

**ALFA ALFA ENERGY A.B.E.E.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΣΦΑΛΤΙΚΩΝ & ΧΗΜΙΚΩΝ
ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ
ΠΑΡΑΛΙΑ ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΥ ΑΤΤΙΚΗΣ
19300 ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Alfa Alfa Energy ABEE. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.aaholdings.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός Ελεγκτής :Ιωάννης Α. Αναστασόπουλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 10151
BKR Πρότυπος Ελεγκτική
Τύπος έκθεσης επισκόπησης: Άρνηση Γνώμης

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Α΄ Εξάμηνο 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ALFA ALFA ENERGY ABEE κατά την συνεδρίαση της 20^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.

Απόστολος Αλλαμανής
Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος
ALFA ALFA ENERGY ABEE

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους κ.κ. Μετόχους της ALFA ALFA ENERGY ΑΕ

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. 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 ουσιαδώς 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. Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση σημειώνουμε τα εξής : 1) Στο λογαριασμό «Πάγια περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνεται : α) ποσό € 98.452 χιλ. που αφορά συμμετοχή της εταιρείας σε εταιρείες εξωτερικού για τις οποίες δεν τέθηκαν υπόψη μας στοιχεία (οικονομικές καταστάσεις κ.λ.π.) και κατά συνέπεια δεν έχουν ελεγχθεί για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρεία ESHA HOLDING BV (αξία κτήσεως € 63.529 χιλ.), προς την οποία υφίσταται υποχρέωση € 6.633 χιλ. περίπου καθώς και οι θυγατρικές της έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτωχεύσεως και το Ολλανδικό Δικαστήριο έχει ορίσει εκκαθαριστή. Δεν έχει πραγματοποιηθεί απομείωση της αξίας της ανωτέρω εταιρείας. β) Ποσό € 7.392 χιλ. που αφορά τόκους δανείων οι οποίοι έπρεπε να είχαν μειώσει τα ίδια κεφάλαια προηγούμενων χρήσεων. 2) Τα αποτελέσματα της χρήσεως δεν έχουν επιβαρυνθεί με τόκους δανείων ποσού € 10,6 εκατ. περίπου, με το οποίο εμφανίζονται μειωμένες και οι υποχρεώσεις προς τράπεζες. 3) Δεν έχει γίνει διαγραφή απαιτήσεων σε καθυστέρηση ποσού € 130 χιλ. περίπου. Σημειώνεται ότι μεταξύ των απαιτήσεων περιλαμβάνεται ποσό € 9.645 χιλ. που αφορά απαίτηση κατά της συγγενούς εταιρείας ΑΛΤΕ ΑΤΕ, για την οποία έχει ζητηθεί, από τις τράπεζες, η υπαγωγή της στις διατάξεις του άρθρ. 46α του Ν.1892/90 και κατά συνέπεια είναι αμφίβολη η είσπραξη της ανωτέρω απαίτησεως. 4) Μέχρι την ημερομηνία χορήγησης της έκθεσής μας, δεν είχαν εξοφληθεί ληξιπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (ΑΤΕ) (€ 124,5 εκατ. περίπου) καθώς και υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς ποσού € 102 χιλ. περίπου (χωρίς πρόστιμα και προσαυξήσεις ποσού 5 χιλ. περίπου). Δεν έχουν υποβληθεί Περιοδικές Δηλώσεις Φ.Π.Α. από 1 Ιουνίου 2005 και μετά. 5) Επίσης, δεν έχει ληφθεί επιστολή από το Νομικό Σύμβουλο της εταιρείας καθώς και επιστολή από την Αγροτικής Τράπεζα για την επιβεβαίωση του κατά την 30.6.2005 υπολοίπου των τραπεζικών υποχρεώσεων. 6) Με την από 3/3/2005 αίτηση της Αγροτικής Τράπεζας έχει ζητηθεί η υπαγωγή της εταιρείας στις διατάξεις του αρθ. 46α του Ν. 1892/90 και εκκρεμεί η εκδίκασή της. 7) Δεν τέθηκαν υπόψη μας ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. 8) Οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2001-2004 δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Δεδομένης της σημαντικότητας των θεμάτων που μνημονεύονται στις προηγούμενες παραγράφους, τα οποία δημιουργούν σοβαρή αμφιβολία ως προς τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει, ως βιώσιμη οντότητα, τη δραστηριότητά της, αδυνατούμε να εκφέρουμε γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2005
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Α. Αναστασόπουλος
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10151

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- 1. Στοιχεία κατάστασης ισολογισμού**
- 2. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων**
- 3. Στοιχεία κατάστασης ταμιακών ροών**
- 4. Στοιχεία κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης**
- 5. Πίνακας συμφωνίας καθαρής θέσης μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**
- 6. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες**
 1. Αρχές σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων
 2. Λογιστικές μέθοδοι
 3. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
 4. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη
 5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού
 6. Κέρδη ανά μετοχή
- 7. Άλλες πληροφορίες**
 1. Μετοχές ALFA ALFA ENERGY A.B.E.E.
 2. Σημείωση σχετική με μελλοντικά γεγονότα
 3. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές
 4. Λοιπές πληροφορίες

1.ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	30/6/2005	31/12/2004
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	113.031	113.134
Αποθέματα	1.698	1.918
Απαιτήσεις από πελάτες	3.084	3.129
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12.630	15.028
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	130.443	133.209
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	524	114.193
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	113.948	2.674
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.566	12.605
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	127.038	129.472
Καθαρή θέση μετόχων εταιρείας	3.405	3.737
Δικαιώματα μειοψηφίας		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.405	3.737
Σύνολο καθαρής θέσης (β)	3.405	3.737
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)	130.443	133.209

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

ΕΤΑΙΡΙΑ

	<u>1/1-30/6/2005</u>	<u>1/4-30/6/2005</u>	<u>1/1-30/6/2004</u>	<u>1/4-30/6/2004</u>
Κύκλος εργασιών	4.369	2.749	7.302	4.653
Μικτά κέρδη	954	667	2.190	1.438
Κέρδη πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-381	124	827	748
Κέρδη πρό φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	-226	201	965	806
Κέρδη πρό φόρων	-333	115	710	740
Μείον φόροι:	1	-12	-271	-286
Καθαρά κέρδη	-332	103	439	454
<u>Κατανέμονται σε:</u>				
Μετόχους εταιρείας	-332	103	439	454
Βασικά κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	-0,07	0,02	0,10	0,10

3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	<u>1/1-30/6/2005</u>	<u>1/1-30/6/2004</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη περιόδου προ φόρων	-333	710
<u>Προσαρμογές των κερδών:</u>		
Αποσβέσεις	155	139
Προβλέψεις	0	-219
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	38	161
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	220	-650
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	2.289	-3.692
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-57	4.266
Μείον:		
Φόροι καταβλημένοι	148	20
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-38	-161
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.422	574
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-52	-140
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-52	-140
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	-113.799	-322
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	111.274	0
Μερίσματα πληρωτέα		0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-2.525	-322
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-155	112
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	403	226
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	248	338

4.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

ΕΤΑΙΡΙΑ

	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>
Ίδια Κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	3.737	4.738
Κέρδη / Ζημιές περιόδου	-332	439
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/6/2005 και 30/6/2004 αντίστοιχα)	3.405	5.177

5. ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	<u>1/1/2005</u>	<u>1/1/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα), σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	9.828	10.561
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν καταλογισθεί σύμφωνα με τα ΕΛΠ	-11.836	-11.836
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων, κτιρίων, εγκαταστάσεων κτιρίων σύμφωνα με την εύλογη αξία	4.800	4.800
Αναπροσαρμογή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων επαναφοράς της αναπροσαρμοσμένης αξίας κτήσης βάσει του Ν.2065/92 στο ιστορικό κόστος	-517	0
Προσαρμογή των προβλέψεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ σχηματίζοντας πρόβλεψη για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-177	-177
Καθαρό κέρδος/ζημία αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια	250	0
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	1.390	1.390
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου, εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα), σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	3.738	4.738

6. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Αρχές σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι μη ελεγμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για το πρώτο εξάμηνο του 2005 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

2. Λογιστικές μέθοδοι

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31/12/2004.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με γενικώς αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση υπολογισμών και εκτιμήσεων που ενδέχεται να επηρεάσουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων της περιόδου. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και εκτιμήσεις.

3. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Τα κέρδη των ανωνύμων εταιρειών το 2004 φορολογήθηκαν προς 35% ενώ για το 2005 ο συντελεστής μειώθηκε σε 32%. Οι υποχρεώσεις σε φόρους δεν οριστικοποιούνται παρά μόνο μετά από έλεγχο από τις φορολογικές αρχές.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2000 και έχει αναμορφώσει τα αποτελέσματά της με βάση το φόρο εισοδήματος που προέκυψε από αυτό τον φορολογικό έλεγχο.

Για τις ανέλεγκτες χρήσεις από 2001 έως 2004 καθώς και το πρώτο εξάμηνο του 2005, η Εταιρεία δεν έχει κάνει καμία πρόβλεψη.

4. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων υφίστανται υποθήκες - προσημειώσεις προς εξασφάλιση τραπεζικών δανείων ποσού ευρώ 9,2 εκατ. .

5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: 70 άτομα

6. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία στο τέλος των δύο περιόδων.

7. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Μετοχές ALFA ALFA ENERGY ABEE

Οι μετοχές της ALFA ALFA ENERGY ABEE είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Κάθε κοινή μετοχή έχει δικαίωμα μιας ψήφου.

Η συνολική κεφαλαιοποίηση της ALFA ALFA ENERGY ABEE με ημερομηνία 30/6/2005 δεδομένου ότι δεν διαπραγματεύεται από 2/3/2005 παραμένει στην αξία που είχε όταν τέθηκε εκτός διαπραγμάτευσης. (τιμή μετοχής 2/3/2005 1,39)

2. Σημείωση σχετική με μελλοντικά γεγονότα

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες εκτιμήσεις και υπολογισμούς που εξαρτώνται από μελλοντικά γεγονότα.

Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από τους υπολογισμούς και τις εκτιμήσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

3. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

A) Έχει γίνει κατά της εταιρείας, από την ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ, αίτηση υπαγωγής της σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 46 α του ν. 1892/90, για ληξιπρόθεσμες οφειλές προς την ΤΡΑΠΕΖΑ ύψους 121 εκατ. ευρώ η οποία θα εκδικασθεί τον Νοέμβριο του 2005

B) Έχει γίνει κατά της εταιρείας από την ALPHA BANK εξώδικη δήλωση και πρόσκληση για τριτεγγύηση ύψους 5 εκατ. ευρώ για οφειλές εταιρειών του ομίλου.

4. Λοιπές πληροφορίες

A) Οι οικονομικές συνοπτικές καταστάσεις της 31/12/2004 έχουν τροποποιηθεί σε σχέση με την δημοσίευση αυτών του πρώτου τριμήνου του 2005 και είναι αυτές που ισχύουν.

B) Ο πίνακας προσαρμογής καθαρής θέσης 1/1/2005 έχει τροποποιηθεί σε σχέση με τον δημοσιευμένο του πρώτου τριμήνου του 2005 κατά το ποσό των ευρώ 17.427,00 που αφορά μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό του κρατημένου τακτικού αποθεματικού της 31/12/2004 από την καθαρή θέση της 1/1/2005 του πρώτου τριμήνου.