



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- 1 Στοιχεία Εταιρείας
- 2 Στοιχεία ισολογισμού
- 3 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων
- 4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης
- 5 Στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών
- 6 Πίνακας προσαρμογών καθαρής θέσης μεταξύ ελληνικών λογιστικών προτύπων και διεθνών λογιστικών προτύπων
- 7 Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες
 - 7.1. Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων
 - 7.2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών
 - 7.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου
- 8 Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

«ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική Βιομηχανική και Αντιπροσωπειών Μηχανών και Ανταλλακτικών και Ναυτιλιακή Εταιρεία»

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟ 1/1/2005 ΕΩΣ 31/3/2005

Στοιχεία Εταιρείας

Επωνυμία Εταιρείας:	«ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική Βιομηχανική και Αντιπροσωπειών Μηχανών και Ανταλλακτικών και Ναυτιλιακή Εταιρεία»
Έδρα:	Κηφισιά, Θηβαΐδος 15 & Κορνηλίου
ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	7922/06/Β/86Β52
Τύπος Οικονομικών Καταστάσεων:	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α΄ Τριμήνου 2005 (1/1/2005-31/3/2005)
Διεύθυνση διαδικτύου όπου έχουν καταχωρηθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις:	www.eltrak.gr

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.05	31.12.04	31.03.05	31.12.04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	47.290	47.404	50.689	50.824
Αποθέματα	24.351	20.116	8.207	7.497
Απαιτήσεις από πελάτες	32.903	40.510	11.606	13.838
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	2.241	2.950	1.381	1.506
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	8.165	2.412	2.483	1.199
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	114.950	113.391	74.366	74.865
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	44.498	44.427	19.176	19.131
Χορηγήσεις τραπεζών	17.810	17.123	10.374	10.756
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.265	15.978	4.918	4.991
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	78.573	77.528	34.469	34.878
Καθαρή θέση μετόχων εταιρείας	35.794	35.278	39.897	39.987
Δικαιώματα μειοψηφίας	583	585	0	0
Σύνολο καθαρής θέσης (β)	36.377	35.863	39.897	39.987
Σύνολο Παθητικού (α) + (β)	114.950	113.391	74.366	74.865

3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.05	31.03.04	31.03.05	31.03.04
Κύκλος εργασιών	21.426	20.592	7.973	7.878
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	5.732	5.719	2.147	2.452
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.374	1.688	208	327
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)	1.610	1.883	389	483
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	847	1.179	-4	161
Μείον: Φόροι	333	358	86	56
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους	514	821	-90	105
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους εταιρείας	516	809	-90	105
Δικαιώματα μειοψηφίας	-3	13	0	0
	514	821	-90	105
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή σε €	0,04	0,06	-0,01	0,01

4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.05	31.03.04	31.03.05	31.03.04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	35.863	28.411	39.987	36.391
Κέρδη της περιόδου, μετά από φόρους	514	821	-90	105
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/3/2005 και 31/3/2004 αντίστοιχα)	36.377	29.233	39.897	36.496

5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.05	31.03.04	31.03.05	31.03.04
Λειτουργικές Δραστηριότητες:				
Κέρδη/προ φόρων	514	821	-90	105
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	237	195	181	155
Προβλέψεις	-7	82	0	27
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	0	0	0	0
Μείωση/(αύξηση) πελατών	-4.235	-4.289	-710	-817
Μείωση/(αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	7.607	5.263	2.232	2.173
(Μείωση)/αύξηση προμηθευτών	705	-920	118	-1.094
(Μείωση)/αύξηση λοιπών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-564	2.096	-552	728
Μείον:				
Καταβεβλημένο φόροι	0	0	0	0
(α) Σύνολο εισροών (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	4.257	3.247	1.179	1.278
Επενδυτικές δραστηριότητες:				
Αγορά ενσώματων & άυλων παγίων				
περιουσιακών στοιχείων	-125	-360	-44	-242
Πωλήσεις ενσ. και άυλων παγίων στοιχείων	5	438	5	438
Τόκοι εισπραχθέντες	0	0	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	0
(β) Σύνολο εισροών (εκροών) από επενδ. δραστ.	-120	78	-39	196
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	687	0	0	212
Εξοφλήσεις δανείων	0	-202	-382	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)	0	0	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	0
(γ) Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματ. δραστ.	687	-202	-382	212
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	5.754	3.473	1.283	1.116
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.412	1.893	1.199	1.168
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8.165	5.366	2.483	2.284

6. ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.05	31.12.04	31.03.05	31.12.04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (01.01.2005 και 01.01.2004 αντίστοιχα) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	24.148	19.867	22.726	21.702
Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογίας	-7.483	-10.258	-7.492	-10.308
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων και γηπέδων στην εύλογη αξία τους	30.479	30.479	29.844	29.844
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης της ωφέλιμης ζωής για την απόσβεση των παγίων καθώς και επαναφορά της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης στο ιστορικό κόστος	-183	0	-216	0
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-198	-313	-101	-169
Διαγραφή διαφημιστικών πινακίδων	-532	-589	0	0
Διαφορές από επανακτίμηση συμμετοχών	-12.234	-12.234	-6.562	-6.181
Αναπροσαρμογή λογαριασμών προβλέψεων	-158	-269	-240	-224
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από τη Γενική Συνέλευση	2.015	1.727	2.015	1.727
Λοιπά	9	2	14	0
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (01.01.2005 και 01.01.2004 αντίστοιχα) αναμορφωμένη σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	35.863	28.411	39.987	36.391

7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

7.1 Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Η έκθεση αυτή παρουσιάζει τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου για το 1^ο τρίμηνο του 2005 και έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής ΔΠΧΠ) και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική πληροφόρηση».

Ο Όμιλος θα υιοθετήσει τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά για σκοπούς ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005. Τα πρότυπα που θα εφαρμοστούν θα είναι αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

Οι οικονομικές πληροφορίες που εμπεριέχουν σε αυτή την έκθεση έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΠ και τις ερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι σε ισχύει ή έχουν εκδοθεί και έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ετοιμασία της έκθεσης αυτής. Τα ΔΠΧΠ και ερμηνείες που θα είναι σε εφαρμογή στις 31 Δεκεμβρίου 2005, συμπεριλαμβανομένων αυτών που θα είναι σε εφαρμογή προαιρετικά, δεν είναι γνωστά κατά την ετοιμασία της έκθεσης αυτής. Ως αποτέλεσμα, πρέπει να σημειωθεί ότι κατά την ολοκλήρωση της ετοιμασίας των πρώτων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου με βάση τα ΔΠΧΠ, οι οικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην έκθεση αυτή πιθανό να αλλάξουν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 και άλλων σχετικών προτύπων, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΠ από 1 Ιανουαρίου 2004. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές έως την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι αρχές αυτές διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη της έκθεσης αυτής του Ομίλου, η Διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές ώστε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΠ και οι οποίες παρουσιάζονται παρακάτω αναλυτικά.

7.2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των επισυναπτόμενων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες :

7.2.1 Βάση ενοποίησης

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών στις οποίες η ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. ασκεί έλεγχο. Ο έλεγχος υφίσταται όταν η ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δύναμη άσκησης ελέγχου στο Συμβούλιο των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται. Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον όμιλο

7.2.2 Λοιπές Επενδύσεις

Οι λοιπές επενδύσεις αποτελούνται από επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες η ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. δεν ασκεί έλεγχο ούτε έχει σημαντική επιρροή στις δραστηριότητές τους. Οι επενδύσεις αποτελούνται από μετοχές εταιρειών που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών

Αθηνών. Δεδομένου ότι η Εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει το ΔΛΠ 39 από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και μεταγενέστερα, αυτές οι επενδύσεις παρουσιάζονται σε εύλογη αξία με τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημιές να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων.

7.2.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. και των Ελληνικών θυγατρικών της είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στην επισυναπτόμενη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νόμισμα λειτουργίας της ξένης θυγατρικής του Ομίλου είναι το επίσημο νόμισμα της χώρας όπου η θυγατρική λειτουργεί. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλοι οι λογαριασμοί του ισολογισμού της θυγατρικής μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία σε ισχύ την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση την μέση σταθμική ισοτιμία που επικρατούσε κατά την διάρκεια του έτους.

7.2.4 Ενσώματα πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους ή του κόστους ιδιοκατασκευής ή της αναπροσαρμοσμένης με βάση ειδικό νόμο αξίας τους προσαυξημένες με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωσή τους.

Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων, κτιρίων και μηχανημάτων και λοιπού εξοπλισμού κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αξίες αυτές χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώλησή ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τον την διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις όπως και τα έργα υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια	40 - 50	Έτη
Μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	5 – 6,7	Έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3,3 – 5	Έτη
Μεταφορικά μέσα	5 – 6,7	Έτη

7.2.5 Αποθέματα

Τα από αγορά προερχόμενα εμπορεύματα αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως και της κατά το τέλος της χρήσεως τρέχουσας τιμής αγοράς τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως όλων των εμπορευμάτων προσδιορίστηκε με την μέθοδο των διαδοχικών υπολοίπων, εκτός της αξίας των μηχανημάτων που προσδιορίστηκε με την μέθοδο του εξατομικευμένου κόστους κάθε μηχανήματος.

7.2.6 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που τυχόν θα προκύψουν από τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

7.2.7 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις βραχείας διάρκειας.

7.2.8 Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλες τις υποχρεώσεις των οποίων η προθεσμία πληρωμής ή η περίοδος εξόφλησης υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

7.2.9 Παροχές στο προσωπικό

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στην επισυναπτόμενη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, αναγνωρίζονται πάνω στην μέση υπολειπόμενη διάρκεια περιόδου παροχής υπηρεσιών των

ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης κάθε έτους εάν, κατά την έναρξη της περιόδου υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές.

7.2.10 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

7.2.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

7.2.12 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών.

7.2.13 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από την γενική συνέλευση των μετόχων.

7.2.14 Έσοδα

Πώληση αγαθών και παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσής της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Τα έσοδα από τόκους λογίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

7.2.15 Έξοδα

Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων άγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

Κόστος χρηματοδότησης

Το καθαρό χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων, που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των δεδουλευμένων πιστωτικών τόκων, που προκύπτουν από τη βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθεσίμων.

7.2.16 Πληροφόρηση ανα τομέα

Ο πρωτεύον τύπος πληροφόρησης είναι οι επιχειρηματικοί τομείς και ο δευτερεύον οι γεωγραφικοί τομείς. Οι επιχειρηματικοί τομείς είναι οργανωμένοι και διαχειρίζονται χωριστά ανάλογα με την φύση των προϊόντων που αφορούν. Οι τρεις επιχειρηματικοί τομείς του Ομίλου είναι:

- (1) ο τομέας χημικών και βιομηχανικών μηχανημάτων που αντιπροσωπεύεται από την μητρική Εταιρεία ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.
- (2) ο τομέας των ελαστικών που αντιπροσωπεύεται από την θυγατρική ΕΛΑΣΤΡΑΚ Α.Ε.
- (3) ο τομέας των ανταλλακτικών αυτοκινήτου ή άλλων μη κύριων εμπορευμάτων που αντιπροσωπεύεται από την θυγατρική ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε και τις θυγατρικές της.

Οι συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων διενεργούνται σε όρους αγοράς με τρόπο όμοιο με συναλλαγές με τρίτους.

Συνεκτιμώντας τους επιχειρηματικούς κινδύνους και γενικά το οικονομικό περιβάλλον της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητας του Ομίλου γίνεται στην εξής βάση:

Ελλάδα
Βουλγαρία

7.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Εταιρίες που ενοποιοούνται και μέθοδος ενοποίησής τους

Στο αντίστοιχο τρίμηνο της προηγούμενης χρήσης (01.01.-31.03.2004) στα κονδύλια της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου, της Κατάστασης Μεταβολών της Καθαρής Θέσης και της Κατάστασης Ταμειακών Ροών δεν συμπεριλαμβάνονταν η Εταιρεία Eltrak Bulgaria LTD. Σημειώνεται ότι η Eltrak Bulgaria LTD εξαγοράστηκε τον Αύγουστο του 2004 και η μεταβολή που επέφερε η έναρξη της ενοποίησής της κατά το 3^ο τρίμηνο της χρήσης 2004.

Οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και τα ποσοστά συμμετοχής είναι:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Διεύθυνση</u>	<u>Ποσοστά Συμμετοχής</u>
ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	Μητρική
ELTRAK BULGARIA LTD	Σόφια, Βουλγαρία	100,00%
ΕΛΑΣΤΡΑΚ Α.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	100,00%
ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.	Περιστέρι, Αθήνα	92,32%
ΤΣΟΛΗΣ ΑΔ Α.Ε. (*)	Αιγάλεω, Αθήνα	70,00%
ΔΙΑΝΟΜΗ Α.Ε. (*)	Πάτρα	100,00%
ΙΝΤΕΞΑ Α.Ε. (*)	Περιστέρι, Αθήνα	100,00%
ΛΟΥΚΑΣ ΣΕΡΒΙΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (*)	Κηφισιά, Αθήνα	100,00%

(*) θυγατρικές της ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.

Δεν επήλθε μεταβολή στην μέθοδο ενοποίησης των εταιρειών από τον Δεκέμβριο του 2004.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις παρακάτω χρήσεις:

Εταιρεία

ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	2003-2004
ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε.	1999-2004
ΕΛΑΣΤΡΑΚ Α.Ε.	2001-2004
ΤΣΟΛΗΣ ΑΔ Α.Ε.	2000-2004
ΙΝΤΕΞΑ Α.Ε.	2003-2004
ΔΙΑΝΟΜΗ Α.Ε.	1999-2004
ΛΟΥΚΑΣ ΣΕΡΒΙΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	2004
ELTRAK BULGARIA LTD	2003-2004

Λογιστικές μέθοδοι

Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2004.

Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται.

Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

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

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Ομίλου 385 Εταιρείας 193.

Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Τα ποσά των πωλήσεων της Εταιρείας προς τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης, ανέρχονται σε € 1,6 εκατομμύρια. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων της Εταιρείας που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις στην λήξη της τρέχουσας περιόδου ανέρχονται σε € 2,1 εκατομμύρια.

Μερίσματα ανά μετοχή

Μέρισμα που αφορά το 2004 € 0,14 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 2.014.740 προτάθηκε και εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση την 13 Ιουνίου 2005. Αυτό το μέρισμα δεν εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Στις 14 Φεβρουάριου 2005, οι εταιρείες ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε. και AUTOELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (εισηγμένες και οι δύο στα ΧΑΑ) υπέγραψαν συμφωνία για την συμμετοχή της AUTOELLAS Α.Τ.Ε.Ε. κατά 50% στην θυγατρική ΕΛΤΡΕΚΚΑ Α.Ε. Η συμφωνία αυτή τελεί υπό την έγκριση τη Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Η Εταιρεία έχει εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση απαιτήσεων συνολικού ύψους € 444 χιλ.

Η Εταιρεία έχει τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

- Έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 313 χιλ.
- Έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση υποχρεώσεων € 384 χιλ.
- Έχει παράσχει εγγυήσεις σε τράπεζες για την δανειοδότηση θυγατρικών της εταιρειών, € 31.016 χιλ.

Άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις δεν υπάρχουν.

Μεταγενέστερα του ισολογισμού γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν είτε την εταιρεία είτε τον όμιλο, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα ΔΠΧΠ.

Κύριες Ισοτιμίες Ισολογισμού και Αποτελεσμάτων

<u>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</u>	<u>31/3/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
€1 = BGN	1.9558	1.9558
<u>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</u>	<u>Μ.Ο. Α΄ Τριμ. 2005</u>	
€1 = BGN	1.9558	

Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος σύμφωνα με τα ΔΛΠ δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου έγινε ουσιαστικά την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια την διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν συνταχθεί

προγενέστερα και δημοσιευθεί με τις προϋπάρχουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Ο πίνακας προσαρμογών (σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση) μεταξύ της καθαρής θέσης της έναρξης της διαχειριστικής χρήσης, όπως δημοσιεύθηκε με βάση τις λογιστικές αρχές που ίσχυαν πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ και της καθαρής θέσης όπως διαμορφώθηκε με βάση τις αρχές των ΔΛΠ. Οι προσαρμογές αφορούν και την καθαρή θέση της έναρξης της προηγούμενης διαχειριστικής χρήσης έχει παρατεθεί στο κεφάλαιο 6.

Ν. Κηφισιά 28 Ιουνίου 2005

Ο Αντιπρόεδρος &
Δ/νων Σύμβουλος

Ένας Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

Ηλίας Ι. Κρεμέζης
ΑΔΤ Σ 683385/98

Γεώργιος Χ. Κόλλιας
ΑΔΤ Φ 027195/00

Φραγκίσκος Γ. Δουκέρης
ΑΔΤ Λ 028844/79

Γεώργιος Μ. Σκούρτας
ΑΔΤ Π 564036/92