



**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
Εξάμηνο 2005**

**Autohellas Α.Τ.Ε.Ε.**  
ΑΡΜΑΕ 851/06/Β/86/43  
Έδρα: Βιλτανιώτη 31, 145 64  
Κηφισιά Αττικής  
Web: [www.hertz.gr](http://www.hertz.gr),  
Email: [investor.relations@hertz.gr](mailto:investor.relations@hertz.gr)

**Περιεχόμενα**

- A. Οικονομικές Καταστάσεις ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ
  - Ισολογισμός (I)
  - Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)
  - Πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (III)
  - Κατάσταση Ταμειακών Ροών (IV)
- B. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
  - Ισολογισμός (I)
  - Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)
  - Πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (III)
  - Κατάσταση ταμειακών ροών (IV)
- Γ. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες
- Δ. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.
- Ε. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- ΣΤ. Προσάρτημα Οικονομικών Καταστάσεων

**A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS**

**Ισολογισμός (I)**

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ενσώματα πάγια	202,829,495.20	194,420,811.02
Επενδύσεις σε θυγατρικές	3,011,842.00	3,011,842.00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	2,691,220.07	2,541,220.07
Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις	16,605,572.75	16,607,962.59
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6,159,976.67	4,562,892.51
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	333,592.42	336,189.25
	<b>231,631,699.11</b>	<b>221,480,917.44</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα	64,967.00	42,624.00
Πελάτες	16,451,467.53	21,100,630.76
Λοιπές απαιτήσεις	5,768,375.56	3,302,958.28
Προκαταβολές	9,298,552.96	5,370,402.89
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1,807,091.89	8,081,143.16
	<b>33,390,454.94</b>	<b>37,897,759.09</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>265,022,154.05</b>	<b>259,378,676.53</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	11,520,000.00	11,520,000.00
Υπέρ το άρτιο	31,424,586.83	31,424,586.83
Ίδιες μετοχές		-809.88
Λοιπά αποθεματικά	6,922,604.04	6,922,604.04
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	44,554,060.30	48,447,130.09
	94,421,251.17	98,313,511.08
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>94,421,251.17</b>	<b>98,313,511.08</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Δάνεια	100,064,353.82	100,065,029.40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12,301,069.74	11,437,931.12
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	889,241.81	921,522.02
Παράγωγα	1,479,703.43	1,359,734.00
	<b>114,734,368.80</b>	<b>113,784,216.54</b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	45,572,120.38	35,778,654.73
Δάνεια	7,336,757.15	7,336,757.15
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2,957,656.55	4,165,537.03
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>55,866,534.08</b>	<b>47,280,948.91</b>

**Σύνολο υποχρεώσεων** **170,600,902.88** **161,065,165.45**

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων** **265,022,154.05** **259,378,676.53**

**A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS**

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)**

<i>Ποσά σε Εύρω</i>	<b>01.01 - 30.06.2005</b>	<b>01.01 - 30.6.2004</b>	<b>01.04-30.06.2005</b>	<b>01.04-30.06.2004</b>
<b>Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:</b>				
Πωλήσεις	43,549,882.35	42,593,886.72	24,817,205.72	24,237,155.23
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	4,821,125.30	4,370,922.95	2,484,488.55	2,664,739.81
Κόστος πωλήσεων	<u>36,919,403.35</u>	<u>34,429,342.50</u>	<u>19,482,538.06</u>	<u>18,350,034.00</u>
<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>	<b>11,451,604.30</b>	<b>12,535,467.17</b>	<b>7,819,156.21</b>	<b>8,551,861.04</b>
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	4,128,574.82	3,352,305.08	1,786,506.72	1,541,330.16
Εξοδα λειτουργίας διάθεσης	941,794.08	979,025.39	500,477.07	359,400.66
Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό	1,897,734.54	1,130,717.61	1,069,208.76	219,159.11
Άλλα έξοδα	20,415.07	196,702.09	6,787.62	17,492.59
Κέρδη/ Ζημιές επιχειρήσεις	571,250.00	750,000.00	0.00	0.00
Μείον :Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων	18,253,712.28	16,593,524.35	9,300,049.12	8,543,423.31
Μείον :Οι από αυτές ενσωμ.στο λειπουρ. κόστος	<u>18,253,712.28</u>	<u>16,593,524.35</u>	<u>9,300,049.12</u>	<u>8,543,423.31</u>
<b>Καθαρά κέρδη/ζημιές προ φόρων</b>	<b>5,034,335.79</b>	<b>7,626,717.00</b>	<b>4,456,176.04</b>	<b>6,414,478.52</b>
Φόρος εισοδήματος	<u>1,367,405.58</u>	<u>2,467,879.75</u>	<u>1,226,056.40</u>	<u>2,245,067.48</u>
<b>Καθαρά κέρδη/ζημιές περιόδου</b>	<b><u>3,666,930.21</u></b>	<b><u>5,158,837.25</u></b>	<b><u>3,230,119.64</u></b>	<b><u>4,169,411.04</u></b>
<b>Κατανεμόμενα σε :</b>				
Μετόχους της μητρικής	3,666,930.21	5,158,837.25	3,230,119.64	4,169,411.04
Δικαιώματα μειοψηφίας				
<b>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή</b>	<b>0.10</b>	<b>0.14</b>	<b>0.09</b>	<b>0.12</b>

**A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS**

**Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)**

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ιδίες Μετοχές	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<i>Ποσά σε Εύρω</i>						
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>11,340,000.00</b>	<b>31,604,586.83</b>	<b>6,374,990.55</b>	<b>-809.88</b>	<b>39,553,573.57</b>	<b>88,872,341.07</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	180,000.00	-180,000.00				0.00
Μέρισμα για το 2003					-7,200,000.00	-7,200,000.00
Καθαρό κέρδος					5,158,837.25	5,158,837.25
	180,000.00	-180,000.00	0.00	0.00	-2,041,162.75	-2,041,162.75
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2004</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,374,990.55</b>	<b>-809.88</b>	<b>37,512,410.82</b>	<b>86,831,178.32</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>11,340,000.00</b>	<b>31,604,586.83</b>	<b>6,374,990.55</b>	<b>-809.88</b>	<b>39,553,573.57</b>	<b>88,872,341.07</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	180,000.00	-180,000.00				0.00
Λοιπά αποθεματικά	-	-	547,613.49		-547,613.49	0.00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04	-	-	-		16,641,170.01	16,641,170.01
Μέρισμα για το 2003	-	-	-		-7,200,000.00	-7,200,000.00
	180,000.00	-180,000.00	547,613.49	0.00	8,893,556.52	9,441,170.01
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,922,604.04</b>	<b>-809.88</b>	<b>48,447,130.09</b>	<b>98,313,511.08</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,922,604.04</b>	<b>-809.88</b>	<b>48,447,130.09</b>	<b>98,313,511.08</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου						0.00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 30/06/05	-	-	-		3,666,930.21	3,666,930.21
<b>Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους 01/01 - 30/06/05</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών				809.88		809.88
Μέρισμα για το 2004	-				-7,560,000.00	-7,560,000.00
	0.00	0.00	0.00	809.88	-3,893,069.79	-3,892,259.91
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,922,604.04</b>	<b>0.00</b>	<b>44,554,060.30</b>	<b>94,421,251.17</b>

**A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS**

**Κατάσταση ταμιακών ροών (IV)**

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>01.01-30.06.2005</b>	<b>01.01-30.06.2004</b>
<b>Κέρδη Περιόδου (μετά φόρων)</b>	<b>3,666,930.21</b>	<b>5,158,837.25</b>
Προσαρμογές για:		
Φόρο	1,367,405.58	2,467,879.75
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	18,253,712.28	16,593,524.35
Απομειώσεις (Διαγραφές παγίων)	162,603.63	124,825.96
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-3,137,624.81	-3,232,568.79
Τόκοι	1,897,734.54	1,130,717.61
	<b><u>22,210,761.43</u></b>	<b><u>22,243,216.13</u></b>

**Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης**

Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	-22,343.00	-6,533.42
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	1,604,596.73	-2,152,272.16
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	9,349,984.90	27,781,809.09
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	-32,280.21	33,484.30
Άλλα (διευκρινίστε)		
	<b><u>10,899,958.42</u></b>	<b><u>25,656,487.81</u></b>

**Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ τόκων και φόρων**

Καταβληθέντες τόκοι	-2,005,715.52	-1,647,481.95
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	-1,041,391.86	-435,379.18
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>30,063,612.47</u></b>	<b><u>45,816,842.81</u></b>

**Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**

Αγορές ενσώματων παγίων	-41,443,814.55	-57,228,850.11
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	14,876,352.51	14,280,563.08
Αγορά θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	-3,112,011.58	
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	901,809.88	0.00
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b><u>-28,777,663.74</u></b>	<b><u>-42,948,287.03</u></b>

**Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

Δάνεια αναληφθέντα		100,000,000.00
Αποπληρωμή δανεισμού		-78,233,354.45
Μερίσματα πληρωθέντα	-7,560,000.00	-7,200,000.00
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b><u>-7,560,000.00</u></b>	<b><u>14,566,645.55</u></b>

**Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

	-6,274,051.27	17,435,201.33
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	8,081,143.16	1,220,852.81
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	<b><u>1,807,091.89</u></b>	<b><u>18,656,054.14</u></b>

**Β. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

<b>Ισολογισμός (Ι)</b>	<b>30/6/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ενσώματα πάγια	207,585,715.12	198,894,969.61
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0.00	
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	2,895,489.42	2,067,499.85
Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις	16,605,572.75	16,607,962.59
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6,230,023.66	4,696,842.34
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	333,592.42	336,189.25
	<b><u>233,650,393.37</u></b>	<b><u>222,603,463.64</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα	1,180,936.61	1,510,717.17
Πελάτες	17,015,452.65	21,729,549.73
Λοιπές απαιτήσεις	6,172,404.56	3,704,018.50
Προκαταβολές	9,359,489.09	5,378,491.34
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2,218,577.51	8,276,671.50
	<b><u>35,946,860.42</u></b>	<b><u>40,599,448.24</u></b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b><u>269,597,253.79</u></b>	<b><u>263,202,911.88</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	11,520,000.00	11,520,000.00
Υπέρ το άρτιο	31,424,586.83	31,424,586.83
Ίδιες μετοχές	0.00	-809.88
Λοιπά αποθεματικά	6,922,604.04	6,922,604.04
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	45,671,930.00	<u>48,666,012.58</u>
	95,539,120.87	98,532,393.57
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας*</b>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>95,539,120.87</u></b>	<b><u>98,532,393.57</u></b>



**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Δάνεια	100,064,353.82	100,065,029.40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12,301,069.74	11,437,931.12
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	889,241.81	921,522.02
Παράγωγα	1,479,703.43	1,359,734.00
	<b><u>114,734,368.80</u></b>	<b><u>113,784,216.54</u></b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	48,651,443.29	38,817,373.74
Δάνεια	7,675,664.70	7,736,777.55
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2,996,656.13	4,332,150.48
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b><u>59,323,764.12</u></b>	<b><u>50,886,301.77</u></b>

**Σύνολο υποχρεώσεων** **174,058,132.92** **164,670,518.31**

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων** **269,597,253.79** **263,202,911.88**

**B. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

<b>Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)</b>	<b>01/01-30/06/2005</b>	<b>01/01-30/06/2004</b>	<b>01/04-30/06/2005</b>	<b>01/04-30/06/2004</b>
<i>Ποσά σε Εύρω</i>				
<b>Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:</b>				
Πωλήσεις	47,621,666.71	45,875,994.70	26,996,968.24	26,090,366.36
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	5,002,741.59	4,515,414.40	2,568,219.17	2,762,588.74
Κόστος πωλήσεων	<u>40,239,541.76</u>	<u>37,068,117.61</u>	<u>21,294,969.25</u>	<u>19,894,439.24</u>
<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>	<b>12,384,866.54</b>	<b>13,323,291.49</b>	<b>8,270,218.16</b>	<b>8,958,515.86</b>
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	4,369,130.08	3,539,290.43	1,906,044.58	1,638,118.40
Εξοδα λειτουργίας διάθεσης	1,342,719.52	1,290,667.65	699,706.85	520,714.40
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	1,899,654.31	1,143,101.53	1,066,906.21	216,586.47
Άλλα έξοδα	50,279.62	272,584.66	27,794.05	63,413.86
Κέρδη/ Ζημιές επιχειρήσεις	571,250.00	750,000.00	0.00	0.00
Αποτέλεσμα από συγγενείς επιχειρήσεις	677,989.57	551,093.62	459,853.96	289,198.13
Μείον :Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων	19,020,920.06	17,140,872.24	9,691,579.89	8,824,975.92
Μείον :Οι από αυτές ενσωμ.στο λειτουρ. κόστος	<u>19,020,920.06</u>	<u>17,140,872.24</u>	<u>9,691,579.89</u>	<u>8,824,975.92</u>
<b>Καθαρά κέρδη/ζημιές προ φόρων</b>	<b>5,972,322.58</b>	<b>8,378,740.84</b>	<b>5,029,620.43</b>	<b>6,808,880.86</b>
Φόρος εισοδήματος	<u>1,406,405.16</u>	<u>2,508,065.79</u>	<u>1,243,094.96</u>	<u>2,266,586.95</u>
<b>Καθαρά κέρδη/ζημιές περιόδου</b>	<b>4,565,917.42</b>	<b>5,870,675.05</b>	<b>3,786,525.47</b>	<b>4,542,293.91</b>
<b>Κατανεμόμενα σε :</b>				
Μετόχους της μητρικής	4,565,917.42	5,870,675.05	3,786,525.47	4,542,293.91
Δικαιώματα μειοψηφίας				
<b>Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή</b>	<b>0.13</b>	<b>0.16</b>	<b>0.11</b>	<b>0.13</b>

**B. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων  
(III)

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	Κέρδη εις νέον	
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>11,340,000.00</b>	<b>31,604,586.83</b>	<b>6,374,990.55</b>	<b>-809.88</b>	<b>38,157,336.80</b>	<b>87,476,104.30</b>
						<b>0.00</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	180,000.00	-180,000.00				<b>0.00</b>
Καθαρό κέρδος					5,870,675.05	<b>5,870,675.05</b>
Μέρισμα για το 2003					-7,200,000.00	<b>-7,200,000.00</b>
	180,000.00	-180,000.00	0.00	0.00	-1,329,324.95	<b>-1,329,324.95</b>
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2004</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,374,990.55</b>	<b>-809.88</b>	<b>36,828,011.85</b>	<b>86,146,779.35</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>11,340,000.00</b>	<b>31,604,586.83</b>	<b>6,374,990.55</b>	<b>-809.88</b>	<b>38,157,336.80</b>	<b>87,476,104.30</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	180,000.00	-180,000.00				<b>0.00</b>
Λοιπά αποθεματικά	-	-	547,613.49		-547,613.49	<b>0.00</b>
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/12/04	-	-	-		18,256,289.27	<b>18,256,289.27</b>
Μέρισμα για το 2003	-	-	-		-7,200,000.00	<b>-7,200,000.00</b>
	180,000.00	-180,000.00	547,613.49	0.00	10,508,675.78	<b>11,056,289.27</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,922,604.04</b>	<b>-809.88</b>	<b>48,666,012.58</b>	<b>98,532,393.57</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,922,604.04</b>	<b>-809.88</b>	<b>48,666,012.58</b>	<b>98,532,393.57</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου						<b>0.00</b>
Καθαρό κέρδος 01/01 - 30/06/05	-	-	-		4,565,917.42	<b>4,565,917.42</b>
<b>Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους 01/01 - 30/06/05</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4,565,917.42</b>	<b>4,565,917.42</b>
Πωλήσεις ιδίων μετοχών				809.88		<b>809.88</b>
Μέρισμα για το 2004	0.00				-7,560,000.00	<b>-7,560,000.00</b>
	0.00	0.00	0.00	809.88	-2,994,082.58	<b>-2,994,082.58</b>
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005</b>	<b>11,520,000.00</b>	<b>31,424,586.83</b>	<b>6,922,604.04</b>	<b>0.00</b>	<b>45,671,930.00</b>	<b>95,539,120.87</b>

**B. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**Κατάσταση ταμιακών ροών (IV)**

	<b>30/6/2005</b>	<b>30/6/2004</b>
<b>Κέρδη Περιόδου (μετά φόρων)</b>	<b>4,565,917.42</b>	<b>5,870,675.05</b>
Προσαρμογές για:		
Φόρο	1,406,405.16	2,508,065.79
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	19,020,920.06	17,140,872.24
Απομειώσεις (Ζημίες διαγραφών παγίων + αποτίμηση SWAP)	162,603.63	124,825.96
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-3,306,074.47	-3,299,095.04
Έξοδα τόκων	1,899,654.31	1,143,101.53
Μερίδιο αποτελέσματος σε συγγενείς εταιρίες	-677,989.57	-551,093.62
	<b><u>23,071,436.54</u></b>	<b><u>22,937,351.91</u></b>
 <b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>		
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	329,780.56	-104,874.71
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	1,677,616.96	-2,186,699.05
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	9,223,984.04	28,082,100.61
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	0.00	0.00
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	-32,280.21	33,484.30
Άλλα (διευκρινίστε)		
	<b><u>11,199,101.35</u></b>	<b><u>25,824,011.15</u></b>
 <b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>34,270,537.89</u></b>	<b><u>48,761,363.06</u></b>
Καταβληθέντες τόκοι	-2,007,635.29	-1,659,865.87
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	-1,041,391.86	-435,379.18
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>31,221,510.74</u></b>	<b><u>46,666,118.01</u></b>
 <b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων	-42,638,181.05	-58,211,396.90
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	15,189,890.87	14,431,734.08
Αγορά θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	-3,112,011.58	0.00

Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	901,809.88	0.00
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-29,658,491.88</b>	<b>-43,779,662.82</b>

**Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

Δάνεια αναληφθέντα	0.00	100,000,000.00
Αποπληρωμή δανεισμού	-61,112.85	-78,317,610.39
Μερίσματα πληρωθέντα	-7,560,000.00	-7,200,000.00
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-7,621,112.85</b>	<b>14,482,389.61</b>

**Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

	-6,058,093.99	17,368,844.80
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	8,276,671.50	1,529,020.75
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	<b>2,218,577.51</b>	<b>18,897,865.55</b>

**Γ. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες :**

1. Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής , που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι :

Μέθοδος πλήρους Ενοποίησης :		
AUTOHELLAS ATEE , Αργυρούπολη	Μητρική	
AUTOTECHNICA LTD, Σόφια, Βουλγαρία	99,99%	
BEMAL AUTO LTD , Λευκωσία , Κύπρος	100%	
Μέθοδος καθαρής θέσης :		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ BEST LEASING A.T.E.E. , Αθήνα	48,08%	

2. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2004

3. Η Autohellas ATEE έχει ελεχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002 και επομένως οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Τον Φεβρουάριο του 2004 ολοκληρώθηκε για την Autotechnica LTD ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 1998 έως και 2002 και προέκυψαν πρόσθετοι φόροι ευρώ 75 χιλ. για τους οποίους η εταιρεία προσέφυγε στα φορολογικά δικαστήρια.

4. Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στις 30.06.2005: Ομίλου 608 άτομα, Εταιρείας : 559 άτομα.

7. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών της Εταιρείας , προς και από συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των € 1.756.099,33 και € 0,00 αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες στη λήξη της τρέχουσας περιόδου ανέρχονται σε € 836.523,50 και € 0,00, αντίστοιχα.

8. Για την δημιουργία θυγατρικής εταιρείας στην Κύπρο, δόθηκε προκαταβολή ποσού € 2.061.004,50.

9. Το σύνολο των επενδύσεων για την περίοδο 01.01-30.06.2005 ήταν : Ομίλου € 42.6 εκατ., Εταιρείας € 41.4 εκατ.

10. Ο κύκλος εργασιών περιλαμβάνεται στους κλάδους οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 03 "Εκμίσθωση αυτοκινήτων " 711.0 Ομίλου : € 44.697.369,02 , Εταιρείας € 43.466.573,53 , ΣΤΑΚΟΔ 03 "Εμπόριο αυτοκινήτων οχημάτων " 501.0 , Ομίλου € 2.432.300,39 , ΣΤΑΚΟΔ 03 "Συντήρηση και επισκευή αυτοκινήτων οχημάτων" 502.0 , Ομίλου € 125.922,22 , Εταιρείας € 83.308,82 και ΣΤΑΚΟΔ 03 "Εμπόριο ανταλλακτικών και εξαρτημάτων αυτοκινήτων οχημάτων " 503.0, Ομίλου € 366.075,08.

**Δ. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Τον Ιούλιο του 2005, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού, η εταιρεία προχώρησε στην αγορά του 42,32% της εταιρείας « ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.» , θυγατρική του Ομίλου « ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.». Με την αγορά αυτή η εταιρεία κατέχει πλέον ποσοστό 50% της « ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.» από κοινού με την εταιρεία « ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.». Το αντικείμενο της « ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.» είναι η εισαγωγή, αποθήκευση, εμπορία και διανομή ανταλλακτικών αυτοκινήτων πολλών διεθνών οίκων στην ελληνική αγορά.

**Ε. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ****Προς του μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας AUTOHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (HERTZ)**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας AUTOHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (HERTZ), της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασίζομενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 3 Αυγούστου 2005

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΒΑΒΟΥΡΑΣ  
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12841  
ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

## ΣΤ. Προσάρτημα Οικονομικών Καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία AUTOHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η "Εταιρία") είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα, ιδρύθηκε το 1962 και δραστηριοποιείται στον τομέα εκμίσθωσης αυτοκινήτων.

Η εταιρία είναι εγκατεστημένη στην διεύθυνση Βιλτανιώτη 31, στην Κηφισιά Αττικής, το site είναι [www.hertz.gr](http://www.hertz.gr) και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος "Εκμίσθωση Αυτοκινήτου").

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της ( Ο Όμιλος). Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

### Δομή του Ομίλου

Εταιρία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
AUTOHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κηφισιά Αττικής	Μητρική
BEMAL AUTO LTD	Λευκωσία Κύπρου	100%
AUTOTECHNICA LTD	Σόφια Βουλγαρίας	99,99%

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 2<sup>η</sup> Αυγούστου 2005.

### 2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

#### 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. αφορούν το δεύτερο τρίμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση" και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Υιοθέτηση των ΔΠΧΠ", με δεδομένο ότι αποτελούν τμήμα των πρώτων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, οι οποίες θα συνταχθούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Μάιο του 2005.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, έχουν συνταχθεί με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα ΔΠΧΠ λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα για την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα παρέχονται στη σημείωση 5.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμμετοχικοί τίτλοι) οι οποίοι αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στην καθαρή θέση και τα παράγωγα που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με μεταβολές αναγνωριζόμενες στ' αποτελέσματα.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ 34 απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημ.29.

#### 2.2. Ενοποίηση - Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος,

καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διαιτητικές συναλλαγές και διαιτηρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 – 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

### **2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα.**

Οι δραστηριότητες της μητρικής, διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και αφορούν ενοικίαση αυτοκινήτων ενώ οι δραστηριότητες της θυγατρικής διενεργούνται αποκλειστικά στη Βουλγαρία και αφορούν ενοικίαση αυτοκινήτων καθώς και εμπορία αυτοκινήτων. Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης κατά τομέα θεωρούνται οι γεωγραφικοί τομείς ( Ελλάδα – Βουλγαρία).

### **2.4. Ενσώματα πάγια**

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Μεταφορικά μέσα	2 - 5	Χρόνια
Μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις	30 - 35	Χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6 - 7	Χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 4	Χρόνια
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5	Χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες των μεταφορικών μέσων υπολογίζονται βάσει της τρέχουσας αξίας. Για τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στοιχεία δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

### **2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

#### *Λογισμικό*

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

### **2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

### **2.7. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα.**



Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στις εύλογες αξίες και οι μεταβολές τους, από την αποτίμηση στην εύλογη αξία, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια από όπου και μεταφέρονται στα κέρδη ή τις ζημιές με την πώλησή τους ή όταν αυτά απομειωθούν.

Τα παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια της αντισταθμιστικής αποτελεσματικότητας, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα.

## **2.8. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

## **2.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

## **2.10. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα**

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εκμεταλλεύσεων εξωτερικού, αναγνωρίζονται σε αποθεματικό της καθαρής θέσης.

## **2.11. Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

## **2.12. Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.13. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

## **2.14. Παροχές στο προσωπικό**

*(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές*

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

*(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία*

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως αναλογιστικά με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

## **2.15. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

## **2.16. Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

*(α) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (Ενοικίαση αυτοκινήτων)*

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκληρώσεως.

*(β) Κέρδη από πώληση αυτοκινήτων*

Τα κέρδη από την πώληση των αυτοκινήτων αναγνωρίζονται όταν η επιχείρηση μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία των αυτοκινήτων.

*(γ) Έσοδα από τόκους*

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

*(δ) Μερισμάτα*

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγή.

## **2.17. Μισθώσεις ( ο όμιλος ως εκμισθωτής )**

Μισθώσεις ενσώματων παγίων , ιδιοκτησίας του ομίλου, για τις οποίες μεταβιβάζονται ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οι ανταμοιβές, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, κεφαλαιοποιούνται κατά την σύναψη της μίσθωσης και εμφανίζονται ως απαιτήσεις με ποσό ίσο με την καθαρή επένδυση στην μίσθωση. Τα εισπραττόμενα μισθώματα κατανέμονται σε μείωση της απαίτησης και ως χρηματοοικονομικό έσοδο, με τρόπο που να εξασφαλίζεται ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο στην καθαρή επένδυση.

## **2.18. Διανομή μερισμάτων**

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

*(α) Πιστωτικός κίνδυνος*

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κατόπιν ελέγχου της φερεγγυότητας του πελάτη ενώ στις περισσότερες περιπτώσεις λαμβάνονται και εγγυήσεις ή προκαταβολές.

*(β) Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων.

*(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.*

Η εταιρία υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων καθώς έχει συνάψει μακροπρόθεσμο δάνειο μεταβλητού επιτοκίου (Euribor). Το δάνειο όμως έχει αντισταθμιστεί μερικώς με παράγωγο ανταλλαγής επιτοκίων (IRS) και συνεπώς υφίσταται μειωμένους κινδύνους.

## **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

## **5. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π**

### **5.1 Βάση για τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π**

#### **5.1.1 Εφαρμογή των ΔΠΧΠ 1**

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και του ομίλου για το έτος που θα λήξει 31 Δεκεμβρίου 2005, θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στη σημείωση 2.1. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1. Η ημερομηνία αναφοράς είναι η 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2005. Για την κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο όμιλος έχει εφαρμόσει κάποιες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις της αναδρομικής εφαρμογής.

#### **5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο.**

##### *(α) Ενοποίηση*

Ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν έχει επαναδιατυπώσει τις ενοποιήσεις επιχειρήσεων που έγιναν πριν την ημερομηνία μετάβασης (01.01.2004)

##### *(β) Παροχές στους εργαζομένους*

Η εταιρία επέλεξε να αναγνωρίσει όλα τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 01.01.2004.

#### **5.1.3 Συνέπεια εκτιμήσεων μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και Δ.Π.Χ.Π.**

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την 01.01.2004 είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που έγιναν για την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που υπάρχει απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν εσφαλμένες. Τέτοιες περιπτώσεις ήταν οι ωφέλιμες ζωές των παγίων, οι οποίες σύμφωνα με το προηγούμενο καθεστώς βασίζονταν στις φορολογικές διατάξεις.

### **5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων**

Οι κατωτέρω συμφωνίες παρέχουν τη πλήρη και σαφή εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας σε σχέση με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Συγκεκριμένα:

**5.2.1 Συμφωνίες Καθαρής θέσης μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων**

**Όμιλος**

	<b>31.12.2003</b>	<b>01/01 – 30/06/2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>01/01 – 31/12/2004</b>	<b>31.12.2004</b>
	<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>
<b>Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>57.610.296,08</b>	<b>4.238.730,27</b>	<b>61.849.026,35</b>	<b>11.756.642,34</b>	<b>61.894.000,78</b>
1. Μεταφορά μερίσματος στα ίδια κεφάλαια	7.200.000,00				7.560.000,00
2. Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-12.105.275,41	-2.508.065,79	-14.613.341,20	667.344,29	-11.437.931,12
3. Διαφορά αποσβέσεων λόγω εφαρμογής συντελεστών βάσει της ωφέλιμης ζωής	46.053.178,54	11.014.711,51	57.067.890,05	23.352.267,97	69.405.446,51
4. Διαφοροποίηση αποτελέσματος από πώληση παγίων λόγω αλλαγής συντελεστών αποσβέσεων		-6.494.988,23	-6.494.988,23	-17.444.259,04	-17.444.259,04
5. Διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων που δεν πληρούν τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 38	-249.284,61	72.987,12	-176.297,49	144.717,02	-104.567,59
6. Απομείωση σε λοιπές επιχειρήσεις	-2.090.000,00		-2.090.000,00		-193.105,61
7. Κέρδος από αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.738.356,57		3.738.356,57		3.738.356,57
8. Αντιλογισμός εξόδων δανείων		846.000,00	846.000,00	752.000,00	752.000,00
9. Πρόβλεψη αποζημίωσης εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-720.708,23	-35.086,65	-755.794,88	-35.086,55	-755.794,88
Μέρισμα από συμμετοχές			0,00		0,00
10. Αποτίμηση παραγώγων στην εύλογη αξία	-2.357.954,19	438.290,30	-1.919.663,89	365.096,20	-1.992.857,99
11. Διαφοροποίηση απεικόνισης μισθώσεων	-8.042.575,31	-1.648.411,14	-9.690.986,45	-3.185.200,73	-11.227.776,04
12. Αποθεματικό ιδίων μετοχών	-809,88		-809,88		-809,88
13. Διαφορές μεθόδου ενοποίησης	-1.559.119,26	-168.322,47	-1.052.391,47	1.882.767,77	-1.660.308,14
14. Διαφορές φορολ.ελέγχου		-174.368,00	-174.368,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>29.865.808,22</b>	<b>1.342.746,65</b>	<b>24.683.605,13</b>	<b>6.499.646,93</b>	<b>36.638.392,79</b>
<b>ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>87.476.104,30</b>	<b>5.581.476,92</b>	<b>86.532.631,48</b>	<b>18.256.289,27</b>	<b>98.532.393,57</b>

1. Τα μερίσματα με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνωρίζονταν ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία συντάξεως των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση όταν εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της 31.12.2003 και 31.12.2004 ήταν € 7.200.000,00 και € 7.560.000,00 αντίστοιχα.
2. Σύμφωνα με τις διατάξεις των προηγούμενων λογιστικών προτύπων δεν προβλέπεται η αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων. Η επίδραση της αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φόρων στα ίδια κεφάλαια 31.12.2003, στα αποτελέσματα της 30.06.2004, στα ίδια κεφάλαια 30.06.2004, στα αποτελέσματα χρήσεως 2004 και στα ίδια κεφάλαια 31.12.2004 είναι (12.105.275,41 €), (2.508.065,79 €), (14.613.341,20€), 667.344,29 € και (11.437.931,12€) αντίστοιχα.
3. Οι αποσβέσεις με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές διενεργούνταν με βάση του φορολογικούς συντελεστές. Επίσης, γίνονταν φορολογικές αναπροσαρμογές στα ακίνητα ανά τετραετία. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή και δεν αναγνωρίζονται οι φορολογικές αναπροσαρμογές. Συνέπεια των προσαρμογών αυτών είναι τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2003 να προσαρμωστούν κατά 46.053.178,54 €, τα αποτελέσματα της 30.06.2004 κατά 11.014.711,51 €, τα ίδια κεφάλαια της 30.06.2004 κατά 57.067.890,05 €, τα αποτελέσματα χρήσεως 2004 κατά 23.352.267,97 € και τέλος τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2004 κατά 69.405.446,51 €.

4. Συνεπεία της αλλαγής των συντελεστών των αποσβέσεων είναι η διαφοροποίηση από την πώληση των παγίων στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της 30.06.2004 κατά (6.494.988,23 €) , στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2004 κατά (17.444.259,04 €).
5. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν αναγνωρίζονται έξοδα πολυετούς αποσβέσεως. Οι επιπτώσεις της διαγραφής των στα ίδια κεφάλαια της 31.12.2003, στα αποτελέσματα της 30.06.2004, στα ίδια κεφάλαια της 30.06.2004, στα αποτελέσματα χρήσεως 2004 και στα ίδια κεφάλαια της 31.12.2004 είναι (249.284,61 €), 72.987,12 €, (176.297,49 €), 144.717,02 € και (104.567,59 €) αντίστοιχα.
- 6.-7. Οι Συμμετοχές με βάση της προηγούμενες λογιστικές αρχές αποτιμώνται στην χαμηλότερη μεταξύ τιμής κτήσεως και τρέχουσας τιμής. Στα Δ.Π.Χ.Π. αποτιμώνται στην εύλογη αξία έχοντας ως συνέπεια να μειωθούν τα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2003 κατά 2.090.000,00 €) , τα ίδια κεφάλαια στις 30.06.2004 κατά 2.090.000,00 € , τα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2004 κατά 193.105,61 € και να αυξηθούν τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2003, της 30.06.2004 και 31.12.2004 κατά 3.738.356,57 € αντίστοιχα.
8. Τα έξοδα δανείων με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές αναγνωρίζονται φορολογικά κατά τον χρόνο απόκτησης των δανείων. Στα Δ.Π.Χ.Π. κατανέμονται στα χρόνια διάρκειας του δανείου. Η επίδραση στα αποτελέσματα 30.06.2004, στα ίδια κεφάλαια 30.06.2004, στα αποτελέσματα 31.12.2004 και στα ίδια κεφάλαια 31.12.2004 είναι 846.000 € , 846.000 € , 752.000 € και 752.000 € αντίστοιχα.
9. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων παροχών. Το δουλεμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.  
Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως αναλογιστικά με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Βάσει των ανωτέρω, τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2003, τα αποτελέσματα της 30.06.2004, τα ίδια κεφάλαια της 30.06.2004 , τα αποτελέσματα της 31.12.2004 και τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2004 προσαρμόστηκαν κατά (720.708,23€) , (35.086,65€), (755.794,88 €) , (35.086,55 €) και (755.794,88 €) αντίστοιχα.
10. Με βάση τις διατάξεις των προηγούμενων λογιστικών προτύπων δεν προβλέπεται αποτίμηση των παραγώγων. Η τυχόν προκύπτουσα διαφορά στη διάρκεια ζωής των παραγώγων επηρεάζει αντίστοιχα τα αποτελέσματα. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η επίδραση της αποτίμησης αυτής στα ίδια κεφάλαια 31.12.2003 στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια 30.06.2004, στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια 31.12.2004 ήταν (2.357.954.19 €), 438.290,30 €, (1.919.663,89€), 365.096,20 € και (1.992.857,99 €) αντίστοιχα.
11. Σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα οι μισθώσεις ενσώματων παγίων ιδιοκτησίας του ομίλου για τις οποίες μεταβιβάζονται ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οι ανταμοιβές αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. αντιμετωπίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις και κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης ενώ εμφανίζονται ως απαιτήσεις με ποσό ίσο με την καθαρή επένδυση στην μίσθωση. Τα εισπραττόμενα μισθώματα κατανέμονται σε μείωση της απαίτησης και ως χρηματοοικονομικό έσοδο, με τρόπο που να εξασφαλίζεται σταθερό επιτόκιο στην επένδυση. Η επίδραση της προσαρμογής αυτής στα ίδια κεφάλαια 31.12.2003, στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια 30.06.2004 και στα αποτελέσματα και ίδια κεφάλαια 31.12.2004 ήταν (8.042.575.31€) , (1.648.411,14 €) , ( 9.690.986,45 €) , ( 3.185.200,73 €), (1.227.776,04 €) , αντίστοιχα.
12. Με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται ως χρεόγραφα, ενώ σχηματίζεται και ανάλογο αποθεματικό. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται αρνητικά του μετοχικού κεφαλαίου. Η επίδραση της προσαρμογής αυτής ήταν στα ίδια κεφάλαια 31.12.2003, 30.06.2004 και 31.12.2004 ( 809,88 €).
13. Οι διαφορές μεθόδου ενοποίησης , οφείλονται στη διαφορά από την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης μεταξύ των προηγούμενων λογιστικών προτύπων και Δ.Π.Χ.Π. με αποτέλεσμα να προσαρμοστούν τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2003, τα αποτελέσματα της 30.06.2004, τα ίδια κεφάλαια της 30.06.2004 , τα αποτελέσματα της 31.12.2004 και τα ίδια κεφάλαια της 31.12.2004 κατά (1.559.119,26 €), (168.322,47 €), (1.052.391,47 €), 1.882.767,77€, ( 1.660.308,14 €), αντίστοιχα.
14. Με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, οι διαφορές φορολογικού ελέγχου καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση μέσω του πίνακα διανομής ενώ σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. στα αποτελέσματα ως φόρος εισοδήματος με συνέπεια να προσαρμοστούν τα αποτελέσματα της 30.06.2004 και τα ίδια κεφάλαια της 30.06.2004 κατά (174.368,00 €), αντίστοιχα.

**Η Εταιρία**

	<b>31.12.2003</b>	<b>01/01 – 30/06/2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>01/01 – 31/12/2004</b>	<b>31.12.2004</b>
	<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>
<b>Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>57.447.413,59</b>	<b>3.607.582,09</b>	<b>60.880.627,68</b>	<b>17.501.041,62</b>	<b>60.014.810,15</b>
Καταχώριση φορολογικών υποχρεώσεων περιόδου		-174.368,00	0,00	-5.476.750,67	
Μεταφορά μερίσματος στα ίδια κεφάλαια	7.200.000,00	0,00	0,00		7.560.000,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-12.105.275,41	-1.467.726,02	-13.573.001,43	667.344,29	-11.437.931,12
Διαφορά αποσβέσεων λόγω εφαρμογής συντελεστών βάσει της ωφέλιμης ζωής	46.053.178,54	11.014.711,51	57.067.890,05	23.352.267,97	69.405.446,51
Διαφοροποίηση αποτελέσματος από πώληση παγίων λόγω αλλαγής συντελεστών αποσβέσεων		-6.494.988,23	-6.494.988,23	-17.444.259,04	-17.444.259,04
Διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων που δεν πληρούν τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 38	-249.284,61	72.987,12	-176.297,49	144.717,02	-104.567,59
Απομείωση σε λοιπές επιχειρήσεις	-2.090.000,00	0,00	-2.090.000,00		-193.105,61
Κέρδος από αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.738.356,57	0,00	3.738.356,57		3.738.356,57
Αντιλογισμός εξόδων δανείων		846.000,00	846.000,00	752.000,00	752.000,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-720.708,23	-35.086,65	-755.794,88	-35.086,55	-755.794,88
Μέρισμα από συμμετοχές		0,00	0,00		0,00
Αποτίμηση παραγώνων στην εύλογη αξία	-2.357.954,19	438.290,30	-1.919.663,89	365.096,20	-1.992.857,99
Διαφοροποίηση απεικόνισης μισθώσεων	-8.042.575,31	-1.648.411,14	-9.690.986,45	-3.185.200,73	-11.227.776,04
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	-809,88	0,00	-809,88		-809,88
Φόρος Εισοδήματος		-1.000.153,73	-1.000.153,73		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ</b>	<b>31.424.927,48</b>	<b>1.551.255,16</b>	<b>25.950.550,64</b>	<b>-859.871,61</b>	<b>38.298.700,93</b>
<b>ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>	<b>88.872.341,07</b>	<b>5.158.837,25</b>	<b>86.831.178,32</b>	<b>16.641.170,01</b>	<b>98.313.511,08</b>

**6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**

**Ο Όμιλος**

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b><u>01.01.2004</u></b>							
Κόστος ή εκτίμηση	7.689.678,06	7.406.376,52	938.191,04	208.381.270,60	3.202.468,44	9.758.205,71	237.376.190,37
Σωρευμένες αποσβέσεις		-1.714.697,11	-643.829,19	-57.464.203,27	-2.433.976,39	0,00	-62.256.705,96
Αναπόσβεστη αξία	<b>7.689.678,06</b>	<b>5.691.679,41</b>	<b>294.361,85</b>	<b>150.917.067,33</b>	<b>768.492,05</b>	<b>9.758.205,71</b>	<b>175.119.484,41</b>
<b><u>01.01 – 30.06.2004</u></b>							
Υπόλοιπο έναρξης	7.689.678,06	5.691.679,41	294.361,85	150.917.067,33	768.492,05	9.758.205,71	175.119.484,41
Προσθήκες		11.755,95	164.553,23	48.867.079,04	1.117.460,73	2.204.357,59	52.365.206,54
Πωλήσεις			-74.055,03	-23.238.281,29	-145.852,70		-23.458.189,02
Αποσβέσεις περιόδου		-153.295,85	-46.693,64	-16.846.496,20	-183.210,71		-17.229.696,40
Μειώσεις αποσβέσεων			74.055,03	12.076.456,13	145.852,70		12.296.363,86
<b>Αναποσβ. αξία 30.06.2004</b>	<b>7.689.678,06</b>	<b>5.550.139,51</b>	<b>412.221,44</b>	<b>171.775.825,01</b>	<b>1.702.742,07</b>	<b>11.962.563,30</b>	<b>199.093.169,39</b>
<b><u>01.07-31.12.2004</u></b>							
Κόστος ή εκτίμηση	7.689.678,06	5.550.139,51	412.221,44	171.775.825,01	1.702.742,07	11.962.563,30	199.093.169,39
Προσθήκες		13.126.838,48	18.650,85	39.834.735,49	364.541,43	-11.925.987,13	41.418.779,12
Πωλήσεις		0,00	-19.809,25	-41.674.007,34			-41.693.816,59
Αποσβέσεις περιόδου		-355.595,67	-106.826,52	-18.252.765,46	-463.988,10		-19.179.175,75
Μειώσεις Αποσβέσεων		<b>0,00</b>	19.809,25	19.236.204,19	0,00		19.256.013,44
Αναπόσβεστη αξία	7.689.678,06	<b>18.321.382,32</b>	<b>324.045,77</b>	<b>170.919.991,89</b>	1.603.295,40	<b>36.576,17</b>	<b>198.894.969,61</b>
<b><u>01.01 – 30.06.2005</u></b>							
Υπόλοιπο έναρξης	7.689.678,06	18.321.382,32	324.045,77	170.919.991,89	1.603.295,40	36.576,17	198.894.969,61
Προσθήκες	378.260,00	725.860,19	55.751,90	40.737.918,95	159.843,90	54.299,73	42.111.934,67
Πωλήσεις			-3.700,00	-27.538.871,52	-31.579,94		-27.574.151,46
Αποσβέσεις περιόδου		-346.427,77	-58.005,81	-18.280.172,68	-282.567,73		-18.967.173,99
Μειώσεις αποσβέσεων			277,50	13.088.278,85	31.579,94		13.120.136,29
<b>Αναποσβ. αξία 30.06.2005</b>	<b>8.067.938,06</b>	<b>18.700.814,74</b>	<b>318.369,36</b>	<b>178.927.145,49</b>	<b>1.480.571,57</b>	<b>90.875,90</b>	<b>207.585.715,12</b>

**Η Εταιρεία**

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>							
Κόστος ή εκτίμηση	7.436.957,84	7.406.376,52	848.119,40	204.430.659,84	2.826.255,72	9.734.520,11	232.682.889,43
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	0,00	-1.714.697,11	-569.774,16	-56.154.072,58	-2.252.396,29	0,00	-60.690.940,14
<b>Αναποσβεστη αξία</b>	<b>7.436.957,84</b>	<b>5.691.679,41</b>	<b>278.345,24</b>	<b>148.276.587,26</b>	<b>573.859,43</b>	<b>9.734.520,11</b>	<b>171.991.949,29</b>
<b>01.01 - 30.06.2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	7.436.957,84	5.691.679,41	278.345,24	148.276.587,26	573.859,43	9.734.520,11	171.991.949,29
Προσθήκες	0,00	11.755,95	82.287,81	48.117.467,46	945.017,97	2.218.757,72	51.375.286,91
Πωλήσεις	0,00			-23.238.281,29			-23.238.281,29
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-153.295,85	-46.693,64	-16.211.712,72	-178.586,18	0,00	-16.590.288,39
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00			12.076.456,13			12.076.456,13
<b>Αναποσβ. αξία 30.06.2004</b>	<b>7.436.957,84</b>	<b>5.550.139,51</b>	<b>313.939,41</b>	<b>169.020.516,84</b>	<b>544.722,94</b>	<b>11.953.277,83</b>	<b>195.615.122,65</b>
<b>01.07 - 31.12.2004</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	7.436.957,84	5.550.139,51	313.939,41	169.020.516,84	544.722,94	11.453.493,42	195.615.122,65
Προσθήκες	0,00	13.126.838,48	6.392,31	38.575.860,99	1.219.073,77	-11.427.702,72	40.096.129,22
Πωλήσεις	0,00	0,00	-19.809,25	-41.674.007,34	0,00	0,00	-41.693.816,59
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-355.595,67	-26.094,04	-18.206.001,62	-373.927,28	0,00	-18.852.637,70
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	19.809,25	19.236.204,19	0,00	0,00	19.256.013,44
<b>Αναποσβ. αξία 31.12.2004</b>	<b>7.436.957,84</b>	<b>18.321.382,32</b>	<b>294.237,68</b>	<b>166.952.573,05</b>	<b>1.389.869,43</b>	<b>25.790,70</b>	<b>194.420.811,02</b>
<b>01.01 - 30.06.2005</b>							
Υπόλοιπο έναρξης	7.436.957,84	18.321.382,32	294.237,68	166.952.573,05	1.389.869,43	25.790,70	194.420.811,02
Προσθήκες	378.260,00	725.860,19	55.751,90	39.564.574,64	138.840,20	54.299,73	40.917.586,66
Πωλήσεις			-3.700,00	-27.031.790,64	0,00	0,00	-27.035.490,64
Αποσβέσεις περιόδου		-346.427,77	-51.949,05	-17.545.367,00	-256.234,67	0,00	-18.199.978,49
Μειώσεις αποσβέσεων			277,50	12.726.289,15	0,00	0,00	12.726.566,65
<b>Αναποσβ. αξία 30.06.2005</b>	<b>7.815.217,84</b>	<b>18.700.814,74</b>	<b>294.618,03</b>	<b>174.666.279,21</b>	<b>1.272.474,96</b>	<b>80.090,42</b>	<b>202.829.495,20</b>

Σημείωση : Δεν υπάρχουν υποθήκες , προσημειώσεις και οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των ενσώματων παγίων.

**7. Επενδύσεις σε θυγατρικές**

	30.06.2005	31.12.2004
Επενδύσεις σε θυγατρικές (κόστος κτήσεως)	3.011.842,00	3.011.842,00

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Ποσοστό Συμμετοχής	Αξία κτήσεως
AUTOTECHNICA LTD	Βουλγαρία	99,99%	2.011.842,00
BEMAL AUTO LTD	Κύπρος	100%	1.000.000,00

Η BEMAL AUTO LTD, έχει ως μοναδική δραστηριότητα την ιδιοκτησία της AUTOTECHNICA LTD, στην οποία η AUTOHELLAS ATEE συμμετέχει τελικά κατά 99,99% με άμεση και με έμμεση συμμετοχή.

**8. Επενδύσεις σε συγγενείς**

	Ομιλος		Εταιρεία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Κόστος κτήσης	2.435.635,46	2.067.499,85	2.691.220,07	2.541.220,07

Η Autohellas ATEE συμμετέχει στην εταιρεία Πειραιώς Best Leasing A.T.E.E. κατά 48,08%. Η Πειραιώς Best Leasing A.T.E.E. , είναι ομοειδής εταιρεία με την AUTOHELLAS ATEE με δραστηριότητα αποκλειστικά στον κλάδο μακροχρόνιας ενοικίασης αυτοκινήτων. Εξαγοράστηκε από κοινού με την Πειραιώς Leasing , η οποία ασκεί και το Management της εταιρείας.



### 9. Διαθέσιμα για πώληση περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα για πώληση περιουσιακά στοιχεία έχουν ως ακολούθως:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ		
	30/06/2005	%	31/12/2004
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	10.218.412,01	9,24	9.317.404,93
MULTIFIN Α.Ε.	5.500.000,00	12	5.500.000,00
ΕΛΛΑΣ ΦΛΑΪΝΓΚ ΝΤΟΛΦΙΝΣ ΑΝΕ		0	903.396,92
ΚΡΗΤΙΚΑ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	718.157,72	5,92	718.157,72
ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.	169.003,02	7,68	169.003,02
	16.605.572,75		16.607.962,59

Τον Ιανουάριο του 2005, η ΕΛΛΑΣ ΦΛΑΪΝΓΚ ΝΤΟΛΦΙΝΣ πουλήθηκε στις ΜΙΝΩΪΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΕ, έναντι € 901.000 χιλ.

### 10. Πελάτες

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από Πελάτες	24.342.518,90	27.300.792,25	23.706.424,01	26.535.860,67
Λοιπές απαιτήσεις	6.172.404,56	3.704.018,50	5.768.375,56	3.302.958,28
<b>Μείον:</b> Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-1.097.042,59	-874.400,18	-1.094.979,81	-872.337,40
	<b>29.417.880,87</b>	<b>30.130.410,57</b>	<b>28.379.819,76</b>	<b>28.966.481,55</b>

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Προκαταβολές κτήσεως αυτοκινήτων	4.433.464,26	1.490.044,45	4.372.528,13	1.490.044,45
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.855.578,03	3.840.969,34	2.855.578,03	3.840.969,34
Προκαταβολές για ίδρυση εταιρείας	2.061.004,51	0,00	2.061.004,51	0,00
Λογαριασμοί προς απόδοση	9.442,29	47.477,55	9.442,29	39.389,10
	<b>9.359.489,09</b>	<b>5.378.491,34</b>	<b>9.298.552,96</b>	<b>5.370.402,89</b>

### 11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	127.495,98	80.201,32	127.495,98	80.201,32
Καταθέσεις όψεως	2.091.081,53	1.096.470,18	1.679.595,91	900.941,84
Καταθέσεις προθεσμίας		7.100.000,00		7.100.000,00
	<b>2.218.577,51</b>	<b>8.276.671,50</b>	<b>1.807.091,89</b>	<b>8.081.143,16</b>

## 12. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τίδες Μετοχές	Σύνολο
1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004	18.000.000	18.000.000	11.340.000,00	31.604.586,83	809,88	42.943.776,95
31 <sup>η</sup> Μαρτίου 2004	18.000.000	18.000.000	11.340.000,00	31.604.586,83	809,88	42.943.776,95
31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004	36.000.000	36.000.000	11.520.000,00	31.424.586,83	809,88	42.943.776,95
31 <sup>η</sup> Μαρτίου 2005	36.000.000	36.000.000	11.520.000,00	31.424.586,83	809,88	42.943.776,95
30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2005	36.000.000	36.000.000	11.520.000,00	31.424.586,83	809,88	42.943.776,95

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 36.000.000 εκατομμύρια μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 0,32 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

## 13. Αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Τακτικό Αποθεματικό	3.236.633,13	3.236.633,13	3.236.633,13	3.236.633,13
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδ. δατ. Νομ.	96.812,13	96.812,13	96.812,13	96.812,13
Αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	3.589.158,78	3.589.158,78	3.589.158,78	3.589.158,78
	<b>6.922.604,04</b>	<b>6.922.604,04</b>	<b>6.922.604,04</b>	<b>6.922.604,04</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εταιρικής Νομοθεσίας (Ν 2190/20), η δημιουργία Τακτικού Αποθεματικού, με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετησίων μετά φόρων κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι το ύψος του τακτικού αποθεματικού να φθάσει το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου.

## 14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	1.418.091,35	1.769.721,35	1.418.091,35	1.275.026,08
Προμηθευτές	20.043.601,66	15.982.610,58	17.027.809,90	13.508.841,55
Μερίσματα πληρωτέα	113.563,42	114.244,44	113.563,42	114.244,44
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος) – τέλη	591.909,14	974.367,59	591.909,14	974.367,59
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	316.487,33	534.840,28	316.487,33	534.084,40
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες	123.957,25	118.916,39	123.957,25	118.916,39
Δεδουλευμένα έξοδα	2.769.449,14	1.037.360,98	2.705.917,99	978.226,45
Λοιπές υποχρεώσεις	597.708,58	767.839,54	597.708,58	757.475,24
Μεταχρονολογημένες επιταγές & δικαιούχοι χρηματικών εγγυήσεων	22.676.675,42	17.517.472,59	22.676.675,42	17.517.472,59
	<b>48.651.443,29</b>	<b>38.817.373,74</b>	<b>45.572.120,38</b>	<b>35.778.654,73</b>

## 15. Δάνεια

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	100.064.353,82	100.065.029,40	100.064.353,82	100.065.029,40
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	7.675.664,70	7.736.777,55	7.336.757,15	7.336.757,15

Ο Όμιλος έχει τις παρακάτω δυνατότητες δανεισμού τις οποίες δεν έχει χρησιμοποιήσει:

	30.06.2005	31.12.2004
Κυμαινόμενο επιτόκιο με λήξη μέσα σε ένα έτος ή πέραν του έτους	10.763.242,85	10.763.242,85

## 16. Παράγωγα

Τα παράγωγα αφορούν 2 ανταλλαγές επιτοκίων (IRS) για αντιστάθμιση δανείων μεταβλητού επιτοκίου [ανταλλαγή μεταβλητού με σταθερό επιτόκιο και μεταβλητού με κλιμακωτό σταθερό (step up)]. Τα θεωρητικά ποσά τους ανέρχονται σε 7.336.757,15 € και 20.000.000 € αντίστοιχα. Το σταθερό επιτόκιο έχει ορισθεί σε 8,15% ετησίως. Τα στοιχεία αυτά αποτιμήθηκαν στις εύλογες αξίες τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα επειδή δεν πληρούν τα κριτήρια την αντισταθμιστικής αποτελεσματικότητας του ΔΛΠ 39. Οι εύλογες αξίες τους έχουν ως εξής:

- 30/06/2005 – 1.479.703,43 €
- 31/12/2004 – 1.359.734,00 €

## 17. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της περιόδου στην ίδια φορολογική αρχή, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

### Όμιλος - Η Εταιρία

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Προβλέψεις	Έξοδα δανείων	Φορολογικές ζημιές	Σύνολο
<b>01.01.2004</b>	<b>285.902,14</b>	<b>865.928,47</b>		<b>1.151.830,61</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(55.521,64)	(498.800,30)		(554.321,94)
<b>31.12.2004</b>	<b>230.380,50</b>	<b>367.128,17</b>		<b>597.508,67</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(8.070,05)	32.391,76	0,00	24.321,71
<b>30.06.2005</b>	<b>222.310,45</b>	<b>399.519,93</b>	<b>0,00</b>	<b>621.830,38</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b>Διαφορές ενσωμάτων παγίων</b>	<b>Διαφορές από έσοδα</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>01.01.2004</b>	<b>9.785.838,26</b>	<b>3.430.623,26</b>	<b>40.644,50</b>	<b>13.257.106,02</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(492.375,09)	(726.686,96)	(2.604,18)	(1.221.666,23)
<b>31.12.2004</b>	<b>9.293.463,17</b>	<b>2.703.936,30</b>	<b>38.040,32</b>	<b>12.035.439,79</b>
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	799.855,47	112.204,19	(24.599,33)	887.460,33
<b>30.06.2005</b>	<b>10.093.318,64</b>	<b>2.816.140,49</b>	<b>13.440,99</b>	<b>12.922.900,12</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία 31/12/2004</b>	<b>11.437.913,12</b>			
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία 30/06/2005</b>	<b>12.301.069,74</b>			

## 18. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (N 2112/20)

Η υποχρέωση του Ομίλου και της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή των ενδιάμεσων λογιστικών καταστάσεων, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	4,25 %	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4%	4%

### Όμιλος - Εταιρεία

<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004</b>	<b>816.863,27</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-30.06.2004	35.086,65
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-30.06.2004	1.602,35
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2004</b>	<b>850.347,57</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.07.-31.12.2004	74.319,04
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.07.-31.12.2004	3.144,59
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004</b>	<b>921.522,02</b>
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-30.06.2005	56.000,00
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-30.06.2005	88.280,21
<b>Υπόλοιπο υποχρέωσης την 30.06.2005</b>	<b>889.241,81</b>

**19. Πωλήσεις και άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>Πωλήσεις</b>	<b>47.621.666,71</b>	<b>45.875.994,70</b>	<b>43.549.882,35</b>	<b>42.593.886,72</b>
<b>Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως</b>				
Κέρδη από εκποίηση αυτοκινήτων	3.304.601,28	3.170.240,88	3.122.984,99	3.025.749,43
Έσοδα από προμήθειες και υπηρεσίες	204.957,02	189.766,00	204.957,02	189.766,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.360,41	0,00	1.360,41	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	10.790,15	22.283,08	10.790,15	22.283,08
Εισπράξεις αποζημιώσεων	924.935,20	858.678,93	924.935,20	858.678,93
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	556.097,53	274.445,51	556.097,53	274.445,51
	<b>5.002.741,59</b>	<b>4.515.414,40</b>	<b>4.821.125,30</b>	<b>4.370.922,95</b>

**20. Παροχές σε εργαζομένους**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	7.147.050,15	6.639.735,83	6.927.044,41	6.475.989,94
Εργοδοτικές εισφορές	1.153.773,97	1.093.658,12	1.119.670,76	1.057.802,88
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	56.000,00	35.086,65	56.000,00	35.086,65
Λοιπές παροχές	348.726,52	271.639,67	348.726,52	271.639,67
	<b>8.705.550,64</b>	<b>8.040.120,27</b>	<b>8.451.441,69</b>	<b>7.840.519,14</b>

**21. Αποσβέσεις ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	18.965.100,20	17.133.011,75	18.199.978,49	16.590.288,39
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	55.819,86	7.860,49	53.733,79	3.235,96
	<b>19.020.920,06</b>	<b>17.140.872,24</b>	<b>18.253.712,28</b>	<b>16.593.524,35</b>

**22. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Χρεωστικοί τόκοι από Δάνεια τραπεζών	1.843.969,63	1.795.304,77	1.822.059,55	1.782.920,85
Λοιπό χρηματοοικονομικό κόστος	383.096,67	27.133,84	383.096,67	27.133,84
Έσοδα από SWAP	-65.099,25	-397.866,64	-65.099,25	-397.866,64
Έσοδα από τόκους	-264.621,29	-281.470,44	-244.630,98	-281.470,44
Ζημιά από πώλ.συμμ.& χρεογρ.	2.308,55	0,00	2.308,55	0,00
	<b>1.899.654,31</b>	<b>1.143.101,53</b>	<b>1.897.734,54</b>	<b>1.130.717,61</b>

**23. Φόρος εισοδήματος**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Τρέχων φόρος περιόδου	543.266,54	1.302.839,77	504.266,96	1.262.653,73
Αναβαλλόμενος φόρος	863.138,62	1.205.226,02	863.138,62	1.205.226,02
	<b>1.406.405,16</b>	<b>2.508.065,79</b>	<b>1.367.405,58</b>	<b>2.467.879,75</b>

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων της εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της εταιρίας. Η διαφορά έχει ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρία</u>	
	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>5.972.322,58</b>	<b>8.378.740,84</b>	<b>5.034.335,79</b>	<b>7.626.717,00</b>
Ισχύων φορολογικός συντελεστής			32%	35%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	1.649.987,03	2.709.536,99	1.610.987,45	2.669.350,95
Φόρος εισοδήματος που δεν υπόκειται στο φόρο	-182.800,00	-262.500,00	-182.800,00	-262.500,00
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς		61.028,80		61.028,80
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	-60.781,87		-60.781,87	
	<b>1.406.405,16</b>	<b>2.508.065,79</b>	<b>1.367.405,58</b>	<b>2.467.879,75</b>

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για την εταιρία, ήταν για το πρώτο εξάμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 32,36% και 27,16% και του Ομίλου 29,93% και 23,55% αντίστοιχα.

#### **24. Κέρδη ανά μετοχή**

##### *Βασικά*

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση.

	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου (Ομίλου)</b>	<b>4.565.917,42</b>	<b>5.870.675,05</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους Εταιρίας	<b>4.565.917,42</b>	<b>5.870.675,05</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας		
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	36.000.000,00	35.999.740,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,13	0,16

#### **25. Μερίσματα ανά μετοχή**

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2004, ήταν Ευρώ 7.200.000 (€ 0,20 ανά μετοχή) και αφορούσαν τα κέρδη της χρήσης 2003. Μέρισμα όσον αφορά το 2004 από € 0,21 κατά μετοχή, συνολικού ποσού Ευρώ 7.560.000 προτάθηκε και εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση την 25/05/2005. Αυτό το μέρισμα εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.

#### **26. Ενδεχόμενα**

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

#### **27. Γεγονότα με την ημερομηνία Ισολογισμού**

Την 31.12.2004 η εταιρεία κατείχε ποσοστό 7,68% της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε., θυγατρική του ομίλου ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. Επιπρόσθετα, η εταιρεία είχε λάβει την απόφαση για συνολική αγορά του 50% της εταιρείας ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε., υπό την προϋπόθεση της τελικής έγκρισης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού η οποία και εδόθη. Αποτέλεσμα αυτού ήταν η αγορά και του 42,32% τον Ιούλιο του 2005 έναντι € 930.997, καθώς και η μετέπειτα συμμετοχή κατά € 1.100.001

στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε. Το αντικείμενο της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε. είναι η εισαγωγή, αποθήκευση, εμπορία και διανομή ανταλλακτικών αυτοκινήτου, πολλών διεθνών οίκων στην ελληνική αγορά.

## 28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

### i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών σε συγγενείς εταιρίες	868.725,66	1.512.267,78
Λοιπά έσοδα από θυγατρικές εταιρίες	16.800,00	16.200,00
	<b>885.525,66</b>	<b>1.528.467,78</b>

Τα λοιπά έσοδα από θυγατρικές εταιρίες, αφορούν διοικητική και διαχειριστική υποστήριξη. Οι αντίστοιχες πωλήσεις σε συγγενείς εταιρίες παρέχονται βάση κόστους πλέον του κανονικού εμπορικού κέρδους της εταιρίας.

### ii) Αποζημίωση διευθυντικού προσωπικού

	<u>30.06.2005</u>	<u>30.06.2004</u>
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	1.997.790,77	1.752.762,98
Παροχές τερματισμού απασχόλησης	0	0
	<b>1.997.790,77</b>	<b>1.752.762,98</b>

### iii) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών.

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</b>		
• Θυγατρικές	16.800,00	16.200,00
• Συγγενείς	819.723,50	467.965,93
	<b>836.523,50</b>	<b>484.165,93</b>

## 29. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

### 29.1. Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρίας προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων στοιχείων.

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.