

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ  
ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.  
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ  
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.**

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της εταιρίας, τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας καθώς και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με τη δραστηριότητα της εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική της θέση και την προβλεπόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Το 2005, ήταν μια κρίσιμη χρονιά για τη μητρική ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. Όπως είναι γνωστό μετά την ολοκλήρωση των ολυμπιακών έργων η δραστηριότητα του κατασκευαστικού και άλλων κλάδων παρουσίασε σημαντική κάμψη. Η κάμψη αυτή έγινε αισθητή και στα αποτελέσματα της ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.

Αντιθέτως η θυγατρική ELTRAK BULGARIA LTD, που αποκτήθηκε τον Αύγουστο του 2004 και είναι ο επίσημος αντιπρόσωπος της CATERPILLAR στη Βουλγαρία, παρουσίασε έντονα αναπτυξιακή πορεία.

Με σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε., η διοίκηση του ομίλου προχώρησε στη μεταβίβαση του 42,3% των μετοχών της εταιρίας στην AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε., η οποία κατέχει πλέον το 50% της εταιρίας, το ίδιο ποσοστό που κατέχει και η ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. Ακολούθησε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών € 2.200, το οποίο καλύφθηκε ισομερώς από τις δύο μετόχους.

Στον κλάδο των ελαστικών αυτοκινήτου, η ΕΛΑΣΤΡΑΚ Α.Ε. συνέχισε την επιτυχημένη αναπτυξιακή πορεία της και στο 2005.

#### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Τα βασικά στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου καθώς και οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. Επισημαίνεται ότι το 2005 ήταν η πρώτη οικονομική χρήση όπου οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Από τον Αύγουστο του 2005, οπότε η AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. απέκτησε το 50% της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε., οι οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε., καθώς και των θυγατρικών της δεν ενοποιούνται πλέον με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, όπως το 2004, αλλά ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Ειδικότερα, το 2005 οι ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν σε € 94.360 έναντι € 104.769 της προηγούμενης χρήσης. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 10.403 έναντι € 13.383 την χρήση 2004 και τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν στα € 9.261 από € 12.039 το 2004

Σε ότι αφορά τη χρηματοοικονομική δομή του Ομίλου, η ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. η ΕΛΑΣΤΡΑΚ Α.Ε. και η ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε. εξέδωσαν ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους € 42.000, τα οποία διατέθηκαν σε ομάδα τραπεζών.

## **ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2006**

Για το 2006, οι πρώτες ενδείξεις παραπέμπουν σε μία συγκρατημένα ανοδική τάση στις πωλήσεις.

Η διοίκηση του ομίλου, συνεχίζει την υλοποίηση επενδυτικών αποφάσεων που είναι αναγκαίες για την ανάπτυξη των πωλήσεων και της κερδοφορίας. Συγκεκριμένα, στις αρχές του 2006 η θυγατρική Eltrak Bulgaria Ltd προχώρησε στην αγορά έκτασης στη βουλγαρική πρωτεύουσα, όπου θα ανεγερθούν σύγχρονες εγκαταστάσεις για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της εταιρίας στη βουλγαρική αγορά.

## **ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ**

Στο σύγχρονο επιχειρηματικό περιβάλλον, η αξία μιας επιχείρησης αποτελεί μια από τις σημαντικότερες παραμέτρους που συμβάλλουν στην αναπτυξιακή πορεία της, καθώς επιδρά καταλυτικά στην εμπιστοσύνη που λαμβάνει η τελευταία από την αγορά. Αποσκοπώντας στη μεγιστοποίηση της αξίας αυτής προς όφελος των μετόχων και των ενδιαφερομένων μερών, η Εταιρική Διακυβέρνηση ενέχει καταλυτικό ρόλο στον Όμιλο, καταλαμβάνοντας σημαντικά θέση στο πλαίσιο λειτουργίας της επιχείρησης.

Η ορθή, συνεπής και υπεύθυνη Εταιρική Διακυβέρνηση διέπει την καθημερινή πρακτική του Ομίλου σε όλες τις εκφάνσεις της, καθώς και τις σχέσεις μεταξύ των μετόχων, της Διοίκησης και όλων όσων επηρεάζονται από τη λειτουργία της επιχείρησης – ανθρώπινο δυναμικό, πελάτες, προμηθευτές, συνεργάτες κ.τ.λ., σε όλες τις χώρες και όλους του τομείς δραστηριοποίησης της ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε..

Αυτό επιτυγχάνεται μέσα από την ανάπτυξη και υιοθέτηση αρχών σύμφωνων με τη σχετική εγχώρια νομοθεσία, διατάξεις και κανονισμούς, και με βέλτιστες πρακτικές και ελεγκτικά πρότυπα της διεθνούς επιχειρηματικής και οικονομικής κοινότητας, διατηρώντας, σε κάθε περίπτωση, την απαραίτητη ευελιξία για προσαρμογή σε νέες συνθήκες και εξελίξεις.

Με προσήλωση στο στόχο της διαφάνειας και της αποδοτικότητας στη διαχείριση του οργανισμού, ο Όμιλος Εταιριών ΕΛΤΡΑΚ διαθέτει σήμερα ένα οργανωμένο σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης αναφορικά, τόσο με τη σύνθεση και τον καθορισμό σαφών αρμοδιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιμέρους Επιτροπές και Διευθύνσεις, όσο και με εταιρικές διαδικασίες σε όλους τους άξονες των δραστηριοτήτων του.

Αναλυτικά, βάσει του Νόμου 3016/2002 και της Κανονιστικής Ρύθμισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14.11.2000, οι αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζουν :

- Τη σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Το σεβασμό και προστασία των μετόχων, καθώς και όσων βρίσκονται σε αλληλεπίδραση με την εταιρία

- Το συνεχή εντοπισμό και εξάλειψη των εγγενών επιχειρηματικών κινδύνων
- Την εγκυρότητα της διακινούμενης πληροφορίας

Μέσα στο 2005 στη θέση του αντιπροέδρου και Διευθύνοντος συμβούλου της μητρικής εταιρίας ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. εξελέγη ο κ. Γεώργιος Κόλλιας.

#### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Το Διοικητικό Συμβόλαιο της εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση 2005 θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων μέρισμα € 0,10 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι το ανά μετοχή μέρισμα είναι μικρότερο από εκείνο της χρήσης 2004, το οποίο ανερχόταν σε € 0,14 ανά μετοχή. Υπενθυμίζεται πως η μερισματική πολιτική της εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με την στρατηγική ανάπτυξης της εταιρείας και κατ' επέκταση με τις κεφαλαιουχικές ανάγκες της.

Αθήνα, 15 Φεβρουαρίου 2006  
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

-----