



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34)

ΑΘΗΝΑΙ
27 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

σελίδα

• ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
• ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ _____	2
• ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ _____	3
• ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ _____	4
• ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ _____	5
• ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ _____	6
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ _____	6
2.1 Βάση καταρτίσεως _____	6
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων _____	6
2.3 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα _____	6
3. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ _____	6
4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ _____	7
5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ _____	8
6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ _____	9
7. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ _____	10
8. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ _____	10
9. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ) _____	11
10. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ _____	12
11. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ _____	12
12. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ / ΕΞΟΔΑ _____	13
13. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ _____	13

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

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 30ης Σεπτεμβρίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>Από 1 Ιανουαρίου έως</u>		<u>Από 1 Ιουλίου έως</u>	
		<u>30.9.2006</u>	<u>30.9.2005</u>	<u>30.9.2006</u>	<u>30.9.2005</u>
Λειτουργικά έσοδα:					
Έσοδα από τόκους χρηματοδοτικών μισθώσεων		33.266	27.868	12.612	9.608
Λοιπά έσοδα τόκων		3.619	1.946	1.117	760
Έξοδα τόκων	7 & 8	<u>(15.496)</u>	<u>(8.180)</u>	<u>(6.311)</u>	<u>(3.157)</u>
Καθαρό έσοδο τόκων		21.389	21.634	7.418	7.211
Έσοδα / (έξοδα) προμηθειών		(2.331)	(930)	(1.768)	(426)
Γενικά διοικητικά έξοδα και λοιπά έσοδα/(έξοδα)	12	<u>(8.026)</u>	<u>(7.573)</u>	<u>(3.047)</u>	<u>(2.793)</u>
Αποτέλεσμα προ φόρων		11.032	13.131	2.603	3.992
Φόρος εισοδήματος	9	<u>(3.076)</u>	<u>(4.302)</u>	<u>(666)</u>	<u>(1.278)</u>
Καθαρό αποτέλεσμα (μετά από φόρους)		<u>7.956</u>	<u>8.829</u>	<u>1.937</u>	<u>2.714</u>
Κέρδη ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα)		0,201	0,223	0,049	0,069
Σταθμισμένος Μέσος Όρος Αριθμού Μετοχών		39.585.000	39.585.000	39.585.000	39.585.000

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-13) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>Σημειώσεις</u>	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:			
Χρηματικά διαθέσιμα	3	5.354	6.215
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4	908.900	760.123
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		98	670
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	346	1.116
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		914.698	768.124
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:			
		305	305
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	6.266	6.479
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		921.269	774.908
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>			
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
	7	39.338	123.430
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
	8	605.496	374.290
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο		109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		139.831	139.831
Αποθεματικά		5.116	4.516
Αποτελέσματα εις νέον		21.838	23.191
Σύνολο καθαρής θέσεως		276.435	277.188
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		921.269	774.908

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-13) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

ALPHA LEASING A.E.

4

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 30ης Σεπτεμβρίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.9.2006	30.9.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	11.032	13.131
Αναμόρφωση, Αύξηση/(Μείωση):		
Τόκοι έξοδα	15.496	8.180
Αποσβέσεις παγίων	102	140
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	23	18
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση παγίων	42	(28)
(Κέρδη)/ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	(28)	(27)
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως	26.667	21.414
(Αύξηση)/Μείωση:		
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(151.150)	(92.694)
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	572	(1)
Προμηθευτές	(8.870)	(5.371)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(11.327)	1.400
Φόροι εισοδήματος	280	(8.194)
Καταβληθέντες τόκοι	(15.492)	(7.896)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(159.320)	(91.342)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	189	52
Προσθήκες ενσώματων ακινητοποιήσεων	(31)	(59)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	158	(7)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα καταβληθέντα	(8.737)	(19.769)
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	(64.146)	11.571
Ομολογιακά δάνεια	231.184	99.900
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	158.301	91.702
Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	(861)	353
Χρηματικά διαθέσιμα αρχής περιόδου	6.215	1.671
Χρηματικά διαθέσιμα τέλους περιόδου	5.354	2.024

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.6-13) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

της 30ης Σεπτεμβρίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

5

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2005	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>4.516</u>	<u>32.613</u>	<u>286.610</u>
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	(19.793)	(19.793)
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	8.829	8.829
30η Σεπτεμβρίου 2005	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>4.516</u>	<u>21.649</u>	<u>275.646</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	1.542	1.542
31η Δεκεμβρίου 2005	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>4.516</u>	<u>23.191</u>	<u>277.188</u>
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	600	(600)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	(8.709)	(8.709)
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	7.956	7.956
30η Σεπτεμβρίου 2006	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>5.116</u>	<u>21.838</u>	<u>276.435</u>

Αθήναι, 27 Οκτωβρίου 2006

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων ΣύμβουλοςΤο Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
και ΔιευθυντήςΟ Διευθυντής Οικονομικών
και Διοικητικών ΥπηρεσιώνΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι 194457ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ. ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 328088ΜΑΡΙΑ Σ. ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗ
Α.Δ.Τ. Κ 176034
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. Α'ΤΑΞΕΩΣ 0027622

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Εταιρία ALPHA LEASING A.E (η «Εταιρία») ιδρύθηκε το 1981 με αρχική επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Οργανώσεως & Μηχανογραφίσεως». Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, οδός 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». Έχει ως αποκλειστικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών χρηματοδοτικής μισθώσεως και τη συμμετοχή σε εταιρίες συναφούς δραστηριότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.1665/1986 περί συμβάσεων χρηματοδοτικής μισθώσεως.

Η Εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μητρική της Εταιρία είναι η Alpha Τράπεζα Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99,65%.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Βάση καταρτίσεως

Η Εταιρία κατήρτισε αυτές τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34, περί ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία για την σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30/9/2006, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2005.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση, τις επενδύσεις σε αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που εκδόθηκαν και ισχύουν μετά την 1.1.2006 δεν επηρεάζουν τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 30.9.2006 της Εταιρίας.

Τα ΔΠΧΠ, που πιθανόν να εκδοθούν μέχρι 31.12.2006 και θα ισχύουν από 1.1.2006, ενδεχομένως να επηρεάσουν αναδρομικά τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2006.

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις την 27 Οκτωβρίου 2006.

2.3 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

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>30.9.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Καταθέσεις Όψεως:		
• Alpha Bank Α.Ε.	<u>5.354</u>	<u>6.215</u>

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

4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 30 Σεπτεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής:

	30.9.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ενήμερες	1.206.619	943.469
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	29.995	29.478
	1.236.614	972.947
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(304.501)	(193.534)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	932.113	779.413
Μείον: Προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων	(23.212)	(19.290)
Σύνολο	908.900	760.123

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

	30.9.2006	31.12.2005
Εντός ενός έτους	214.438	227.031
Από ένα έως και πέντε έτη	340.038	290.584
Άνω των πέντε ετών	377.637	261.798
	932.113	779.413

Τα έσοδα επομένων χρήσεων από τόκους αναλύονται ως εξής:

	30.9.2006	31.12.2005
Εντός ενός έτους	50.141	35.412
Από ένα έως πέντε έτη	134.075	88.406
Άνω των πέντε ετών	120.285	69.716
	304.501	193.534

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

	30.9.2006	31.12.2005
Ευρώ	1.232.407	968.021
Ελβετικό φράγκο	3.971	4.142
Ιαπωνικό Γιέν	-	6
Δολάριο Η.Π.Α.	236	778
	1.236.614	972.947

Το ποσό της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων προσδιορίζεται ως 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 2005 και του πρώτου εννεαμήνου του 2006, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 01.01.2005	17.120
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1/1/2005 – 31/12/2005	5.264
Διαγραφές	(3.094)
Υπόλοιπο 31.12.2005	19.290
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1/1/2006 – 30/9/2006	4.492
Διαγραφές	(570)
Υπόλοιπο 30.9.2006	23.212

5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένα μέρη στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται ή διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει ή παρέχει διάφορες υπηρεσίες σε αυτά. Το σημαντικότερο κονδύλι αφορά προμήθεια στην Alpha Bank για την χρησιμοποίηση του δικτύου της και αμοιβή παροχής υπηρεσιών από δανεισμό υπαλλήλων της. Οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Alpha Bank (Σημείωση 1) είτε συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της συνήθους εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται στον ισολογισμό, στο κονδύλι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Τα έσοδα / έξοδα από συναλλαγές της Εταιρίας κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2006, και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, την 30η Σεπτεμβρίου 2006 με συνδεδεμένες επιχειρήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

- Καταθέσεις όψεως**

	30.9.2006	31.12.2005
Alpha Bank A.E.	5.354	6.215

- Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	Alpha Bank	Alpha Finance	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	348	45	393
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια του έτους	(145)	(37)	(182)
Νέες συμβάσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2006	203	8	211

- Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 30 Σεπτεμβρίου 2006, αναλύονται ως εξής:

	30/9/2006	31/12/2005
Alpha Bank A.E.	633.602	465.842
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.	2	3
	633.604	465.845

- Έξοδα και έσοδα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Εταιρία	ΕΞΟΔΑ			(ΕΣΟΔΑ)		Σύνολο
	Έξοδα τόκων δανείων	Μισθοί αποσπασμένων υπαλλήλων	Προμήθειες πωλήσεων	Λοιπά Έξοδα	Λοιπά Έσοδα	
Alpha Bank A.E.	15.496	205	3.780	32	(124)	19.389
Alpha Αστικά Ακίνητα				8		8
Alpha Ασφαλιστική A.E.				157		157
	15.496	205	3.780	197	(124)	19.554

- Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2006 σε 136 Ευρώ έναντι 148 Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005.

6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

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

	Οικόπεδα και κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1.1.2006			
Αξία κτήσεως	7.023	1.128	8.151
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(688)	(984)	(1.672)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2006	6.335	144	6.479
1.1.2006-30.9.2006			
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2006	6.335	144	6.479
Προσθήκες	-	30	30
Μειώσεις	(141)	(6)	(147)
Αποσβέσεις περιόδου	(64)	(38)	(102)
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	6	6
Αναπόσβεστη αξία 30.9. 2006	6.130	136	6.266
Υπόλοιπα την 30.9. 2006			
Αξία κτήσεως	6.882	1.152	8.034
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(752)	(1.016)	(1.768)
Αναπόσβεστη αξία 30.9. 2006	6.130	136	6.266

7. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής :

	30.9.2006	31.12.2005
Δάνεια από Alpha Bank	26.236	90.382
Προμηθευτές	12.423	21.293
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	598	318
Λοιπές υποχρεώσεις	81	11.437
	39.338	123.430

Την 30^η Σεπτεμβρίου 2006 και την 31^η Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρία διατηρούσε αλληλόχρεο λογαριασμό με την μητρική της εταιρία για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις.

Την 30^η Σεπτεμβρίου 2006 το επιτόκιο του δανεισμού αυτού ανήρχετο σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1%. Δηλαδή συνολικά ανήρχετο σε 4,055%.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 2.766 .

8. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η ανάλυση του λογαριασμού μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις έχει ως εξής:

	30.9.2006	31.12.2005
Ομολογιακά δάνεια από Alpha Bank	604.508	373.324
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	188	166
Λοιπές προβλέψεις	800	800
	605.496	374.290

Η Εταιρία, την 14 Οκτωβρίου 2003 εξέδωσε πενταετές ομολογιακό δάνειο ύψους Ευρώ 200.000, το οποίο στο σύνολό του αγοράστηκε στην ονομαστική τιμή εκδόσεώς του από την μητρική Alpha Bank. Το δάνειο, αποτελείται από 40 ομολογίες ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο του είναι το Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στις 14 Οκτωβρίου 2008 και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά τρίμηνο. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Την 22 Μαρτίου 2005 ενεκρίθη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας η έκδοση νέου, πενταετούς διάρκειας, ομολογιακού δανείου ύψους Ευρώ 200.000, καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Η έκδοση των ομολογιών 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. Την 7η Οκτωβρίου 2005, η Εταιρία εξέδωσε τη δεύτερη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 70.000 και την 17 Ιανουαρίου 2006, η Εταιρία εξέδωσε και την τρίτη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 30.000. Την 21 Ιουνίου 2006 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ύψους Ευρώ 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,05%. Η έκδοση των ομολογιών ορίστηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Την 21 Ιουλίου 2006 εξεδόθη η πρώτη σειρά ομολόγων ύψους Ευρώ 100.000 και ακολούθησαν δύο ακόμα σειρές, η μία από αυτές την 4 Σεπτεμβρίου 2006 ύψους

Ευρώ 80.000 και η άλλη την 28 Σεπτεμβρίου 2006 ύψους Ευρώ 20.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίστηκε η αποπληρωμή του κεφαλαίου να γίνει στις 21 Ιουνίου 2011 και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά εξάμηνο. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 12.730. Στο υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδα Ευρώ 4.861.

9. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ)

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

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

	<u>30.9.2006</u>	<u>30.9.2005</u>
Τρέχων φόρος	2.306	4.302
Αναβαλλόμενος φόρος (πίστωση)/χρέωση	770	
	<u>3.076</u>	<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 έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας για τις χρήσεις μέχρι 2000 και ως εκ τούτου οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2001 έως 2004.

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή

	<u>30.9.2006</u>	<u>30.9.2005</u>
Κέρδη προ φόρων	11.032	13.131
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29% (32% το 2005)	3.199	4.202
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	(123)	100
Φόρος εισοδήματος	<u>3.076</u>	<u>4.302</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών, μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή της Εταιρίας. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις του πρώτου εννεαμήνου 2006 και της χρήσεως 2005, αναλύονται ως ακολούθως:

	Ισολογισμός	
	30.9.2006	31.12.2005
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>		
Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων επιπλέον της φορολογικά εκπιπτόμενης	299	1.075
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού	47	41
	<u>346</u>	<u>1.116</u>
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</u>		
	-	-
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>346</u>	<u>1.116</u>

Η Εταιρία κάνει χρήση της ευχέρειας που παρέχεται από τις διατάξεις του άρθρου 141 του κωδ. Ν. 2190/1920 και τα φορολογητέα κέρδη της προκύπτουν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η Εταιρία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος 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 και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

10. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές πελατών κατά της Εταιρίας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Δεν έχει σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για τις περιπτώσεις αυτές διότι, σύμφωνα με γνωμάτευση του Τμήματος Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία της Εταιρίας.

11. 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 και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού και 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 2005 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15/3/2006 αποφάσισε να διανεμηθεί συνολικό μέρισμα Ευρώ 8.709 (Ευρώ 0,22 ανά μετοχή). Η διανομή του στους Μετόχους άρχισε την 27/3/2006.

12. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / ΕΞΟΔΑ

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

	30.9.2006	30.9.2005
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.308	1.280
• Ενοίκια	74	68
• Αποσβέσεις	102	140
• Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	4.492	4.518
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.011	654
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	85	68
• Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	116	30
• Ασφάλιστρα	157	152
• Τέλη και λοιποί φόροι	411	424
• Λοιπά	270	239
Σύνολο	8.026	7.573

Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	30.9.2006	30.9.2005
Μισθοί	1.033	1.007
Εργοδοτικές εισφορές	234	230
Λοιπές επιβαρύνσεις	19	25
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	18
	1.308	1.280

13. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στη συνεδρίαση της 29 Σεπτεμβρίου 2006 αποφάσισε την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους Ευρώ 200.000 . Οι όροι της συμβάσεως του νέου ομολογιακού δανείου θα είναι ανάλογοι της από 21 Ιουνίου 2006 συμβάσεως που υπεγράφη μεταξύ της Εταιρίας και της Alpha Bank (σημείωση 8). Εντός του 2006 πρόκειται να εκδοθεί η πρώτη σειρά του δανείου.