

ALPHA LEASING A.E.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 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	3
2.7 Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	4
2.8 Έσοδα και έξοδα τόκων	4
2.9 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου και προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	4
2.10 Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις	4
2.11 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	5
2.12 Χρηματικά διαθέσιμα	5
2.13 Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	5
2.14 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5
2.15 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	5
2.16 Προβλέψεις για ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις	6
2.17 Έσοδα	6
2.18 Οικονομικές πληροφορίες κατά κλάδο	6
2.19 Κέρδη ανά μετοχή	6
3. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	7
4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	7
5. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	7
6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	8
7. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	9
8. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	10
9. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	10
10. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	10

11. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	11
12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	12
13. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	13
14. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	13
15. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	14
16. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	14
17. ΓΕΝΙΚΑ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	14
18. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	14
19. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	15
19.1 Πιστωτικός κίνδυνος	15
19.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος	16
19.3 Επιτοκιακός κίνδυνος	17
19.4 Κίνδυνος ρευστότητας	18
20. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Γ.Λ.Σ. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.	19

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

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 31ης Μαρτίου 2005

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>
Λειτουργικά έσοδα:			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2	8.483	8.241
Λοιπά έσοδα τόκων		463	683
Έξοδα τόκων	2, 6 & 8	<u>-2.371</u>	<u>-2.162</u>
Καθαρό έσοδο τόκων		<u>6.575</u>	<u>6.762</u>
Έσοδα προμηθειών	2	320	349
Έξοδα προμηθειών	2	-329	-831
Ζημίες για απομείωση απαιτήσεων	5	-1.138	-1.154
Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση και πώληση χρεογράφων			
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)		4	
Γενικά και διοικητικά έξοδα	17	<u>-1.245</u>	<u>-906</u>
Λειτουργικό αποτέλεσμα		<u>4.187</u>	<u>4.220</u>
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)		<u>-41</u>	<u>51</u>
Αποτέλεσμα προ φόρου		<u>4.146</u>	<u>4.271</u>
Φόρος εισοδήματος	12	<u>-1.327</u>	<u>-1.359</u>
Καθαρό αποτέλεσμα		<u>2.819</u>	<u>2.912</u>
Κέρδη Ανά Μετοχή (σε Ευρώ, βασικά και προσαρμοσμένα)	2	0,071	0,074
Σταθμισμένος Μέσος Όρος αριθμού μετοχών		39.585.000	39.585.000

	Σημειώσεις	31.03.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:			
Χρηματικά διαθέσιμα	3	512	1.671
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις			
- από τρίτους		753.728	737.236
- από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6	254	385
	4	753.982	737.621
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	5	-18.258	-17.120
		735.724	720.501
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		71	71
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		736.307	722.243
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:			
Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	2	302	302
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3	3
Αναβαλλόμενη φορολογία	12	3.804	3.804
		4.109	4.109
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αξία κτήσεως ενσώματων ακινητοποιήσεων	7	8.258	8.235
Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	7	-1.659	-1.613
		6.599	6.622
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		747.015	732.974
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
Προμηθευτές		7.723	10.528
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	8	90.943	75.933
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6	461	1.114
Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	4	142.225	140.228
Μερίσματα πληρωτέα	16	19.864	69
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	12	9.088	7.842
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9	4.033	7.616
		274.337	243.330
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
Ομολογιακά δάνεια	10	200.000	200.000
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	145	139
		200.145	200.139
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαιο μετοχικό	14	109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό	14	3.797	3.797
Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά		719	719
Αποτέλεσμα εις νέον		15.717	35.508
Αποτέλεσμα περιόδου		2.819	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		272.533	289.505
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		747.015	732.974

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

31ης Μαρτίου 2005

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από 'Εκδοση Μετοχών Υπέρ το 'Αρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2004	106.880	140.111	2.697	623	29.266	279.577
Καθαρά κέρδη χρήσεως					2.912	2.912
31η Μαρτίου 2004	106.880	140.111	2.697	623	32.178	282.489
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.770	-280	-	-	-2.490	-
Καθαρά κέρδη χρήσεως	-	-	1.100	96	5.820	7.016
Αποθεματικά	-	-	-	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2004	109.650	139.831	3.797	# 719	35.508	289.505
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	-	2.819	2.819
Μέρισμα					-19.791	-19.791
31η Μαρτίου 2005	109.650	139.831	3.797	719	18.536	272.533

ALPHA LEASING A.E.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 31ης Μαρτίου 2005

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>1.1-31.3.2005</u>	<u>1.1-31.3.2004</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	4.146	4.271
Αναμόρφωση, Αύξηση/(Μείωση):		
Τόκοι έξοδο	2.371	2.162
Αποσβέσεις παγίων	46	45
Κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	-4	0
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως	<u>6.559</u>	<u>6.478</u>
(Αύξηση)/Μείωση:		
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-14.539	-30.807
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	0	-134
Προμηθευτές	-2.805	5.413
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-653	464
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-3.583	-4.404
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.246	-106
Καταβληθέντες τόκοι	-2.371	-2.162
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>-16.146</u>	<u>-25.258</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Προσθήκες ενσώματων ακινητοποιήσεων	-23	-19
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>-23</u>	<u>-19</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Μερίσματα καταβληθέντα	0	-4
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	15.010	25.537
Ομολογιακά δάνεια	0	0
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	<u>15.010</u>	<u>25.533</u>
Καθαρή μείωση χρηματικών διαθεσίμων	<u>-1.159</u>	<u>256</u>
Χρηματικά διαθέσιμα αρχής περιόδου	<u>1.671</u>	<u>864</u>
Χρηματικά διαθέσιμα τέλους περιόδου	<u>512</u>	<u>1.120</u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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.

Στις 8 Μαρτίου 2001 εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας η συγχώνευση με την Ιονική Leasing A.E. η οποία ολοκληρώθηκε νομικά στις 13 Ιουλίου 2001. Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε με τη μέθοδο της ολικής ενοποιήσεως καθώς και οι δύο εταιρίες ήταν θυγατρικές της Alpha Bank.

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 Διευθύνσεως 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 Διευθύνσεων Παρακολουθήσεως Κινδύνων & MIS ALPHA BANK	Μη εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κ. Χατζηγηρηγοριάδης	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), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΕΔΛΠ») και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Μόνιμη Επιτροπή Ερμηνειών («ΜΕΔ») και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ενώσεως της 19 Ιουλίου 2002. 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 τρέχουσες 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:

- (i) Χρησιμοποίησε τις αναπροσαρμοσμένες αξίες των γηπέδων και κτηρίων, όπως είχαν προσδιοριστεί από σχετική αποτίμηση που πραγματοποιήθηκε την 31^η Δεκεμβρίου 2003 σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16, σαν τεκμαρτό κόστος για τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

- (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 20 Απριλίου 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 νόμισμα λειτουργίας και αναφοράς της Εταιρίας 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.

Την 31η Μαρτίου 2005, η Εταιρία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά μέσα για τον περιορισμό του κινδύνου από μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιτοκίων.

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, προσαυξημένων με πιθανές χρεώσεις και τους αναμενόμενους τόκους-έσοδο επόμενων χρήσεων. Οι αναμενόμενοι τόκοι υπολογίζονται με το τρέχον επιτόκιο της συμβάσεως κατά το χρόνο σύνταξης του ισολογισμού και μέχρι τη λήξη της.

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 τόκων επομένων χρήσεων

Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων θεωρούνται τα έσοδα από τόκους που αφορούν περιόδους μεταγενέστερες της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Υπολογίζονται από τον πίνακα αποπληρωμής κάθε συμβάσεως, βάσει του εφαρμοζόμενου επιτοκίου και της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

2.8 Έσοδα και έξοδα τόκων

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

2.9 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 Μαρτίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004, Ευρώ 100.916 και 102.294 αντίστοιχα (17,2% 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.

2.10 Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως, μειωμένες με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Τα γήπεδα και οικόπεδα δεν αποσβένονται. Το λογισμικό 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.

2.11 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. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η υψηλότερη μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εισροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του. 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.

2.12 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.

2.13 Μακροπρόθεσμες 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 κτήσης (συμπεριλαμβανομένου του κόστους συναλλαγών) μείον τυχόν προβλέψεις για υποτίμηση. Τα μερίσματα από συμμετοχές λογίζονται με την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.14 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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 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.

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 31 Μαρτίου 2005 η Εταιρία, εφαρμόζοντας τις γενικές διατάξεις του ΔΠΛ 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.

2.15 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 αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρεώσεως (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσης 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

Το ύψος του αναβαλλόμενου φόρου-απαίτηση εξετάζεται στο τέλος κάθε χρήσης και μειώνεται κατά το ποσό το οποίο δεν είναι πιθανό να ανακτηθεί λόγω της μη υπάρξεως των απαιτούμενων φορολογικών κερδών. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρεώσεως ή απαιτήσεως.

2.16 Προβλέψεις για ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις

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 υποχρεώσεως μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία συντάξεως κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. 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.

Όταν το αποτέλεσμα της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδες, οι προβλέψεις αποτιμούνται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανakλά τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και εκείνους τους κινδύνους τους συνυφασμένους με την συγκεκριμένη υποχρέωση. Όταν χρησιμοποιείται η προεξόφληση, η αύξηση στην πρόβλεψη που αντανakλά τη πάροδο του χρόνου καταχωρείται ως δαπάνη τόκου.

2.17 Έσοδα

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

2.18 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.

2.19 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.

	31.03.2005	31.03.2004
Καθαρά κέρδη διαθέσιμα προς διανομή	2.819	2.912
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.585.000	39.585.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή)	0,071	0,0711

3. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Καταθέσεις Όψεως:		
• Alpha Bank A.E.	512	1.671

4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ:

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

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	732.423	722.159
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	21.559	15.462
	<u>753.982</u>	<u>737.621</u>
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(142.225)	(140.228)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>611.757</u>	<u>597.393</u>

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

Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Εντός ενός έτους	154,578	155.226
Από ένα έως πέντε έτη	269.328	263.130
Άνω των πέντε ετών	187.851	179.037
	<u>611.757</u>	<u>597.393</u>
Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Εντός ενός έτους	27.368	29.592
Από ένα έως πέντε έτη	69.914	67.266
Άνω των πέντε ετών	44.943	43.370
	<u>142.225</u>	<u>140.228</u>

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

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ευρώ	748.358	731.731
Ελβετικό φράγκο	4.409	4.526
Ιαπωνικό Γιέν	25	35
Δολλάριο Η.Π.Α.	1.190	1.329
	<u>753.982</u>	<u>737.621</u>

5. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ:

Οι προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων υπολογίζονται με τον τρόπο που περιγράφηκε στη σημείωση για τις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η πρόβλεψη αυτή 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 της χρήσεως 2004 και του πρώτου τριμήνου 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 – 31/3/2005	1.138
Υπόλοιπο 31/03/2005	18.258

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 τη χρήση 2004 και τα υπόλοιπα την 31η Μαρτίου 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 τριμήνου 2005	(115)	(16)	(131)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005	172	82	254
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2	1	3

- **Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στις 31 Μαρτίου 2005, εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού (Σημειώσεις 8 και 10), αναλύονται ως εξής:

Alpha Bank A.E.	458
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.	2
Alpha Ασφαλιστική A.E.	1
	<u>461</u>

- **Διεταιρικές συναλλαγές**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005 έχουν ως εξής:

<u>Εταιρία</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>				
	<u>Ενοίκια</u>				
Alpha Bank A.E.	25				

<u>Εταιρία</u>	<u>ΕΞΟΔΑ/ (ΕΣΟΔΑ)</u>				
	<u>Έξοδα</u>	<u>Μισθοί</u>	<u>Προμήθειες</u>	<u>Έξοδα/</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>τόκων</u>		<u>πωλήσεων</u>	<u>(Λοιπά</u>	
				<u>Έσοδα)</u>	
Alpha Bank A.E.	2.371	62	329	(13)	2.749
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.				9	9
Alpha Ασφαλιστική A.E.				43	43
	2.371	62	329	39	2.801

7. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ:

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

	Οικόπεδα και κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1ης Ιανουαρίου 2005	6.429	193	6.622
Προσθήκες	-	23	23
Μειώσεις	-	-	-
Αποσβέσεις έτους	(21)	(25)	(46)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Μαρτίου 2005	6.408	191	6.599

1η Ιανουαρίου 2005			
Αξία κτήσεως	7.023	1.212	8.235
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(594)	(1.019)	(1.613)
Αναπόσβεστη αξία	6.429	193	6.622
31η Μαρτίου 2005			
Αξία κτήσεως	7.023	1.235	8.258
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(615)	(1.044)	(1.659)
Αναπόσβεστη αξία	6.408	191	6.599

8. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ:

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

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Alpha Bank A.E.(Ευρώ)	<u>90.943</u>	<u>75.933</u>

Την 31η Μαρτίου 2005 το επιτόκιο βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε Ευρώ ανήρχετο σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1%.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2005 ανήλθαν σε Ευρώ 2.371

9. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

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

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
• Δεδουλευμένα έξοδα τόκων	-	2.515
• Προκαταβολές πελατών	3.155	3.559
• Επιταγές πληρωτέες	215	1.396
• Ασφαλιστικοί οργανισμοί	29	59
• Λοιπά	634	87
	<u>4.033</u>	<u>7.616</u>

10. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Η Εταιρία, την 14 Οκτωβρίου 2003 εξέδωσε πενταετές ομολογιακό δάνειο, το οποίο στο σύνολό του αγοράστηκε στην ονομαστική τιμή εκδόσεως 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 14.10.2008 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%. 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.

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.

11. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης 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 αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης (40% της συνολικής υποχρέωσης).

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

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα Αποτελέσματα Χρήσεων

	1.1– 31.3	
	2005	2004
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	4,2	4,5
Χρηματοοικονομικό κόστος	1,7	1,4
Αναλογιστική ζημιά (αναγνωρισθείσα)	0,1	0,1
	6	6

Η κίνηση της σχετικής προβλέψεως έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1.1.2004	119	
Πρόβλεψη περιόδου	6	
Υπόλοιπο λήξεως 31.3.2004	126	
Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1.4.2004	126	
Πρόβλεψη περιόδου	13	
Υπόλοιπο λήξεως 31.12.2004	139	
Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1.1.2005	139	
Πρόβλεψη περιόδου	6	
Υπόλοιπο λήξεως 31.3.2005	145	
	31.3.2005	31.12.2004
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεως για αποζημίωση	153	160
Σωρευτική μη-αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημιά	(8)	(21)
Πρόβλεψη στον Ισολογισμό	145	139

Υποθέσεις	31.3.2005	31.12.2004
Επιτόκιο προεξόφλησης	5%	5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	26,12	27,16

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:

	31.03.2005	31.3.2004
Τρέχων φόρος	1.327	1.359
Αναβαλλόμενος φόρος (πίστωση)/χρέωση	-	-
	1.327	1.359

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 σήμερα. 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.

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή

	31.03.2005	31.3.2004
Κέρδη προ φόρων	4.146	4.271
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 32% (35% το 2004)	1.327	1.495
Φορολογική επίπτωση μη εκπιπόμενων δαπανών και αφορολόγητων εσόδων	-	(136)
Φόρος εισοδήματος	1.327	1.359

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 τριμήνου 2005 και της χρήσεως 2004, αναλύονται ως ακολούθως:

	Ισολογισμός	
	31.03.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση		
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	2.339	2.339
Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων επιπλέον της φορολογικά εκπιπτόμενης	2.014	2.014
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού	44	44
Λοιπά	7	7
	4.404	4.404
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υποχρέωση		
Λοιπά	(600)	(600)
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	3.804	3.804

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 διάθεσης ή κεφαλαιοποίησης 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 εκτέλεσης 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 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 31 Μαρτίου 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 19.792 (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:

	31.03.2005	31.3.2004
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	419	327
• Ενοίκια	7	4
• Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	46	45
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	234	198
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	22	23
• Έξοδα προβολής και διαφήμισης	13	7
• Ασφάλιστρα	49	49
• Τέλη και λοιποί φόροι	296	-
• Λοιπά	159	253
Σύνολο	1.245	906

18. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	31.12.2005	31.3.2004
Μισθοί	329	262
Εργοδοτικές εισφορές	77	57
Λοιπές επιβαρύνσεις	7	2
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6	6
	419	327

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

19. 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.

19.1 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.

19.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών και νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας 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 Μαρτίου 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				512	512
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.190	4.409	25	748.358	753.982
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων				(18.258)	(18.258)
Λοιπά κυκλοφορούν ενεργητικό				71	71
Μακροπρόθεσμες συμμετοχές				302	302
Λοιπά μη κυκλοφοριακά στοιχεία				3.807	3.807
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				6.599	6.599
Σύνολα 31.03.2005	1.190	4.409	25	741.391	747.015
Σύνολα 31.12.2004	1.329	4.526	35	727.084	732.974
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός				90.943	90.943
Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	63	860	1	141.301	142.225
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις				41.168	41.168
Ομολογιακά δάνεια				200.000	200.000
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία				145	145
Σύνολα 31.03.2005	63	860	1	473.557	474.481
Σύνολα 31.12.2004	70	868	1	442.530	443.469
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2005	1.127	3.549	24	267.834	272.534
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2004	1.259	3.658	34	284.554	289.505

19.3 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 εταιρείας. 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						512	512
Απαιτήσεις κατά πελατών	45.561	25.917	110.468	339.242	232.794		753.982
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων						(18.258)	(18.258)
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό						71	71
Μακροπρόθεσμες συμμετοχές						302	302
Λοιπά μη κυκλοφοριακά στοιχεία						3.807	3.807
Ενσώματες ακινητοποιήσεις						6.599	6.599
Σύνολα 31.03.2005	45.561	25.917	110.468	339.242	232.794	(6.967)	747.015
Σύνολα 31.12.2004	44.749	25.721	109.982	330.396	222.407	(281)	732.974
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ							
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	90.943						90.943
Εσοδα τόκων επομένων χρήσεων	2.775	5.596	18.997	69.914	44.943		142.225
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις						41.168	41.168
Ομολογιακά δάνεια				200.000			200.000
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία						145	145
Σύνολα 31.03.2005	93.718	5.596	18.997	269.914	44.943	41.313	474.481
Σύνολα 31.12.2004	77.422	5.575	22.528	267.266	43.370	27.308	443.469
Επιτοκιακός κίνδυνος 2005	(48.157)	20.321	91.471	69.328	187.851	(48.280)	272.534
Επιτοκιακός κίνδυνος 2004	(32.673)	20.146	87.454	63.130	179.037	(27.589)	289.505

19.4 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	512					512
Απαιτήσεις κατά πελατών	45.561	25.917	25.709	84.759	572.036	753.982
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων					(18.258)	(18.258)
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	71					71
Μακροπρόθεσμες συμμετοχές					302	302
Λοιπά μη κυκλοφοριακά στοιχεία					3.807	3.807
Ενσώματες ακινητοποιήσεις					6.599	6.599
Σύνολα 31.03.2005	46.144	25.917	25.709	84.759	564.486	747.015
Σύνολα 31.12.2004	44.468	25.721	37.569	72.413	552.803	732.974
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	90.943					90.943
Εσοδα τόκων επομένων χρήσεων	2.775	5.596	8.806	10.191	114.857	142.225
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	41.168					41.168
Ομολογιακά δάνεια					200.000	200.000
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία					145	145
Σύνολα 31.03.2005	134.886	5.596	8.806	10.191	315.002	474.481
Σύνολα 31.12.2004	104.591	5.575	7.943	14.585	310.775	443.469
Κίνδυνος ρευστότητας 2005	(88.742)	20.321	16.903	74.568	249.484	272.534
Κίνδυνος ρευστότητας 2004	(60.123)	20.146	29.626	57.828	242.028	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 σχέσης της με το δανειστή της εκτιμά ότι δεν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος από την παραπάνω σχέση της.

20. 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 και των Δ.Π.Χ.Π.

Ο ακόλουθος πίνακας («Πίνακας Συμφωνίας») παρουσιάζει συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής επί της Καθαρής Θέσεως την 1.1.2004 και την 31.12.2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν επί των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, προκειμένου αυτές να προσαρμοστούν στα Δ.Π.Χ.Π.:

	31.12.2004	1.1.2004
Καθαρή Θέση σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	255.297	253.411
Εγγραφές προσαρμογής που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ν.2190/1920		
-Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	17.019	32.991
-Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων	(6.296)	(5.175)
-Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	3.805	(1.472)
-Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού	(111)	(92)
-Μεταφορά μερίσματος 2004 στα ίδια κεφάλαια	19.791	-
-Λοιπές	-	(86)
	34.208	26.166
Καθαρή Θέση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	289.505	279.577
31.3.2004		
Αποτελέσματα χρήσεως σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	3.810	
Εγγραφές προσαρμογής που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ν.2190/1920		
-Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	224	
-Λοιπές	237	
-Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιόδου	(1.359)	
	(898)	
Αποτελέσματα χρήσεως σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	2.912	

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.

Προβλέψεις αποζημιώσεως προσωπικού: 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.