

ALPHA LEASING A.E.

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006**

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	1
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	2
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ	3
• ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	4
• ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	5
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	5
2.1 Βάση καταρτίσεως	5
2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων	5
2.3 Οικονομικές πληροφορίες κατά κλάδο	5
3. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΑΘΕΣΙΜΑ	5
4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	6
5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	7
6. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	8
7. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	9
8. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	9
9. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ)	10
10. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	11
11. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	11
12. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / ΕΞΟΔΑ	12
13. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12

ALPHA LEASING A.E.

1

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 31ης Μαρτίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>1.1-31.3.2006</u>	<u>1.1-31.3.2005</u>
Λειτουργικά έσοδα:			
Έσοδα από τόκους χρηματοδοτικών μισθώσεων		9.986	8.483
Λοιπά έσοδα τόκων		1.050	463
Έξοδα τόκων	7 & 8	<u>-4.295</u>	<u>-2.371</u>
Καθαρό έσοδο τόκων		6.741	6.575
Έσοδα / (έξοδα) προμηθειών		-182	-9
Γενικά διοικητικά έξοδα και λοιπά έσοδα/(έξοδα)	12	<u>-2.028</u>	<u>-2.420</u>
Αποτέλεσμα προ φόρων		<u>4.531</u>	<u>4.146</u>
Φόρος εισοδήματος	9	<u>-1.314</u>	<u>-1.327</u>
Καθαρό αποτέλεσμα (μετά από φόρους)		<u><u>3.217</u></u>	<u><u>2.819</u></u>
Κέρδη ανά μετοχή (βασικά και προσαρμοσμένα)		0,081	0,071
Σταθμισμένος Μέσος Όρος Αριθμού Μετοχών		39.585.000	39.585.000

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>31.03.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:			
Χρηματικά διαθέσιμα	3	1.125	6.215
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4	769.962	760.123
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		151	670
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	1.116	1.116
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>772.354</u>	<u>768.124</u>
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:		305	305
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	6.323	6.479
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>778.982</u>	<u>774.908</u>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>			
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
	7	<u>103.463</u>	<u>123.430</u>
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:			
	8	<u>403.823</u>	<u>374.290</u>
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>			
Κεφάλαιο μετοχικό		109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		139.831	139.831
Αποθεματικά		8.333	4.516
Αποτέλεσμα εις νέον		13.882	23.191
Σύνολο καθαρής θέσεως		<u>271.696</u>	<u>277.188</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		<u>778.982</u>	<u>774.908</u>

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

31ης Μαρτίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2005	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>4.516</u>	<u>32.613</u>	<u>286.610</u>
Μερίσματα πληρωτέα				-19.793	-19.793
Καθαρά κέρδη περιόδου			2.819		2.819
31η Μαρτίου 2005	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>7.335</u>	<u>12.820</u>	<u>269.636</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης			-2.819	10.371	7.552
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	
Μερίσματα πληρωτέα				-8.709	-8.709
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	3.217		3.217
31η Μαρτίου 2006	<u>109.650</u>	<u>139.831</u>	<u>8.333</u>	<u>13.882</u>	<u>271.696</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

περιόδου 1ης Ιανουαρίου - 31ης Μαρτίου 2006

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>1.1-31.3.2006</u>	<u>1.1-31.3.2005</u>
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	4.531	4.146
Αναμόρφωση, Αύξηση/(Μείωση):		
Τόκοι έξοδα	4.295	2.371
Αποσβέσεις παγίων	33	46
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8	
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση παγίων	42	
Κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	2	-4
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως	<u>8.911</u>	<u>6.559</u>
(Αύξηση)/Μείωση:		
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-11.233	-14.539
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	518	0
Προμηθευτές	-12.658	-3.458
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-6.020	-3.583
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.314	1.246
Καταβληθέντες τόκοι	-4.291	-2.371
Καθαρή ταμιακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>-23.459</u>	<u>-16.146</u>
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	187	
Προσθήκες ενσώματων ακινητοποιήσεων	-19	-23
Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>168</u>	<u>-23</u>
Ταμιακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Μερίσματα καταβληθέντα	-8.700	
Μεταβολή βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	-3.069	15.010
Ομολογιακά δάνεια	29.970	
Καθαρή ταμιακή ροή από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	<u>18.201</u>	<u>15.010</u>
Καθαρή μείωση χρηματικών διαθεσίμων	<u>-5.090</u>	<u>-1.159</u>
Χρηματικά διαθέσιμα αρχής περιόδου	<u>6.215</u>	<u>1.671</u>
Χρηματικά διαθέσιμα τέλους περιόδου	<u>1.125</u>	<u>512</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 & 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 99,63%.

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 31/3/2006, 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.

Η υιοθέτηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μέχρι την 31/12/2006, προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που πιθανόν να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν μετά 1/1/2006, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά, τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

2.2 Έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις την 14 Απριλίου 2006.

2.3 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 ΛΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.3.2006	31.12.2005
Καταθέσεις Όψεως:		
• Alpha Bank A.E.	1.125	6.215

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

4. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

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

	31.3.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ενήμερες	961.817	943.469
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	30.306	29.478
	992.123	972.947
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(201.944)	(193.534)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	790.179	779.413
Μείον: Προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων	(20.217)	(19.290)
Σύνολο	769.962	760.123

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

	31.3.2006	31.12.2005
Εντός ενός έτους	234.722	227.031
Από ένα έως και πέντε έτη	295.976	290.584
Άνω των πέντε ετών	259.481	261.798
	790.179	779.413

Τα έσοδα επομένων χρήσεων από τόκους αναλύονται ως εξής:

	31.3.2006	31.12.2005
Εντός ενός έτους	38.011	35.412
Από ένα έως πέντε έτη	92.595	88.406
Άνω των πέντε ετών	71.338	69.716
	201.944	193.534

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

	31.3.2006	31.12.2005
Ευρώ	987.457	968.021
Ελβετικό φράγκο	4.066	4.142
Ιαπωνικό Γιέν	-	6
Δολάριο Η.Π.Α.	600	778
	992.123	972.947

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 τριμήνου 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 – 31/3/2006	927
Διαγραφές	-
Υπόλοιπο 31.3.2006	20.217

5. 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. 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 συνηθούς εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στον ισολογισμό, στο κονδύλι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Τα έσοδα / έξοδα από συναλλαγές της Εταιρίας κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2006, και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, την 31η Μαρτίου 2006 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 2006	348	45	393
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια του έτους	(61)	(12)	(73)
Νέες συμβάσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2006	287	33	320

• Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31 Μαρτίου 2006, αναλύονται ως εξής:

	<u>31/3/2006</u>
Alpha Bank A.E.	491.122
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.	2
	<u><u>491.124</u></u>

• 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.	4.295	65	356	28	(11)	4.733
Alpha Ασφαλιστική A.E.				39		39
	4.295	65	356	67	(11)	4.772

6. 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 2006	6.335	144	6.479
Προσθήκες	-	19	19
Μειώσεις	(141)	(5)	(146)
Αποσβέσεις περιόδου	(21)	(12)	(33)
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	4	4
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Μαρτίου 2006	6.173	150	6.323
1 ^η Ιανουαρίου 2006			
Αξία κτήσεως	7.023	1.128	8.151
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(688)	(984)	(1.672)
Αναπόσβεστη αξία	6.335	144	6.479
31 ^η Μαρτίου 2006			
Αξία κτήσεως	6.882	1.142	8.024
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(709)	(992)	(1.701)
Αναπόσβεστη αξία	6.173	150	6.323

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

7. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής :

	31.3.2006	31.3.2005
Δάνεια από Alpha Bank	87.771	90.382
Προμηθευτές	8.634	21.293
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	1.632	318
Λοιπές υποχρεώσεις	5.426	11.437
	103.463	123.430

Την 31^η Μαρτίου 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 31^η Μαρτίου 2006 το επιτόκιο του δανεισμού αυτού ανήρχετο σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1%.

Τα έξοδα τόκων στη περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 765 .

8. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η ανάλυση του λογαριασμού μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις έχει ως εξής:

	31.3.2006	31.3.2005
Ομολογιακά δάνεια από Alpha Bank	402.850	373.324
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	173	166
Λοιπές προβλέψεις	800	800
	403.823	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. Το ποσό αυτό χρησιμοποιήθηκε για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίστηκε η

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 – 31 Μαρτίου 2006 ανήλθαν σε Ευρώ 3.530. Στο υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου που εμφανίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδα Ευρώ 3.022.

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>31.3.2006</u>	<u>31.3.2005</u>
Τρέχων φόρος	1.314	1.327
Αναβαλλόμενος φόρος (πίστωση)/χρέωση	-	-
	<u>1.314</u>	<u>1.327</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. 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 800 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

	<u>31.3.2006</u>	<u>31.3.2005</u>
Κέρδη προ φόρων	4.531	4.146
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29% (32% το 2005)	1.314	1.327
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	-	-
Φόρος εισοδήματος	<u>1.314</u>	<u>1.327</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, με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή της Εταιρίας. Οι αναβαλλόμενοι φόροι-απαίτηση και υποχρέωση του πρώτου τριμήνου 2006 και της χρήσεως 2005, αναλύονται ως ακολούθως:

	Ισολογισμός	
	31.3.2006	31.12.2005
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση		
Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων επιπλέον της φορολογικά εκπιπτόμενης Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού	1.075	1.075
	41	41
	<u>1.116</u>	<u>1.116</u>
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υποχρέωση	-	-
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση	<u>1.116</u>	<u>1.116</u>

Η εταιρία κάνει χρήση του Ν.2190/1920 άρθρου 141 και τα φορολογητέα κέρδη της προκύπτουν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

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 κεφαλαιοποίησεως θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή. Στο ορατό μέλλον η Εταιρία δεν προτίθεται να διαθέσει ή να κεφαλαιοποιήσει τα εν λόγω αποθεματικά. Δεν έχει σχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για αυτά τα αποθεματικά.

10. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

12. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / ΕΞΟΔΑ

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

	31.3.2006	31.3.2005
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	447	419
• Ενοίκια	11	7
• Αποσβέσεις	33	45
• Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	926	1.138
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	284	234
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	37	22
• Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	11	13
• Ασφάλιστρα	39	49
• Τέλη και λοιποί φόροι	82	296
• Λοιπά	158	197
Σύνολο	2.028	2.420

Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	31.3.2006	31.3.2005
Μισθοί	346	329
Εργοδοτικές εισφορές	79	77
Λοιπές επιβαρύνσεις	15	7
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7	6
	447	419

13. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15 Μαρτίου 2006 ενέκρινε την τροποποίηση των άρθρων 5, 10, 14, 18 και 24 του καταστατικού για την παροχή εξουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακών δανείων (άρθρο 1, παρ.2, ν. 3156/2003). Ήδη το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στη συνεδρίαση της 14 Απριλίου 2006 αποφάσισε την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου ύψους Ευρώ 200.000.