

ALPHA LEASING A.E.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

- ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
- ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
- ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ
- ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

■ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	1
2.	ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	2
2.1	Βάση καταρτίσεως	2
2.2	Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	3
2.3	Εκτιμήσεις και κριτήρια για τη λήψη αποφάσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.	3
2.4	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	3
2.5	Χρηματοοικονομικά μέσα	3
2.6	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	4
2.7	Έσοδα και έξοδα τόκων	4
2.8	Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου και προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	4
2.9	Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις	5
2.10	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	5
2.11	Χρηματικά διαθέσιμα	5
2.12	Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	5
2.13	Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	6
2.14	Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	6
2.15	Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις	7
2.16	Έσοδα	7
2.17	Οικονομικές πληροφορίες κατά κλάδο	7
3.	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:	7
4.	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ:	8
5.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ:	8
6.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ:	9
7.	ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ:	10
8.	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ:	11
9.	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:	11
10.	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	11
11.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	12
12.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:	14

13.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:	15
14.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:	15
15.	ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ:	16
16.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ:	16
17.	ΓΕΝΙΚΑ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:	16
18.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	17
19.	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	17
20.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ:	17
20.1	Πιστωτικός κίνδυνος	17
20.2	Συναλλαγματικός κίνδυνος	18
20.3	Επιτοκιακός κίνδυνος	19
20.4	Κίνδυνος ρευστότητας	20
21.	ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Γ.Λ.Σ. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.:	21

ALPHA LEASING A.E.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 30ης Σεπτεμβρίου 2005

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημειώσεις	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-30/9/04</u>	<u>1/7/05-30/9/05</u>	<u>1/7/04-30/9/04</u>
Λειτουργικά έσοδα:					
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2	27.868	25.537	9.608	8.467
Λοιπά έσοδα τόκων		1.946	1.250	760	279
Έξοδα τόκων	2, 6, 8,10	<u>-8.180</u>	<u>-6.857</u>	<u>-3.157</u>	<u>-2.496</u>
Καθαρό έσοδο τόκων		<u>21.634</u>	<u>19.930</u>	<u>7.211</u>	<u>6.250</u>
Έσοδα προμηθειών	2	1.040	1.190	424	557
Έξοδα προμηθειών	2, 6	-1.970	-2.317	-851	-1.013
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιουμένων παγίων		-140	-146	-50	-55
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	-4.518	-5.603	-2.003	-2.915
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)		27	0	14	0
Γενικά και διοικητικά έξοδα	17	<u>-3.043</u>	<u>-3.393</u>	<u>-934</u>	<u>-1.469</u>
Σύνολο		<u>-8.604</u>	<u>-10.269</u>	<u>-3.400</u>	<u>-4.895</u>
Λειτουργικό αποτέλεσμα		<u>13.030</u>	<u>9.661</u>	<u>3.811</u>	<u>1.355</u>
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		<u>101</u>	<u>213</u>	<u>181</u>	<u>38</u>
Αποτέλεσμα προ φόρων		<u>13.131</u>	<u>9.874</u>	<u>3.992</u>	<u>1.393</u>
Φόρος εισοδήματος	12	<u>-4.302</u>	<u>-3.380</u>	<u>-1.278</u>	<u>-672</u>
Καθαρό αποτέλεσμα		<u>8.829</u>	<u>6.494</u>	<u>2.714</u>	<u>721</u>
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)	19	0,223	0,164	0,069	0,018

	Σημειώσεις	30/9/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:			
Χρηματικά διαθέσιμα	3	2.024	1.671
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4	693.136	597.393
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	5	-20.128	-17.120
		<u>673.008</u>	<u>580.273</u>
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		73	72
Αναβαλλόμενη φορολογία	12	4.408	3.805
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>679.513</u>	<u>585.821</u>
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:			
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	2	302	302
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3	3
Σύνολο μακροπροθέσμων απαιτήσεων		<u>305</u>	<u>305</u>
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αξία κτήσεως ενσώματων ακινητοποιήσεων	7	8.242	8.235
Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	7	-1.731	-1.613
Αναπόσβεστη αξία παγίων		<u>6.511</u>	<u>6.622</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>686.329</u>	<u>592.748</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
Προμηθευτές		5.589	10.960
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	8	88.215	77.046
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6	1.070	1.108
Μερίσματα πληρωτέα	16	94	69
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	12	3.044	7.034
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9	6.923	5.485
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		<u>104.935</u>	<u>101.702</u>
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
Ομολογιακά δάνεια	10	301.996	201.402
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς εργαζομένους	2,11	157	139
Λοιπές προβλέψεις	12	700	0
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		<u>302.853</u>	<u>201.541</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ:			
Κεφάλαιο μετοχικό	14	109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό	15	3.797	3.797
Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά		719	719
Αποτέλεσμα εις νέον		24.544	35.508
Σύνολο καθαρής θέσεως		<u>278.541</u>	<u>289.505</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		<u>686.329</u>	<u>592.748</u>

ALPHA LEASING A.E.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ**

30ης Σεπτεμβρίου 2005

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2004	106.880	140.111	2.697	623	3.320	29.266	279.577
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.770	-280	-	-	-	-2.490	-
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	6.494	6.494
30η Σεπτεμβρίου 2004	109.650	139.831	2.697	623	3.320	33.270	286.071
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	3.434	3.434
Αποθεματικά	-	-	1.100	96	1.196	-1.196	-
31η Δεκεμβρίου 2004	109.650	139.831	3.797	719	4.516	35.508	289.505
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	8.829	8.829
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-19.793	(19.793)
30η Σεπτεμβρίου 2005	109.650	139.831	3.797	719	4.516	24.544	278.541

ALPHA LEASING A.E.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 30ης Σεπτεμβρίου 2005

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημειώσεις	1.1-30.09.2005	1.1-30.09.2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		13.131	9.874
Αναμόρφωση, Αύξηση/(Μείωση):			
Τόκοι έξοδο	8,10	8.180	6.857
Αποσβέσεις παγίων	7	140	146
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	11	18	-8
Κέρδη/ζημίες από πώληση παγίων		-28	0
Κέρδη/ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές		-27	0
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως		21.414	16.869
(Αύξηση)/Μείωση:			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		-92.694	-65.390
Λοιπά κυκλοφορούν ενεργητικά		-1	-926
Προμηθευτές		-5.371	3.395
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.400	2.670
Φόρος εισοδήματος	12	-8.194	-7.089
Καταβληθέντες τόκοι		-7.896	-6.605
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες		-91.342	-57.076
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Προσθήκες ενσώματων ακινητοποιήσεων	7	-59	-45
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	7	52	0
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		-7	-45
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Μερίσματα καταβληθέντα		-19.769	-30
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού		11.571	61.227
Ομολογιακά δάνεια	10	100.000	0
Έξοδα κτήσεως ομολογιακού δανείου	10	-100	0
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		91.702	61.197
Καθαρή μείωση χρηματικών διαθεσίμων		353	4.076
Χρηματικά διαθέσιμα ενάρξεως περιόδου	3	1.671	864
Χρηματικά διαθέσιμα λήξεως περιόδου		2.024	4.940

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

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 θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 9 Μαΐου 2003 είναι τριετής και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

Στέφανος Ν. Καραθανάσης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, τ. Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής ALPHA BANK	Εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Α. Κατσώρης	Αντιπρόεδρος, Ανώτερος Διευθυντής Χρηματοδοτήσεων Δικτύου Καταστημάτων ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Χ. Αρβανίτης	Μέλος, Επίτιμος Αντιεισαγγελέας Αρείου Πάγου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Α. Γάτσης	Μέλος, Διευθυντής Διευθύνσεων Καταστημάτων Κρήτης, Ιονίου και Αιγαίου ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Δ. Γιαννίσης	Μέλος, Γενικός Διευθυντής ALPHA LEASING	Εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Καραμάνης	Μέλος, Ανώτερος Διευθυντής Διευθύνσεως Καθυστερήσεων ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης	Μέλος, Ανώτερος Διευθυντής Διευθύνσεων Παρακολουθήσεως Κινδύνων & MIS ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κ. Χατζηγηγοριάδης	Μέλος, Δικηγόρος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Θεοφάνης Δ. Σαζώνης	Μέλος, τ. Διευθυντής της Διευθύνσεως Νομικών Υπηρεσιών ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος

Την 27 Μαΐου 2005, κατόπιν αποχωρήσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Στέφανου Ν. Καραθανάση, το Διοικητικό Συμβούλιο με ομόφωνη απόφαση εξέλεξε ως νέο μέλος την κα Αναστασία Α. Κατσιαρδή και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

Ιωάννης Α. Κατσώρης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Ανώτερος Διευθυντής Χρηματοδοτήσεων Δικτύου Καταστημάτων ALPHA BANK	Εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Α. Γάτσης	Αντιπρόεδρος, Διευθυντής Διευθύνσεως Καταστημάτων Κρήτης, Ιονίου και Αιγαίου ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Χ. Αρβανίτης	Μέλος, Επίτιμος Αντιεισαγγελέας Αρείου Πάγου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Δ. Γιαννίσης	Μέλος, Γενικός Διευθυντής ALPHA LEASING	Εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Καραμάνης	Μέλος, Ανώτερος Διευθυντής Διευθύνσεως Καθυστερήσεων ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης	Μέλος, Ανώτερος Διευθυντής Διευθύνσεως Παρακολουθήσεως Κινδύνων & MIS ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κ. Χατζηγηγοριάδης	Μέλος, Δικηγόρος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Θεοφάνης Δ. Σαζώνης	Μέλος, τ. Διευθυντής της Διευθύνσεως Νομικών Υπηρεσιών ALPHA BANK	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αναστασία Α. Κατσιαρδή	Μέλος, Διευθυντής Διευθύνσεως Καταστημάτων Αττικής III ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Βάση καταρτίσεως

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίσθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») (International Financial Reporting Standards - IFRS), που είχαν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ενώσεως κατά την 30^η Ιουνίου 2005. 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 την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Πρώτη χρήση εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π.: Η Εταιρία συνέταξε οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά το τρίμηνο που έληξε την 31η Μαρτίου 2005 με ημερομηνία μετάβασης (transition date) την 1 Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρία εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 1 κατά τη σύνταξη των πρώτων της οικονομικών καταστάσεων και συγκεκριμένα χρησιμοποίησε τις κατωτέρω εξαιρέσεις από την εφαρμογή άλλων Προτύπων:

- (ι) Χρησιμοποίησε τις αναπροσαρμοσμένες αξίες των γηπέδων και κτηρίων, όπως είχαν προσδιοριστεί από σχετική αποτίμηση που πραγματοποιήθηκε την 31^η Δεκεμβρίου 2003 σε εύλογες αξίες, σαν τεκμαρτό κόστος για τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

- (ii) Αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης) σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών που προέκυψαν κατά την αναλογιστική εκτίμηση των προβλέψεων για υποχρεώσεις προς το προσωπικό (αποζημίωση αποχωρήσεως).

Οι υπόλοιπες προαιρετικές εξαιρέσεις της παραγράφου 13 και οι υποχρεωτικές εξαιρέσεις της παραγράφου 26 του ΔΠΧΠ 1, δεν είχαν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004.

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις την 21 Οκτωβρίου 2005.

2.3 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 τις υπό εξέταση χρήσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην διαθέσιμη πληροφόρηση και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και παρουσιάσεως των οικονομικών καταστάσεών 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 ζημίες που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις αυτές περιλαμβάνονται στα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

2.5 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.

2.6 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή τότε τα περιουσιακά στοιχεία αυτά απεικονίζονται ως απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, απεικονίζονται ως το σύνολο των υπολειπόμενων κεφαλαίων τους, προσυζητημένων 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.

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων της σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Το ύψος της προβλέψεως ισούται με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιηθείσας απαίτησης και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας αυτής. Η ανακτήσιμη αξία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών των επισφαλών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των όποιων εξασφαλίσεων και καλυμμάτων, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της συμβάσεως.

Όταν μία απαίτηση κρίνεται ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσας προβλέψεως. Μεταγενέστερες αναβιώσεις διεγγραμμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, αφαιρετικά των προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων. Αν το ποσό της αναγνωρισμένης προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κριθεί υπερεκτιμημένο, μειώνεται και η μείωση αυτή λογίζεται σε αύξηση των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

2.7 Έσοδα και έξοδα τόκων

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

2.8 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 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004, Ευρώ 98.112 και 102.294 αντίστοιχα (14,2% 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.

2.9 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 1η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αξίες αυτές χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μεταβάσεως στα ΔΠΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον.

Τα γήπεδα και οικοπέδα 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.

2.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για μόνιμη 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 καθαρής τιμής πώλησεως τους και της αξίας κτήσης τους. Για τον υπολογισμό της αξίας κτήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά 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 πιθανή απομείωση της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις, όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης, απομειώνεται ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

2.11 Χρηματικά διαθέσιμα

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

2.12 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 επιρροή μέσω ενός μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζει. 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.

2.13 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.

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 παραίτησεως 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.

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 και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μεταβάσεως στα Δ.Π.Χ.Π. και σύνταξη του Ισολογισμού ενάρξεως) η Εταιρία κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 1, για την πρώτη χρήση εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 συσσωρευμένων αναλογιστικών ζημιών συνολικού ποσού € 119 Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005 η Εταιρία, εφαρμόζοντας τις γενικές διατάξεις του ΔΛΠ 19, ακολούθησε τη μέθοδο του «περιθωρίου» (corridor approach) για την αναγνώριση των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών/κερδών. Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης της καθορισμένης παροχής και της πραγματικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Αυτά τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται συστηματικά κατά τη διάρκεια του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα.

2.14 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος του έτους στα αποτελέσματα της 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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 υποχρέωσης ή απαιτήσεως.

2.15 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 αντανακλά 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.

2.16 Έσοδα

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

2.17 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.

3. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Καταθέσεις Όψεως:		
• Alpha Bank A.E.	<u>2.024</u>	<u>1.671</u>

4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ:

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 30 Σεπτεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004, αναλύονται ως εξής:

	30.09.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	831.671	722.159
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	28.056	15.462
	859.727	737.621
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(166.591)	(140.228)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	693.136	597.393

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

Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	30.09.2005	31.12.2004
Εντός ενός έτους	191.069	155.226
Από ένα έως πέντε έτη	277.724	263.130
Άνω των πέντε ετών	224.343	179.037
	693.136	597.393
Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	30.09.2005	31.12.2004
Εντός ενός έτους	31.887	29.592
Από ένα έως πέντε έτη	78.260	67.266
Άνω των πέντε ετών	56.444	43.370
	166.591	140.228

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

	30.09.2005	31.12.2004
Ευρώ	854.613	731.731
Ελβετικό φράγκο	4.193	4.526
Ιαπωνικό Γιέν	12	35
Δολλάριο Η.Π.Α.	909	1.329
	859.727	737.621

5. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ:

Οι προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων υπολογίζονται με τον τρόπο που περιγράφηκε στη σημείωση 2.6 για τις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η πρόβλεψη αυτή στηρίζεται στην ιστορική γνώση της Εταιρίας και τους ενδογενείς κινδύνους στο χαρτοφυλάκιο 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 της χρήσεως 2004 και του πρώτου εννεαμήνου 2005, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 01/01/2004	9.301
Διενεργηθείσες προβλέψεις	8.000
Διαγραφές	(181)
Υπόλοιπο 31/12/2004	17.120
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1/1/2005 – 30/9/2005	4.518
Διαγραφές	(1.510)
Υπόλοιπο 30/09/2005	20.128

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ:

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. 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 συναλλαγές της Εταιρίας κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου και τα υπόλοιπα την 30η Σεπτεμβρίου 2005 με συνδεδεμένες επιχειρήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

- Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	Alpha Bank	Alpha Finance	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	287	98	385
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου 2005	(361)	(42)	(403)
Νέες συμβάσεις	486	-	486
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2005	412	56	468
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19	3	22

• Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στις 30 Σεπτεμβρίου 2005, εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού (Σημειώσεις 8 και 10), αναλύονται ως εξής:

	2005	2004
Alpha Bank A.E.	1.068	1.103
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.	2	3
ICAP	-	2
	1.070	1.108

• Διεταιρικές συναλλαγές

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005 έχουν ως εξής:

Εταιρία	ΕΞΟΔΑ/ (ΕΣΟΔΑ)				
	Έξοδα τόκων	Μισθοί	Προμήθειες πωλήσεων	Έξοδα/ (Λοιπά Έσοδα)	Σύνολο
Alpha Bank A.E.	8.180	167	1.970	(49)	10.268
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.				9	9
Alpha Ασφαλιστική A.E.				147	147
	8.180	167	1.970	107	10.424

7. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ:

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

	Οικόπεδα και κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2005	6.429	193	6.622
Προσθήκες	-	59	59
Μειώσεις	-	(52)	(52)
Αποσβέσεις περιόδου	(73)	(67)	(140)
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	22	22
Αναπόσβεστη αξία 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005	6.356	155	6.511
1 ^η Ιανουαρίου 2005			
Αξία κτήσεως	7.023	1.212	8.235
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(594)	(1.019)	(1.613)
Αναπόσβεστη αξία	6.429	193	6.622
30 ^η Σεπτεμβρίου 2005			
Αξία κτήσεως	7.023	1.219	8.242
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(667)	(1.064)	(1.731)
Αναπόσβεστη αξία	6.356	155	6.511

8. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ:

Την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 και την 31^η Δεκεμβρίου 2004, η Εταιρία διατηρούσε αλληλόχρεο λογαριασμό με συνδεδεμένη εταιρία για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις, που αναλύεται ως εξής:

	30.09.2005	31.12.2004
Alpha Bank A.E. (Ευρώ)	88.215	77.046

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδο Ευρώ 711 (Ευρώ 1.113 την 31 Δεκεμβρίου 2004). Την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 το επιτόκιο βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε Ευρώ ανήρχετο σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1%.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2005 ανήλθαν σε Ευρώ 2.080.

9. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

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

	30.09.2005	31.12.2004
• Προκαταβολές πελατών	4.142	3.559
• Επιταγές πληρωτέες	925	1.396
• Ασφαλιστικοί οργανισμοί	31	59
• Λοιποί Φόροι Τέλη	1.243	384
• Λοιπά	582	87
	6.923	5.485

10. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Η Εταιρία, την 14 Οκτωβρίου 2003 εξέδωσε πενταετές ομολογιακό δάνειο, το οποίο στο σύνολό του αγοράστηκε στην ονομαστική τιμή εκδόσεώς του από την μητρική Alpha Bank. Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 200.000 αποτελείται από 40 ομολογίες των Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται σε 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.

Το ομολογιακό δάνειο λογιστικοποιείται στην αναπόσβεστη αξία του.

Την 22 Μαρτίου 2005 ενεκρίθη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας η έκδοση πενταετούς διάρκειας ομολογιακού δανείου ύψους Ευρώ 200.000, καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το κεφάλαιο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%, το οποίο δεν διαφέρει σημαντικά από το πραγματικό επιτόκιο. Η έκδοση των ομολογιών ορίστηκε 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 αγοράστηκε από την Alpha Bank, με την καταβολή στην Εταιρία ίσου ποσού, η πρώτη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 100.000. Μεταγενέστερα της 30 Σεπτεμβρίου 2005, δηλαδή την 7 Οκτωβρίου 2005, η Εταιρία εξέδωσε τη δεύτερη σειρά

ομολογιών ύψους Ευρώ 70.000. Το ποσό αυτό χρησιμοποιήθηκε για τη μείωση του βραχυπρόθεσμο δανεισμού της Εταιρίας.

Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίστηκε η αποπληρωμή του κεφαλαίου να γίνει στις 9 Μαΐου 2010 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 – 30 Σεπτεμβρίου 2005 ανήλθαν σε Ευρώ 6.100. Επίσης μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου έξοδα κτήσεως του ομολογιακού δανείου Ευρώ 8. Στο υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδο Ευρώ 2.088 (Ευρώ 1.402 την 31 Δεκεμβρίου 2004).

11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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 περιόδων 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005 και της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα Αποτελέσματα Χρήσεων

	01.01 – 30.09	
	2005	2004
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	12,6	14,5
Χρηματοοικονομικό κόστος	5,1	4,2
Αναλογιστική ζημιά (αναγνωρισθείσα)	0,3	0,3
	18	19

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	18
Υπόλοιπο λήξεως 30 Σεπτεμβρίου 2005	157

	30.09.2005	31.12.2004
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεως για αποζημίωση Σωρευτική μη-αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημία	174 (17)	160 (21)
Πρόβλεψη στον Ισολογισμό	<u>157</u>	<u>139</u>

Υποθέσεις	30.09.2005	31.12.2004
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	5%	5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	26,12	27,16

Επιπροσθέτως, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο διαχείρισεως κεφαλαίου με ασφαλιστική εταιρία του ομίλου της ALPHA Τραπεζής. 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)	39
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	-
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 30.9.2004	447
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(447)
Υπόλοιπο την 1.10.2004	447
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	39
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	(9)
Υπόλοιπο την 31.12.2004	477
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(477)
Υπόλοιπο την 1.1.2005	477
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	10
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	-
Υπόλοιπο την 30.9.2005	487
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(487)

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

Τέλος του πρώτου εννεαμήνου	30.9.2005	31.12.2004
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	5%	5%
Αναμενόμενη απόδοση του λογαριασμού	4,5%	4,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%

12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρία φορολογείται με συντελεστή 32% για τη χρήση 2005, 29% για την χρήση 2006 και 25% από την χρήση 2007 και μετά. Για τις χρήσεις που έληξαν έως την 31 Δεκεμβρίου 2004 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν σε 35%.

Η πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	30.09.2005
Τρέχων φόρος	4.305
Αναβαλλόμενος φόρος (πίστωση)/χρέωση	(3)
	<u>4.302</u>

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.

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας για τις χρήσεις 2001 έως και την ημερομηνία καταρτίσεως του ισολογισμού. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές 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 700 έναντι πιθανών πρόσθετων φόρων που μπορεί να προκύψουν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο. Η Εταιρία κρίνει την παραπάνω πρόβλεψη ως επαρκή.

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή

	30.09.2005	30.09.2004
Κέρδη προ φόρων	13.131	9.874
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 32%	4.202	3.456
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	100	-
Λοιπά	-	(76)
Φόρος εισοδήματος	<u>4.302</u>	<u>3.380</u>

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 32%. Οι αναβαλλόμενοι φόροι-απαίτηση και υποχρέωση της περιόδου του πρώτου εννεαμήνου 2005 και της χρήσεως 2004, αναλύονται ως ακολούθως:

	Αποτελέσματα Χρήσεως		
	Ισολογισμός		(Χρέωση)/Πίστωση
	30.09.2005	31.12.2004	01.01 – 30.09.2005
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση			
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	2.339	2.339	
Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων επιπλέον της φορολογικά εκπιπτόμενης	2.014	2.014	
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού	47	44	3
Λοιπά	8	8	
	4.408	4.405	3
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υποχρέωση			
Λοιπά	-	(600)	600
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	4.408	3.805	

Την 30η Ιουνίου η Εταιρία μετέφερε το υπόλοιπο του λογαριασμού αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υποχρέωση, η οποία αφορούσε πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, στο λογαριασμό λοιπές προβλέψεις για σκοπούς ορθότερης απεικονίσεως.

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

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.

13. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

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.

14. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 1.1.2004 ανήρχετο σε Ευρώ 106.880, αποτελούμενο από 39.585.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 2,70 εκάστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήρχετο σε Ευρώ 140.111.

Σύμφωνα με το Νόμο 3229/2004, έγινε στη χρήση 2003 αναπροσαρμογή της αναπόσβεστης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων κτιρίων και οικοπέδων στην εύλογη αξία τους. Από την αναπροσαρμογή προέκυψε υπεραξία Ευρώ 2.490. Το παραπάνω ποσό κεφαλαιοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2004 σε εφαρμογή αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως της Εταιρίας. Με την ίδια

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως κεφαλαιοποιήθηκε μέρος του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» Ευρώ 280. Μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε Ευρώ 109.650 διαιρούμενο σε 39.585.000 μετοχές αξίας Ευρώ 2,77 εκάστη και η διαφορά υπέρ το άρτιο σε Ευρώ 139.831.

15. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ:

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 30 Σεπτεμβρίου 2005 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 3.797.

16. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ:

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 31η Δεκεμβρίου 2004 το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε να διανεμηθεί μέρισμα Ευρώ 19.793 (Ευρώ 0,5 ανά μετοχή). Το μέρισμα εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 22 Μαρτίου 2005.

17. ΓΕΝΙΚΑ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ:

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

	30.09.2005	30.09.2004
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 18)	1.280	1.324
• Ενοίκια	68	33
• Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	140	145
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	553	865
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	68	68
• Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	30	30
• Ασφάλιστρα	152	110
• Τέλη και λοιποί φόροι	463	311
• Λοιπά	289	507
Σύνολο	3.043	3.393

18. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	30.09.2005	30.09.2004
Μισθοί	1.007	1.044
Εργοδοτικές εισφορές	230	233
Λοιπές επιβαρύνσεις	25	28
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 11)	18	19
	1.280	1.324

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2004 ανήρχετο σε 57 άτομα και για την περίοδο του πρώτου εξαμήνου του 2005 σε 56 άτομα.

19. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

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

	30.09.2005	30.09.2004
Καθαρά κέρδη διαθέσιμα προς διανομή	8.829	6.494
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.585.000	39.585.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή)	0,223	0,164

20. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ:

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, περιλαμβανομένων των κινδύνων από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η πολιτική διαχείρισεως 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.

20.1 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 οριοθέτησεως 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.

20.2 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 30 Σεπτεμβρίου 2005 και την 31η Δεκεμβρίου 2004. 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				2.024	2.024
Απαιτήσεις κατά πελατών	865	3.392	12	688.867	693.136
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων				(20.128)	(20.128)
Συμμετοχές				302	302
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού				4.484	4.484
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				6.511	6.511
Σύνολα 30.09.2005	865	3.392	12	682.060	686.329
Σύνολα 31.12.2004	1.259	3.658	34	587.797	592.748
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός				87.504	87.504
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις				19.519	19.519
Ομολογιακά δάνεια				299.908	299.908
Λοιπές προβλέψεις				857	857
Σύνολα 30.09.2005				407.788	407.788
Σύνολα 31.12.2004				303.243	303.243
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2005	865	3.392	12	274.272	278.541
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2004	1.259	3.658	34	284.554	289.505

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

20.3 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						2.024	2.024
Απαιτήσεις κατά πελατών	79.883	21.605	89.581	277.724	224.343		693.136
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων						(20.128)	(20.128)
Συμμετοχές						302	302
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού						4.484	4.484
Ενσώματες ακινητοποιήσεις						6.511	6.511
Σύνολα 30.09.2005	79.883	21.605	89.581	277.724	224.343	(6.807)	686.329
Σύνολα 31.12.2004	47.626	20.146	87.454	263.130	179.037	(4.645)	592.748
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ							
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	87.504						87.504
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις						19.519	19.519
Ομολογιακά δάνεια				299.908			299.908
Λοιπές προβλέψεις						857	857
Σύνολα 30.09.2005	87.504			299.908		20.376	407.788
Σύνολα 31.12.2004	75.933			200.000		27.310	303.243
Επιτοκιακός κίνδυνος 2005	(7.621)	21.605	89.581	(22.184)	224.343	(27.183)	278.541
Επιτοκιακός κίνδυνος 2004	(28.307)	20.146	87.454	63.130	179.037	(31.955)	289.505

20.4 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	2.024					2.024
Απαιτήσεις κατά πελατών	79.883	21.605	31.311	58.270	502.067	693.136
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων					(20.128)	(20.128)
Συμμετοχές					302	302
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	4.484					4.484
Ενσώματες ακινητοποιήσεις					6.511	6.511
Σύνολα 30.09.2005	86.391	21.605	31.311	58.270	488.752	686.329
Σύνολα 31.12.2004	53.177	20.146	29.626	57.828	431.971	592.748
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	87.504					87.504
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	19.519					19.519
Ομολογιακά δάνεια					299.908	299.908
Λοιπές προβλέψεις					857	857
Σύνολα 30.09.2005	107.023				300.765	407.788
Σύνολα 31.12.2004	103.104				200.139	303.243
Κίνδυνος ρευστότητας 2005	(20.632)	21.605	31.311	58.270	187.987	278.541
Κίνδυνος ρευστότητας 2004	(49.927)	20.146	29.626	57.828	231.832	289.505

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.

21. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Γ.Λ.Σ. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.:

Συμφωνία της Καθαρής Θέσεως και των αποτελεσμάτων χρήσεως μεταξύ των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και των Δ.Π.Χ.Π.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής επί της Καθαρής Θέσεως την 1.1.2004, την 30.9.2004 και την 31.12.2004, και επί των αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31.12.2004 και την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30.9.2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν επί των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, προκειμένου αυτές να προσαρμοστούν στα Δ.Π.Χ.Π.:

	31.12.2004	30.9.2004	01.01.2004
Καθαρή Θέση σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	255.297	268.196	253.411
Εγγραφές προσαρμογής που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ν.2190/1920			
-Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	17.019	28.614	32.991
-Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων	(6.296)	(5.175)	(5.175)
-Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	4.405	316	(1.072)
-Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	(600)	(500)	(400)
-Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση	(111)	(113)	(92)
-Μεταφορά μερίσματος 2004 στα ίδια κεφάλαια	19.793	(5.267)	-
-Λοιπές	(2)	-	(86)
	34.208	17.875	26.166
Καθαρή Θέση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	289.505	286.071	279.577
	30.09.2004	31.12.2004	
Αποτελέσματα χρήσεως σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	14.785	21.677	
Εγγραφές προσαρμογής που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ν.2190/1920			
-Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(4.377)	(15.972)	
-Λοιπές	(534)	(1.254)	
-Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιόδου και λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	(3.380)	5.477	
	(8.291)	(11.749)	
Αποτελέσματα χρήσεως σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	6.494	9.928	

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Η Εταιρία αναγνώρισε στον Ισολογισμό απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων αφού με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονταν σαν ενσώματα πάγια στοιχεία που αποσβένονταν στην διάρκεια της μισθωτικής περιόδου.

Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος: Τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα δεν επιτρέπουν την αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος, κάτι το οποίο πραγματοποιείται υποχρεωτικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.

Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση: Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα οι Εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν σχετική πρόβλεψη ποσοστού

τουλάχιστον 40% της σωρευμένης υποχρέωσης που θα καταβαλλόταν, αν το σύνολο του προσωπικού απολυόταν την 31 Δεκεμβρίου εκάστου έτους, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. τέτοιες προβλέψεις θα πρέπει να σχηματίζονται στη βάση σχετικών αναλογιστικών μελετών που διενεργούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19.

Μερίσματα: Τα προτεινόμενα μερίσματα μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, τα οποία κατά την στιγμή της εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο ήταν υποκείμενα στην έγκριση των Μετόχων της Εταιρίας, τα οποία με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές εμφανίζονται σαν υποχρέωση, ανακατατάχθηκαν στην καθαρή θέση.