και 31.03.2005 αντιστοίχως)	271.696	269.636

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2000, ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA Τράπεζα Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 99,63%.
- Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διατήρηση διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διατηρητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Η Εταιρεία απασχολεί 56 άτομα προσωπικό.
- Από τις συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, για το χρονικό διάστημα 01.01 - 31.03.2006 προέκυψαν τα εξής ποσά:
Έσοδα: Ευρώ 11
Έξοδα: Ευρώ 4.783.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.03.2006	31.03.2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	4.531	4.146
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	33	46
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8	-
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων	42	-
Συναλλαγματικές διαφορές	2	-4
	4.616	4.188
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.295	2.371
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-11.233	-14.539
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-16.846	-5.795
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-4.291	-2.371
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-23.459	-16.146
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	168	-23
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	168	-23
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	-3.069	15.010
Μερίσματα πληρωθέντα	-8.700	-
Ομολογιακά δάνεια	29.970	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	18.201	15.010
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-5.090	-1.159
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	6.215	1.671
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	1.125	512

- Τα υπόλοιπα, κατά την 31.3.2006, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές είχαν ως εξής:
- Απαιτήσεις: Ευρώ 319
Καταθέσεις Όψεως: Ευρώ 1.125
Υποχρεώσεις: Ευρώ 491.124.
- Κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2006 εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές που είχαν εφαρμοσθεί κατά την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005.
 - Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας σύμφωνα με τη Στατιστική Ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) αντιστοιχεί στον κωδικό 662.1 "Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing)".
 - Η Εταιρία κατόπιν αιτήσεως προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει λάβει παράταση της προθεσμίας διαγραφής των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, έως την 14.11.2006.

Αθήνα, 14 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΟΡΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ. ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Π. ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ

7. Διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστού και η Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.alphaleasing.gr.