



**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Α Τρίμηνο 2005**

Autohellas A.T.E.E.
ΑΡΜΑΕ 851/06/Β/86/43
Έδρα: Αργυρούπολη – Αττικής
Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά
Web: www.hertz.gr
Email: 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. Προσάρτημα Οικονομικών Καταστάσεων

A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS

Ισολογισμός (I)

Ποσά σε ευρώ

	Σημείωση	31/03/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	191,704,687.36	194,420,811.02
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	3,011,842.00	3,011,842.00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	8	2,691,220.07	2,541,220.07
Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις	9	16,605,572.75	16,607,962.59
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	5,748,118.85	4,562,892.51
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		333,941.92	336,189.25
		220,095,382.95	221,480,917.44
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα		45,538.76	42,624.00
Πελάτες	10	15,657,259.31	21,100,630.76
Λοιπές απαιτήσεις	10	4,347,709.34	3,302,958.28
Προκαταβολές	10	8,294,498.52	5,370,402.89
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	8,084,202.01	8,081,143.16
		36,429,207.94	37,897,759.09
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		256,524,590.89	259,378,676.53
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	11,520,000.00	11,520,000.00
Υπέρ το άρτιο	12	31,424,586.83	31,424,586.83
Ίδιες μετοχές		809.88	809.88
Λοιπά αποθεματικά	13	6,922,604.04	6,922,604.04
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		48,883,940.66	48,447,130.09
		98,750,321.65	98,313,511.08
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		98,750,321.65	98,313,511.08
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	15	100,065,293.72	100,065,029.40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17	11,579,280.30	11,437,931.12
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	18	861,710.40	921,522.02
Παράγωγα	16	1,262,342.00	1,359,734.00
		113,768,626.42	113,784,216.54
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	32,503,348.64	35,778,654.73
Δάνεια	15	7,336,757.15	7,336,757.15
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		4,165,537.03	4,165,537.03
Σύνολο υποχρεώσεων		44,005,642.82	47,280,948.91
Σύνολο υποχρεώσεων		142,755,964.47	161,065,165.45
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		256,524,590.89	259,378,676.53

A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)

<i>Ποσά σε Εύρω</i>	Σημείωση	31/03/2005	31/12/2004	31/3/2004
Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:				
Πωλήσεις	19	18,732,676.63	96,253,425.90	18,356,731.49
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	19	2,473,361.26	11,870,488.50	2,033,948.69
Δαπάνες προσωπικού	20	-4,485,233.95	-15,237,005.26	-4,027,670.25
Αποσβέσεις	21	-8,953,663.16	-35,473,404.18	-8,050,101.04
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		-6,962,711.48	-34,464,164.09	-7,152,974.57
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		804,429.30	22,949,340.87	1,159,934.32
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	22	-797,519.55	-2,689,171.67	-697,695.84
Κέρδη/ Ζημιές επιχειρήσεις		571,250.00	767,000.00	750,000.00
Καθαρά κέρδη/ζημιές προ φόρων		578,159.75	21,027,169.20	1,212,238.48
Φόρος εισοδήματος	23	-141,349.18	-4,385,999.19	-222,812.27
Καθαρά κέρδη/ζημιές περιόδου		436,810.57	16,641,170.01	989,426.21

A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS

Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (III)

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	Κέρδη εις νέων	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	11,340,000.00	31,604,586.83	6,374,990.55	(809.88)	39,553,573.57	88,872,341.07
						0.00
						0.00
Καθαρό κέρδος					989,426.21	989,426.21
	0.00	0.00	0.00	0.00	989,426.21	989,426.21
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004	11,340,000.00	31,604,586.83	6,374,990.55	(809.88)	40,542,999.78	89,861,767.28
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	11,340,000.00	31,604,586.83	6,374,990.55	(809.88)	39,553,573.57	88,872,341.07
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	180,000.00	(180,000.00)				0.00
Ίδιες μετοχές		-				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
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	11,520,000.00	31,424,586.83	6,922,604.04	(809.88)	48,447,130.09	98,313,511.08
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005	11,520,000.00	31,424,586.83	6,922,604.04	(809.88)	48,447,130.09	98,313,511.08
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου						0.00
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/03/05	-	-	-		436,810.57	436,810.57
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους 01/01 - 31/03/05	0.00	0.00	0.00			
Μέρισμα για το 2004	-					0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	436,810.57	436,810.57
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005	11,520,000.00	31,424,586.83	6,922,604.04	(809.88)	48,883,940.66	98,750,321.65

A. Οικονομικές Καταστάσεις AUTOHELLAS

Κατάσταση ταμιακών ροών (IV)

Ποσά σε ευρώ

	31/3/2005	31/3/2004
Κέρδη Περιόδου (μετά φόρων)	436,810.57	989,426.21
Προσαρμογές για:		
Φόρο	141,349.18	222,812.27
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	8,953,663.16	8,050,101.04
Απομειώσεις (Διαγραφές παγίων)	61,988.60	228,849.53
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-1,514,159.02	-1,417,537.27
Έξοδα τόκων	797,519.55	697,695.84
	8,877,172.04	8,771,347.63
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	-2,914.76	6,537.92
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	2,352,550.25	-195,827.21
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	-3,372,962.41	4,965,811.31
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	129,027.45	213,862.66
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	-59,811.62	35,086.65
Άλλα (διευκρινίστε)		
	-954,111.09	5,025,471.33
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7,923,060.95	13,796,818.96
Καταβληθέντες τόκοι	-984,059.43	-659,432.69
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	6,939,001.52	13,137,386.27
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	-11,793,863.76	-15,890,648.47
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	7,068,932.67	6,491,525.68
Αγορά θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	-3,112,011.58	
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	901,000.00	
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-6,935,942.67	-9,399,122.79
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα		99,060,000.00
Αποπληρωμή δανεισμού		-78,233,354.45
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0.00	20,826,645.55
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3,058.85	24,564,909.03
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	8,084,202.01	25,785,761.84

Β. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ισολογισμός (Ι)

Ποσά σε ευρώ

	Σημείωση	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	196,091,654.18	198,894,969.61
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	8	2,435,635.46	2,067,499.85
Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις	9	16,605,572.75	16,607,962.59
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	5,862,136.94	4,696,842.34
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		333,941.92	336,189.25
		221,328,941.25	222,603,463.64
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα		1,565,207.60	1,510,717.17
Πελάτες	10	16,209,396.84	21,729,549.73
Λοιπές απαιτήσεις	10	4,679,167.87	3,704,018.50
Προκαταβολές	10	8,324,213.75	5,378,491.34
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	9,036,636.76	8,276,671.50
		39,814,622.82	40,599,448.24
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		261,143,564.07	263,202,911.88
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	11,520,000.00	11,520,000.00
Υπέρ το άρτιο	12	31,424,586.83	31,424,586.83
Ίδιες μετοχές		809.88	809.88
Λοιπά αποθεματικά	13	6,922,604.06	6,922,604.04
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		49,445,404.53	48,666,012.58
		99,311,785.52	98,532,393.57
Δικαιώματα μειοψηφίας*		0.00	0.00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.2.1	99,311,785.52	98,532,393.57
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	15	100,065,293.72	100,065,029.40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17	11,579,280.30	11,437,931.12
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	18	861,710.40	921,522.02
Παράγωγα	16	1,262,342.00	1,359,734.00
		113,768,626.42	113,784,216.54
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	35,479,056.92	38,817,373.74
Δάνεια	15	8,294,112.41	7,736,777.55
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		4,289,982.80	4,332,150.48
Σύνολο υποχρεώσεων		48,063,152.13	50,886,301.77
Σύνολο υποχρεώσεων		147,374,937.65	164,670,518.31
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		261,143,564.07	263,202,911.88

B. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (II)

<i>Ποσά σε Εύρω</i>	Σημείωση	31/3/2005	31/3/2004
Συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις:			
Πωλήσεις	19	20,829,302.29	19,869,728.15
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	19	2,479,148.06	2,038,010.17
Μεταβολές στα αποθέματα		51,575.67	-97,261.07
Αναλώσεις αποθεμάτων		-1,182,684.16	-677,767.81
Δαπάνες προσωπικού	20	-4,628,375.46	-4,125,585.68
Αποσβέσεις	21	-9,329,340.23	-8,315,896.32
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως		-7,259,303.38	-7,408,179.48
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		960,322.79	1,283,047.96
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	22	-807,006.25	-725,083.47
Μερίσματα		571,250.00	750,000.00
Αποτέλεσμα από συγγενείς επιχειρήσεις		218,135.61	261,895.49
Καθαρά κέρδη/ζημίες προ φόρων		942,702.15	1,569,859.98
Φόρος εισοδήματος	23	-163,310.20	-241,478.84
Καθαρά κέρδη/ζημίες περιόδου		779,391.95	1,328,381.14

Β. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (ΙΙΙ)

<i>Ποσό σε ευρώ</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
		Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	11,340,000.00	31,604,586.83	6,374,990.55	-809.88	38,157,336.80	87,476,104.30	
						0.00	
						0.00	
Καθαρό κέρδος					1,328,381.14	1,328,381.14	
	0.00	0.00	0.00	0.00	1,328,381.14	1,328,381.14	
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2004	11,340,000.00	31,604,586.83	6,374,990.55	-809.88	39,485,717.94	88,804,485.44	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2004	11,340,000.00	31,604,586.83	6,374,990.55	-809.88	38,157,336.80	87,476,104.30	
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	-	-	-		18,256,289.27	18,256,289.27	
Μέρισμα για το 2003	-	-	-		-7,200,000.00	-7,200,000.00	
	180,000.00	-180,000.00	547,613.49	0.00	10,508,675.78	11,056,289.27	
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2004	11,520,000.00	31,424,586.83	6,922,604.04	-809.88	48,666,012.58	98,532,393.57	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2005	11,520,000.00	31,424,586.83	6,922,604.04	-809.88	48,666,012.58	98,532,393.57	
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου						0.00	
Καθαρό κέρδος 01/01 - 31/03/05	-	-	-		779,391.95	779,391.95	
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους 01/01 - 31/03/05	0.00	0.00	0.00	0.00	779,391.95	779,391.95	
Μέρισμα για το 2004	0.00					0.00	
	0.00	0.00	0.00	0.00	779,391.95	779,391.95	
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2005	11,520,000.00	31,424,586.83	6,922,604.04	-809.88	49,445,404.53	99,311,785.52	

B. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση ταμιακών ροών (IV)

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31/3/2005	31/3/2004
Κέρδη Περιόδου (μετά φόρων)	779,391.95	1,328,381.14
Προσαρμογές για:		
Φόρο	163,310.20	241,478.84
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	9,329,340.17	8,315,896.32
Απομειώσεις (Ζημιές διαγραφών παγίων + αποτίμηση SWAP)	61,988.60	228,849.53
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-1,514,159.02	-1,417,537.27
Έξοδα τόκων	807,006.25	725,083.47
Μερίδιο αποτελέσματος σε συγγενείς εταιρίες	-218,135.61	-261,895.49
	9,408,742.54	9,160,256.54
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων	-54,490.43	-90,723.15
Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων	2,497,238.34	-54,567.14
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	-3,435,973.14	4,620,060.82
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	129,027.45	213,862.66
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	-59,811.62	35,086.65
Άλλα (διευκρινίστε)		
	-924,009.40	4,723,719.84
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	8,484,733.14	13,883,976.38
Καταβληθέντες τόκοι	-984,059.43	-659,432.69
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	0.00	0.00
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7,500,673.71	13,224,543.69
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	-12,246,640.95	-16,189,817.93
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	7,150,122.52	6,669,141.95
Αγορά θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	-3,112,011.58	0.00
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	901,000.00	0.00
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-7,307,530.01	-9,520,675.98
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Δάνεια αναληφθέντα	566,821.56	99,089,782.70
Αποπληρωμή δανεισμού	0.00	-78,233,354.45
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	566,821.56	20,856,428.25
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	759,965.26	24,560,295.96
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	8,276,671.50	1,528,392.16
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	9,036,636.76	26,088,688.12

Γ. 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 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 17^η Ιουνίου 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 πρώτο 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.

Διεταιρικές συναλλαγές και διεταιρικά 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 άδεις 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 οι 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 δουλευμένο 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 διαίτητικά 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 ολοκλήρωσης.

(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) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπραχής 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 μειωμένος κίνδυνος.

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 31 Μαρτίου 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 εξίρεση 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

	31.12.2003	01/01 – 31/03/2004	31.03.2004	01/01 – 31/12/2004	31.12.2004
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	57.610.296,08	-1.579.158,89	55.857.310,58	11.756.642,34	61.894.000,78
Μεταφορά μερίσματος στα ίδια κεφάλαια	7.200.000,00		7.200.000,00		7.560.000,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-12.105.275,41	-222.812,28	-12.328.087,69	667.344,29	-11.437.931,12
Διαφορά αποσβέσεων λόγω εφαρμογής συντελεστών βάσει της ωφέλιμης ζωής	46.053.178,54	5.396.840,43	51.450.018,97	23.352.267,97	69.405.446,51
Διαφοροποίηση αποτελέσματος από πώληση παγίων λόγω αλλαγής συντελεστών αποσβέσεων		-3.012.415,23	-3.012.415,23	-17.444.259,04	-17.444.259,04
Διαγραφή ύψλων περιουσιακών στοιχείων που δεν πληρούν τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 38	-249.284,61	37.647,90	-211.636,71	144.717,02	-104.567,59
Απομείωση σε λοιπές επιχειρήσεις	-2.090.000,00		-2.090.000,00		-193.105,61
Κέρδος από αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.738.356,57		3.738.356,57		3.738.356,57
Αντιλογισμός εξόδων δανείων		893.000,00	893.000,00	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		750.000,00	750.000,00		0,00
Αποτίμηση παραγώνων στην εύλογη αξία	-2.357.954,19	-158.344,80	-2.516.298,99	365.096,20	-1.992.857,99
Διαφοροποίηση απεικόνισης μισθώσεων	-8.042.575,31	-820.009,86	-8.862.585,17	-3.185.200,73	-11.227.776,04
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	-809,88		-809,88		-809,88
Διαφορές μεθόδου ενοποίησης	-1.559.119,26	78.720,52	-1.306.572,13	1.882.767,77	-1.660.308,14
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	29.865.808,22	2.907.540,03	32.947.174,86	6.499.646,93	36.638.392,79
ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	87.476.104,30	1.328.381,14	88.804.485,44	18.256.289,27	98.532.393,57

Η Εταιρία

	31.12.2003	01/01 – 31/03/2004	31.03.2004	01/01 – 31/12/2004	31.12.2004
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	57.447.413,59	-1.665.025,30	55.608.020,29	17.501.041,62	60.014.810,15
Καταχώριση φορολογικών υποχρεώσεων περιόδου		-174.368,00		-5.476.750,67	
Μεταφορά μερίσματος στα ίδια κεφάλαια	7.200.000,00		7.200.000,00		7.560.000,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	-12.105.275,41	-222.812,28	-12.328.087,69	667.344,29	-11.437.931,12
Διαφορά αποσβέσεων λόγω εφαρμογής συντελεστών βάσει της ωφέλιμης ζωής	46.053.178,54	5.396.840,43	51.450.018,97	23.352.267,97	69.405.446,51
Διαφοροποίηση αποτελέσματος από πώληση παγίων λόγω αλλαγής συντελεστών αποσβέσεων		-3.012.415,23	-3.012.415,23	-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	37.647,90	-211.636,71	144.717,02	-104.567,59
Απομείωση σε λοιπές επιχειρήσεις	-2.090.000,00		-2.090.000,00		-193.105,61
Κέρδος από αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.738.356,57		3.738.356,57		3.738.356,57
Αντιλογισμός εξόδων δανείων		893.000,00	893.000,00	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		750.000,00	750.000,00		0,00
Αποτίμηση παραγώνων στην εύλογη αξία	-2.357.954,19	-158.344,80	-2.516.298,99	365.096,20	-1.992.857,99
Διαφοροποίηση απεικόνισης μισθώσεων	-8.042.575,31	-820.009,86	-8.862.585,17	-3.185.200,73	-11.227.776,04
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	-809,88		-809,88		-809,88
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	31.424.927,48	2.654.451,51	34.253.746,99	-859.871,61	38.298.700,93
ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	88.872.341,07	989.426,21	89.861.767,28	16.641.170,01	98.313.511,08

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
<u>01.01.2004</u>							
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	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
<u>01.01 – 31.03.2004</u>							
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		9.655,95	24.956,79	14.263.730,69	65.348,53	1.704.573,18	16.068.265,14
Πωλήσεις				-10.885.429,12			-10.885.429,12
Αποσβέσεις περιόδου		-77.154,23	50.886,35	-8.271.056,79	74.024,98		-8.223.299,69
Μειώσεις αποσβέσεων				5.411.021,68			5.411.021,68
Αναποσβ. αξία 31.03.2004	7.689.678,06	5.624.181,13	370.204,99	151.435.333,79	907.865,56	11.462.778,89	177.490.042,42
<u>31.12.2004</u>							
Κόστος ή εκτίμηση	7.689.678,06	5.624.181,13	370.204,99	151.435.333,79	907.865,56	11.462.778,89	177.490.042,42
Προσθήκες		13.128.938,48	83.925,33	74.438.083,83	1.270.801,33	-11.426.202,71	77.495.546,26
Πωλήσεις			-19.809,25	-54.026.859,51			-54.046.668,76
Αποσβέσεις περιόδου		-431.737,29	-130.084,55	-26.814.209,78	-575.371,09		-27.951.402,71
Μειώσεις Αποσβέσεων			19.809,25	25.887.643,55			25.907.452,80
Αναπόσβεστη αξία	7.689.678,06	18.321.382,32	324.045,77	170.919.991,88	1.603.295,80	36.576,18	198.894.969,61
<u>01.01 – 31.03.2005</u>							
Υπόλοιπο έναρξης	7.689.678,06	18.321.382,32	324.045,77	170.919.991,88	1.603.295,80	36.576,18	198.894.969,61
Προσθήκες		35.318,85	38.181,04	11.731.483,18	73.288,33	-3.217,79	11.875.053,61
Πωλήσεις			-3.700,00	-11.442.874,59			-11.446.574,59
Αποσβέσεις περιόδου		-173.419,13	-26.586,14	-8.775.785,29	-139.075,66		-9.114.866,22
Μειώσεις αποσβέσεων			277,50	5.882.794,27			5.883.071,77
Αναποσβ. αξία 31.03.2005	7.689.678,06	18.183.282,04	332.218,17	168.315.609,45	1.537.508,47	33.357,99	196.091.654,18

Η Εταιρεία

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο
01.01.2004							
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
Αναποσβεστη αξία	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
01.01 - 31.03.2004							
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	9.655,95	24.564,04	14.096.986,39	40.468,78	1.718.973,31	15.890.648,47
Πωλήσεις	0,00			-10.885.429,12			-10.885.429,12
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-77.154,23	-23.168,68	-7.871.260,04	-69.605,27	0,00	-8.041.188,22
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00			5.411.021,68			5.411.021,68
Αναποσβ. αξία 31.03.2004	7.436.957,84	5.624.181,13	279.740,60	149.027.906,17	544.722,94	11.453.493,42	174.367.002,10
01.04 - 31.12.2004							
Υπόλοιπο έναρξης	7.436.957,84	5.624.181,13	279.740,60	149.027.906,17	544.722,94	11.453.493,42	174.367.002,10
Προσθήκες	0,00	13.128.938,48	83.925,33	72.596.342,05	1.219.073,77	-11.427.702,72	75.600.576,91
Πωλήσεις	0,00	0,00	-19.809,25	-54.026.859,51	0,00	0,00	-54.046.668,76
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-431.737,29	-69.428,25	-26.532.459,21	-373.927,28	0,00	-27.407.552,03
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	19.809,25	25.887.643,55	0,00	0,00	25.907.452,80
Αναποσβ. αξία 31.03.2005	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
01.01 - 31.03.2005							
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		35.318,85	38.181,04	11.652.468,93	71.112,73	-3.217,79	11.793.863,76
Πωλήσεις			-3.700,00	-11.442.874,59	0,00	0,00	-11.446.574,59
Αποσβέσεις περιόδου		-173.419,13	-23.530,66	-8.623.543,33	-125.991,48	0,00	-8.946.484,60
Μειώσεις αποσβέσεων			277,50	5.882.794,27	0,00	0,00	5.883.071,77
Αναποσβ. αξία 31.03.2004	7.436.957,84	18.183.282,04	305.465,56	164.421.418,33	1.334.990,68	22.572,91	191.704.687,36

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

7. Επενδύσεις σε θυγατρικές

	31.03.2005	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	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	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		
	31/03/2005	%	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	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από Πελάτες	23.046.352,21	27.300.792,25	22.378.133,70	26.535.860,67
Λοιπές απαιτήσεις	4.679.167,87	3.704.018,50	4.347.709,34	3.302.958,28
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-974.818,32	-874.400,18	-972.755,54	-872.337,40
	26.750.701,65	30.130.410,57	25.753.087,50	28.966.481,55

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Προκαταβολές κτήσεως αυτοκινήτων	2.914.560,06	1.490.044,45	2.914.560,06	1.490.044,45
Έξοδα επομένων χρήσεων	3.312.675,02	3.840.969,34	3.312.675,02	3.840.969,34
Προκαταβολές για ίδρυση εταιρείας	2.061.004,51	0,00	2.061.004,51	0,00
Λογαριασμοί προς απόδοση	35.974,17	47.477,55	6.258,94	39.389,10
	8.324.213,76	5.378.491,34	8.294.498,53	5.370.402,89

11. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	67.914,87	80.201,32	67.914,87	80.201,32
Καταθέσεις όψεως	1.968.721,89	1.096.470,18	1.016.287,14	900.941,84
Καταθέσεις προθεσμίας	7.000.000,00	7.100.000,00	7.000.000,00	7.100.000,00
	9.036.636,76	8.276.671,50	8.084.202,01	8.081.143,16

12. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Σύνολο
1 ^η Ιανουαρίου 2004	18.000.000	18.000.000	11.340.000,00	31.604.586,83	809,88	42.943.776,95
31 ^η Μαρτίου 2004	18.000.000	18.000.000	11.340.000,00	31.604.586,83	809,88	42.943.776,95
31 ^η Δεκεμβρίου 2004	36.000.000	36.000.000	11.520.000,00	31.424.586,83	809,88	42.943.776,95
31 ^η Μαρτίου 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	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	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
	6.922.604,04	6.922.604,04	6.922.604,04	6.922.604,04

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	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	1.470.478,68	1.769.721,35	886.461,59	1.275.026,08
Προμηθευτές	15.064.757,82	15.982.610,58	12.739.608,46	13.508.841,55
Μερίσματα πληρωτέα	113.625,60	114.244,44	113.625,60	114.244,44
Υποχρεώσεις από φόρους (πλην εισοδήματος) - τέλη	1.105.383,50	974.367,59	1.105.383,50	974.367,59
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	240.239,75	534.840,28	240.239,75	534.084,40
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές εταιρίες	132.999,38	118.916,39	132.999,38	118.916,39
Δεδουλευμένα έξοδα	2.752.146,40	1.037.360,98	2.686.317,96	978.226,45
Λοιπές υποχρεώσεις	291.052,45	767.839,54	290.339,06	757.475,24
Μεταχρονολογημένες επιταγές & δικαιούχοι χρηματικών ενγγυήσεων	14.308.373,34	17.517.472,59	14.308.373,34	17.517.472,59
	35.479.056,92	38.817.373,74	32.503.348,64	35.778.654,73

15. Δάνεια

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2005	31.12.2004
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	100.065.293,72	100.065.029,40	100.065.293,72	100.065.029,40
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	8.294.112,41	7.736.777,55	7.336.757,15	7.336.757,15

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

	31.03.2005	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:

- 31/03/2005 – 1.262.342 €
- 31/12/2004 – 1.359.734 €

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
01.01.2004	285.902,14	865.928,47		1.151.830,61
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(55.521,64)	(498.800,30)		(554.321,94)
31.12.2004	230.380,50	367.128,17		597.508,67
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(14.952,91)	(26.295,84)	589.898,64	548.649,89
31.03.2005	215.427,60	340.832,33	589.898,64	1.146.158,56
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Διαφορές ενσωμάτων παγίων	Διαφορές από έσοδα	Λοιπά	Σύνολο
01.01.2004	9.785.838,26	3.430.623,26	40.644,50	13.257.106,02
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(492.375,09)	(726.686,96)	(2.604,18)	(1.221.666,23)
31.12.2004	9.293.463,17	2.703.936,30	38.040,32	12.035.439,79
Χρέωση / (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	490.364,53	41.433,89	158.200,66	689.999,08
31.03.2005	9.783.827,70	2.745.370,19	196.240,98	12.725.438,87
Αναβαλλόμενη φορολογία 31/12/2004	11.437.913,12			
Αναβαλλόμενη φορολογία 31/03/2005	11.579.280,30			

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

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2004	816.863,27
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2004	35.086,65
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2004	0,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2004	851.949,92
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.04.-31.12.2004	4.746,94
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.04.-31.12.2004	74.319,04
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2004	921.522,02
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο 01.01.-31.03.2005	77.793,28
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.03.2005	28.000,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.03.2005	861.710,40

19. Πωλήσεις και άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Πωλήσεις	20.829.302,29	19.869.728,15	18.732.676,63	18.356.731,49
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως				
Κέρδη από εκποίηση αυτοκινήτων	1.749.909,59	1.556.782,04	1.749.909,59	1.556.782,04
Έσοδα από προμήθειες και υπηρεσίες	97.172,67	46.491,50	97.172,67	46.441,50
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	348,16	0,00	348,16	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	13.272,79	5.367,98	7.485,99	1.306,50
Εισπράξεις αποζημιώσεων	341.271,43	309.820,00	341.271,43	309.820,60
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	277.173,42	119.595,05	277.173,42	119.598,05
	2.479.148,06	2.038.010,17	2.473.361,26	2.033.948,69

20. Παροχές σε εργαζομένους

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	3.918.347,78	3.523.820,31	3.792.559,00	3.444.636,03
Εργοδοτικές εισφορές	500.440,41	463.911,04	483.087,68	445.179,89
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28.000,00	35.086,65	28.000,00	35.086,65
Λοιπές παροχές	181.587,27	102.767,68	181.587,27	102.767,68
	4.628.375,46	4.125.585,68	4.485.233,95	4.027.670,25

21. Αποσβέσεις ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	9.326.208,92	8.312.773,87	8.951.283,16	8.049.201,04
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.131,31	13.122,45	2.380,00	900,00
	9.329.340,23	8.315.896,32	8.953.663,16	8.050.101,04

22. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Χρεωστικοί τόκοι από Δάνεια τραπεζών	955.986,58	962.023,51	946.499,88	934.635,88
Λοιπό χρηματοοικονομικό κόστος	7.910,57	18.494,87	7.910,57	18.494,87
Έσοδα από SWAP	-34.049,74	-142.268,70	-34.049,44	-142.268,70
Έσοδα από τόκους	-122.841,46	-113.166,21	-122.841,46	-113.166,21
	807.006,25	725.083,47	797.519,55	697.695,84

23. Φόρος εισοδήματος

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31.03.2005	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2004
Τρέχων φόρος περιόδου	21.962,02	18.666,57	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	141.349,18	222.812,27	141.349,18	222.812,27
	163.310,20	241.478,81	141.349,18	222.812,27

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>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Κέρδη προ φόρων	942.702,15	1.569.859,98	578.159,75	1.212.238,48
Ισχύων φορολογικός συντελεστής			32%	35%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	206.972,14	446.244,48	185.011,12	424.283,47
Εισόδημα που δεν υπόκειται στο φόρο		(265.794,44)		(262,500)
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς		61.028,80		61.028,80
Διαφορά φορολογικών συντελεστών στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	(43.661,83)		(43.661,83)	
	163.310,20	241.478,84	141.349,18	222.812,27

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για την εταιρία, ήταν για το πρώτο τρίμηνο των χρήσεων 2004 και 2005 18,38% και 24,40% και του Ομίλου 15,38% και 17,30% 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>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Καθαρά κέρδη περιόδου (Ομίλου)	779.391,95	1.328.381,14
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	779.391,95	1.328.381,14
Δικαιώματα Μειοψηφίας		
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	35.999.740,00	17.999.870,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,022	0,074

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 προς την Γενική Συνέλευση την 25/05/2005. Αυτό το μέρισμα δεν 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 ουσιαστικές επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

27. Γεγονότα με την ημερομηνία Ισολογισμού

Η εταιρεία έχει λάβει την απόφαση για την αγορά του 50% της εταιρείας ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε., θυγατρική του ομίλου ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε., υπό την προϋπόθεση της τελικής έγκρισης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Το αντικείμενο της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε. είναι η εισαγωγή, αποθήκευση, εμπορία και διανομή ανταλλακτικών αυτοκινήτου, πολλών διεθνών οίκων στην ελληνική αγορά. Την 31.12.2004 η εταιρεία κατείχε ποσοστό 7,68% της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	31.03.2005	31.03.2004
Πωλήσεις υπηρεσιών σε συγγενείς εταιρίες	870.573,67	419.638,42
Λοιπά έσοδα από θυγατρικές εταιρίες	8.400,00	8.100,00
	878.973,67	427.738,42

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

	31.03.2005	31.03.2004
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	1.337.783,92	1.129.718,90
Παροχές τερματισμού απασχόλησης	0	0
	1.337.783,92	1.129.718,90

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

	31.03.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
• Θυγατρικές	8.400	8.100
• Συγγενείς	357.552,38	339.649,22
	365.952,38	347.749,22

29. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

29.1. Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων πάγιων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρίας προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των ενσώματων 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.