

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΜΕΤΟΝΟΜΑΣΙΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΕ «VIVARTIA ΑΝΩΝΥΜΗ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ»

ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ #4 ΤΟΥ Ν.3401/2005

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΛΟΓΩ ΤΗΣ
ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ GOODY'S Α.Ε., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε., ΔΕΛΤΑ
ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε ΚΑΙ CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε.

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ

ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 01/06/2006 ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 02/06/2006 GOODY'S Α.Ε.

ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 02/06/2006 ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.

ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 02/06/2006 ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.

ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 01/06/2006 ΤΗΣ CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ ΤΟΥ ΤΗΣ
09/08/2006 ΕΝΗΜΕΡΩΘΗΚΕ ΓΙΑ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Εγγράφου 9^η Αυγούστου 2006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	6
2.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	9
3.	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	13
3.1	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	13
3.2	Πληροφορίες Για Τη Σύναξη Του «Εγγράφου» και τους Ελεγκτές Των Εταιρειών	16
3.2.1	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	17
3.2.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	18
3.2.2.1	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές- Λογιστές ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	18
3.2.2.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές GOODY'S	20
3.2.2.3	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	20
3.2.2.4	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	21
3.2.2.5	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές CHIPITA.....	22
3.2.3	Φορολογικοί Έλεγχοι	25
3.2.3.1	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Απορροφώσα).....	25
3.2.3.2	GOODY'S (1 ^η Απορροφώμενη)	26
3.2.3.3	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2 ^η Απορροφώμενη)	26
3.2.3.4	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3 ^η Απορροφώμενη)	27
3.2.3.5	CHIPITA (4 ^η Απορροφώμενη).....	28
3.2.4	Πληροφορίες από Τρίτους και Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων	28
3.2.5	Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	29
3.2.6	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	31
3.3	Πληροφορίες για τον Εκδότη	33
3.3.1	Γενικές Πληροφορίες	33
3.3.2	Σύντομο Ιστορικό	35
3.3.3	Πληροφορίες Για Τη Δραστηριότητα της Εταιρείας	36
3.3.3.1	Άδειες Λειτουργίας.....	36
3.3.3.2	Αντικείμενο Δραστηριότητας.....	38
3.3.4	Παρουσίαση Δραστηριοτήτων & Προϊόντων Ομίλου.....	39
3.3.4.1	Δραστηριότητα Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. (ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ).....	39
3.3.4.2	Δραστηριότητα Ομίλου ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. (ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ)	42
3.3.4.3	Δραστηριότητα Ομίλου GOODY'S Α.Ε. (GOODY'S).....	43
3.3.4.4	Δραστηριότητα ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ Α.Ε.Β.Ε. (ΒΙΓΛΑ)	46
3.3.4.5	Δραστηριότητα Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. (ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ).....	46
3.3.5	Σημαντικές Συμβάσεις.....	48
3.3.5.1	Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τις απορροφώμενες θυγατρικές της	48
3.3.5.2	Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με λοιπές εταιρείες του Ομίλου ΔΕΛΤΑ.....	48
3.3.5.3	Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τρίτους	48
3.3.5.4	Συμβάσεις της GOODY'S με τρίτους	48
3.3.5.5	Συμβάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ με τρίτους	48
3.3.5.6	Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ με τρίτους	49
3.3.5.7	Λοιπές Ενδοομιλικές Συμβάσεις.....	50
3.3.5.8	Συμβάσεις λοιπών εταιρειών του Ομίλου με τρίτους	51
3.3.6	Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις.....	53
3.3.6.1	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία – Σήματα.....	53
3.3.6.2	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	54
3.3.6.3	Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις	56
3.3.7	Επενδύσεις Χρήσεων 2004 – 2005 και περιόδου 01.01.-31.03.2006.....	58
3.3.8	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	60
3.4	Πληροφορίες για τις Συμμετοχές του Εκδότη	61
3.4.1	Θυγατρικές Εταιρείες	63

3.4.1.1	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3 ^η Απορροφώμενη- Συμμετοχή 100%)	63
3.4.1.2	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2 ^η Απορροφώμενη- Συμμετοχή 81,71%)	66
3.4.1.3	GOODY'S (1 ^η Απορροφώμενη- Συμμετοχή 71,05%)	70
3.4.1.4	ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ (Συμμετοχή 96,53%)	75
3.4.1.5	DELTA ROMANIA (Έμμεση Συμμετοχή)	78
3.5	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ χρησεων 2004 – 2005 ..	80
3.5.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2004-2005	80
3.5.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.....	81
3.5.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.....	86
3.5.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.....	87
3.5.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	100
3.5.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 2004 – 2005	102
3.5.7	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	103
3.5.8	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 31.12.2005	104
3.6	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α' Τριμήνου 2006	106
3.6.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 31.3.2006	106
3.6.2	Εξέλιξη Ενοποιημένων Εργασιών - Αποτελεσμάτων	107
3.6.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006.....	109
3.6.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006.....	109
3.6.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1.1.-31.3.2006.....	111
3.6.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης 31.3.2006	112
3.6.7	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	112
3.7	Πληροφορίες για τη 4 ^η Απορροφώμενη Εταιρεία Chipita International.....	113
3.7.1	Γενικές Πληροφορίες	113
3.7.2	Σύντομο Ιστορικό	113
3.7.3	Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της εταιρείας	114
3.7.3.1	Άδειες Λειτουργίας.....	114
3.7.3.2	Αντικείμενο Δραστηριότητας.....	114
3.7.4	Παρουσίαση Δραστηριοτήτων και Προϊόντων Ομίλου	115
3.7.5	Σημαντικές Συμβάσεις.....	119
3.7.5.1	Ενδοομιλικές Συμβάσεις.....	119
3.7.6	Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	119
3.7.7	Επενδύσεις Χρήσεων 2004 – 2005 και περιόδου 01.01 – 31.03.2006	120
3.7.8	Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις.....	123
3.7.8.1	Γήπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις.....	123
3.7.8.2	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία – Σήματα – Πιστοποιητικά.....	125
3.7.8.3	Μηχανολογικός Εξοπλισμός.....	127
3.7.8.4	Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις	129
3.8	Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της 4 ^{ης} Απορροφώμενης εταιρείας Chipita International.....	130
3.8.1	Διοίκηση.....	130
3.8.2	Οργανωτική Διάθρωση Ομίλου	131
3.8.3	Θυγατρικές Εταιρείες	134
3.9	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της Chipita International χρησεων 2004 – 2005.....	136
3.9.1	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της Chipita International A.E.	136
3.9.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της Chipita International A.E.	141
3.9.3	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της Chipita International A.E.	142
3.9.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών της Chipita International A.E. .	153
3.9.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης 2004 – 2005	154
3.9.6	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου Chipita International A.E. 31.12.2005	154
3.9.7	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	155
3.10	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της Chipita International Α' Τριμήνου 2006.....	157
3.10.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων	157
3.10.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.03.2006.....	160

3.10.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1.1 – 31.3.2006	162
3.10.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης 31.3.2006	163
3.10.5	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	163
3.11	Συνενωμένες Πληροφορίες Pro Forma με Βάση τα Δ.Π.Χ.Π.	164
3.11.1	Συνενωμένες Πληροφορίες Pro Forma χρήσης 2005	164
3.11.2	Συνενωμένες Πληροφορίες Pro Forma περιόδου Α' τριμήνου 2006	171
3.11.3	Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος Pro Forma	179
3.11.4	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης Pro Forma	180
3.12	Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Νέας Εταιρείας	181
3.13	Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Νέας Εταιρείας	183
3.14	Συναλλαγές με Συνδεδόμενα Μέρη	184
3.14.1.1	Εταιρείες με Κοινή Διοίκηση	184
3.14.1.2	Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2004-2005	184
3.14.1.3	Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2004-2005	185
3.14.1.4	Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου Α' τριμήνου 2006	188
3.14.1.5	Εμπορική συνεργασία και μετοχική σχέση με τη DANONE	190
3.14.1.6	Ενδοομιλικές Συμβάσεις	190
3.15	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας	191
3.16	Μερισματική Πολιτική	192
3.17	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	193
3.17.1	Διοικητικό Συμβούλιο	193
3.17.2	Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου	197
3.17.3	Εσωτερικός Έλεγχος	198
3.17.4	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	199
3.17.5	Εταιρική Διακυβέρνηση	199
3.17.6	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών	201
3.17.7	Αμοιβές και Οφέλη	203
3.17.8	Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών	205
3.18	Οργανόγραμμα	208
3.19	Προσωπικό	208
3.20	Μετοχικό Κεφάλαιο	210
3.20.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	210
3.20.2	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	210
3.21	Μέτοχοι	214
3.22	Καταστατικό	214
3.22.1	Θεσμικό Πλαίσιο της Λειτουργίας των συγχωνευόμενων εταιρειών	218
4.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	219
4.1	Περιγραφή της Συγχώνευσης	219
4.1.1	Γενικά	219
4.1.2	Όροι της Συγχώνευσης	221
4.1.3	Μετοχικές Συνθέσεις των συγχωνευόμενων Πριν και Μετά τη Συγχώνευση	224
4.1.4	Ισολογισμός Μετασχηματισμού – Έκθεση Διαπίστωσης Λογιστικής Αξίας	226
4.1.5	Εκθέσεις & Μέθοδοι Αποτίμησης – Γνώμη για το Εύλογο και Δίκαιο της Σχέσης Ανταλλαγής	227
4.1.5.1	Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	227
4.1.5.2	Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της GOODY'S (1 ^η απορροφώμενη)	231
4.1.5.3	Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2 ^η απορροφώμενη)	233
4.1.5.4	Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της CHIPITA (4 ^η απορροφώμενη)	235
4.1.6	Λόγοι της Συγχώνευσης	238

4.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	239
4.3	Πληροφορίες για τις Μετοχές του Εκδότη	240
4.4	Δικαιώματα Μετόχων	240
4.4.1	Γενικά	240
4.4.2	Φορολογία Μερισμάτων.....	242
4.5	Δαπάνες Έκδοσης	242

1. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Το παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Νόμου 3401/2005 (εφεξής «το Έγγραφο») έχει συνταχθεί και περιλαμβάνει πληροφορίες για την συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών:

■ με την επωνυμία «GOODY' S ΑΕ - ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΕΠΙΣΙΤΙΣΤΙΚΩΝ & ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «GOODY' S», (εφεξής «GOODY'S»)

■ με την επωνυμία «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και το διακριτικό τίτλο «ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ Α.Ε.», (εφεξής «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ»),

■ με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.», και το διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Α.Ε.», (εφεξής «ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ») και

■ με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΩΝ», και το διακριτικό τίτλο «Chipita International S.A.», (εφεξής «CHIPITA»),

από την εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ HOLDING Α.Ε.», (εφεξής «ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», ή «Εταιρεία»).

Μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω συγχώνευσης η επωνυμία της Εταιρείας σύμφωνα με την απόφαση της από 1.6.2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θα τροποποιηθεί σε «VIVARTIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ» και διακριτικό τίτλο «VIVARTIA Α.Ε.». Η δραστηριότητα της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.12 «Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Νέας Εταιρείας» του παρόντος Εγγράφου.

Πριν από τη συγχώνευση των πέντε εταιρειών, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο των τριών εκ των τεσσάρων απορροφώμενων εταιρειών ως εξής:

■ Στο μετοχικό κεφάλαιο της GOODY' S με ποσοστό 71,05%.

■ Στο μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 81,71%.

■ Στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. με ποσοστό 100%.

Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 – 5 του Ν. 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 68 παράγραφος 2 και 69 – 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τους όρους και συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπεγράφη στις 24 Μαρτίου 2006.

Ειδικά όσον αφορά την 3^η απορροφώμενη εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, της οποίας η απορροφώσα εταιρεία κατέχει το σύνολο (100%) του μετοχικού της κεφαλαίου, θα εφαρμοστούν οι διατάξεις του άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993.

Οι απορροφώμενες εταιρείες θα απορροφηθούν από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.12.2005. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι απορροφώμενες εταιρείες θεωρούνται αυτοδικαίως λυμένες, εξαφανιζόμενης της νομικής τους προσωπικότητας χωρίς να απαιτείται εκκαθάριση, οι δε μετοχές τους δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με τις νέες μετοχές της απορροφώσας εταιρείας.

Σύμφωνα με το από 24.3.2006 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 1.6.2006 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας θα αυξηθεί συνολικά κατά το ποσό των € 24.141.820,44 που αντιστοιχεί στα εισφερόμενα μετοχικά κεφάλαια των απορροφώμενων εταιρειών, αφού αφαιρεθούν οι συμμετοχές της απορροφώσας στις απορροφώμενες ως εξής:

(α) κατά το ποσό των €1.790.909,22, που αντιστοιχεί στο ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της 1^{ης} απορροφώμενης εταιρείας, που ανέρχεται σε €6.186.590,38 μειωμένο κατά € 4.395.681,16 που αντιστοιχούν στη συμμετοχή της απορροφώσας σε αυτή,

(β) κατά το ποσό των € 5.967.148,64, που αντιστοιχεί στο ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της 2^{ης} απορροφώμενης εταιρείας, που ανέρχεται σε €32.629.536 μειωμένο κατά €26.662.387,36 που αντιστοιχούν στη συμμετοχή της απορροφώσας σε αυτή,

(γ) κατά το ποσό των €16.383.762,58 που αντιστοιχεί στο συνολικό εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της 4^{ης} απορροφώμενης Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι για την απορρόφηση της 3^{ης} απορροφώμενης εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δεν πραγματοποιείται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας, δεδομένου ότι η τελευταία ήδη κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της 3^{ης} απορροφώμενης και το σύνολο των μετοχών της, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θα ακυρωθεί λόγω συγχύσεως.

Επίσης, για σκοπούς στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της απορροφώσας και προκειμένου να παραμείνει ίδιος ο αριθμός των μετοχών που κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της, ώστε η διαμορφούμενη γι' αυτούς σχέση ανταλλαγής να είναι 1 προς 1, θα αυξηθεί ταυτόχρονα το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ποσού € 231.179,37 και με αναπροσαρμογή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της απορροφώσας από € 2,94 σε € 2,33.

Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας μετά τις ως άνω αυξήσεις θα ανέλθει σε € 155.274.482,97 και θα διαιρείται σε 66.641.409 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,33 εκάστη.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μετοχικά κεφάλαια της απορροφώσας και των απορροφώμενων πριν τη συγχώνευση, καθώς και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ όπως θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

(σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία
Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ πριν τη Συγχώνευση	130.901.483,16	44.524.314	2,94
Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου:			
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της GOODY'S (1 ^η απορροφώμενη)	6.186.590,38	16.280.501	0,38
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της GOODY'S	4.395.681,16	11.567.582	0,38
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2 ^η απορροφώμενη)	32.629.536,00	12.175.200	2,68
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	26.662.387,36	9.948.652	2,68
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3 ^η απορροφώμενη)	35.645.203,60	29.217.380	1,22
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	35.645.203,60	29.217.380	1,22
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της CHIPITA (4 ^η απορροφώμενη)	16.383.762,58	48.187.537	0,34
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της CHIPITA	0,00	0	0,34
Εισφερόμενα μετοχικά κεφάλαια των απορροφώμενων μετά την απαλοιφή των συμμετοχών της απορροφώσας σε αυτές	24.141.820,44	-	-
Αύξηση Κεφαλαίου λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	231.179,37	-	-
Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μετά τη Συγχώνευση	155.274.482,97	66.641.409	2,33

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Σχέσεις Ανταλλαγής:

(α) Οι μέτοχοι της GOODY'S (1^η απορροφώμενης), πλην της απορροφώσας, η οποία κατέχει 11.567.582 μετοχές που θα ακυρωθούν λόγω σύγχυσης, θα ανταλλάσσουν μία (1) παλαιά μετοχή της GOODY'S προς 1,046369140 νέες μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, δηλαδή θα λάβουν συνολικά $(4.712.919 \times 1,046369140 = 4.931.453)$ στρογγυλοποιημένες νέες μετοχές της απορροφώσας,

(β) Οι μέτοχοι της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2^η απορροφώμενης), πλην της απορροφώσας, η οποία κατέχει 9.948.652 μετοχές που θα ακυρωθούν λόγω σύγχυσης, θα ανταλλάσσουν μία (1) παλαιά μετοχή της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ προς 0,535407276 νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας, δηλαδή θα λάβουν συνολικά $(2.226.548 \times 0,535407276 = 1.192.110)$ στρογγυλοποιημένες νέες μετοχές της απορροφώσας.

(γ) Οι μέτοχοι της CHIPITA (4^η απορροφώμενης), θα ανταλλάξουν μία (1) παλαιά μετοχή της CHIPITA προς 0,331901836 νέες μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, δηλαδή θα λάβουν συνολικά $(48.187.537 \times 0,331901836) = 15.993.532$ στρογγυλοποιημένες νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας,

(δ) Οι μέτοχοι της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα ανταλλάσσουν μία (1) παλαιά μετοχή της απορροφώσας προς (1) νέα μετοχή της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, δηλαδή θα λάβουν συνολικά 44.524.314 νέες στρογγυλοποιημένες μετοχές της απορροφώσας.

Για την απορρόφηση της 3^{ης} απορροφώμενης ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δεν υφίσταται σχέση ανταλλαγής δεδομένου ότι πρόκειται για απορρόφηση 100% θυγατρικής εταιρείας και ως εκ τούτου η απορροφώσα δεν θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και έκδοση νέων μετοχών κατά την απορρόφησή της.

Οι ανωτέρω σχέσεις ανταλλαγής που προτάθηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια της απορροφώσας και των απορροφώμενων και περιλαμβάνονται στο από 24 Μαρτίου Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης κρίθηκαν «εύλογες και λογικές» σύμφωνα με τις εκθέσεις αποτίμησης που διενεργήθηκαν με εντολή των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων από τους ελεγκτικούς οίκους «GRANT THORNTON A.E.» (για τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) και «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» (για τις GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και CHIPITA). Αναλυτικότερα οι εν λόγω εκθέσεις αποτίμησης παρουσιάζονται στις Ενότητες 4.1.5 «Εκθέσεις & Μέθοδοι Αποτίμησης – Γνώμη για το Εύλογο και Δίκαιο της Σχέσης Ανταλλαγής».

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το σύνολο των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών πριν από την συγχώνευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής τους στην νέα εταιρεία «VIVARTIA A.E.», που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Μέτοχοι	Μετοχές πριν τη Συγχώνευση (παλαιοί μέτοχοι)	Σχέση Ανταλλαγής	Μετοχές μετά τη Συγχώνευση (χωρίς τις απαλοιφές)	Απαλοιφές μετοχών της ΔΕΛΤΑ	Μετοχές μετά τη Συγχώνευση (παλαιοί μέτοχοι)	% Συμμετοχής στο Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη Συγχώνευση
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	44.524.314	1:1	44.524.314	0	44.524.314	66,81%
GOODY'S	16.280.501	1: 1,04636914	17.035.414	12.103.961	4.931.453	7,40%
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	12.175.200	1:0,535407276	6.518.691	5.326.581	1.192.110	1,79%
ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	29.217.380	-	-	-	0	0,00%
CHIPITA	48.187.537	1:X 0,331901836	15.993.532	0	15.993.532	24,00%
Σύνολο			84.071.950	17.430.541	66.641.409	100,00%

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι μέτοχοι των απορροφώμενων εταιρειών θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη διανομή κερδών της χρήσεως 2006 της απορροφώσας εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και εφεξής.

Σημειώνεται ότι αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με την συγχώνευση παρατίθενται στο Κεφάλαιο 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου» του παρόντος Εγγράφου.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, όπως αυτή θα προκύψει μετά τη συγχώνευση και θα μετονομαστεί σε VIVARTIA, υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία, η χρηματοοικονομική θέση της ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίηση τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Μεταβολές Επιτοκίων

Η εταιρεία που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης και μέσω τραπεζικού δανεισμού, με συνέπεια να επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Σημαντικές αυξήσεις στα επιτόκια ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματά της.

Κίνδυνοι που προέρχονται από την οικονομική ύφεση

Η κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας και ο περιορισμός ανάπτυξης του εθνικού προϊόντος επιφέρει αρνητικά αποτελέσματα και επιδρά μειωτικά στην μεγέθυνση των νέων εργασιών της εταιρείας διότι περιορίζεται η καταναλωτική δαπάνη.

Δραστηριοποίηση της Εταιρείας μέσω θυγατρικών εταιριών σε χώρες εκτός Ελλάδας

Η νέα εταιρεία που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση, θα δραστηριοποιείται, μέσω θυγατρικών της, στη Βουλγαρία, τη Ρωσία, την Αίγυπτο, τη Ρουμανία, την Πολωνία, την Πορτογαλία, την Κύπρο, το Μεξικό και την Ουκρανία και θα εξάγει τα προϊόντα της σε πολλές ακόμη χώρες. Συνεπώς, τα αποτελέσματα του Ομίλου υπόκεινται σε επιχειρηματικούς κινδύνους όπως η οικονομική αστάθεια καθώς και στον συναλλαγματικό κίνδυνο από την διακύμανση της ισοτιμίας του νομίσματος της εκάστοτε χώρας σε σχέση με το ευρώ.

Νομικός Κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από δικαστικές διαιτησίες που ενδέχεται να εγερθούν εναντίον της Εταιρείας και πιθανόν να συνεπάγονται δαπάνες για την Εταιρεία ή επιπλοκές στην εύρυθμη λειτουργία της. Επίσης, η πιθανότητα επιβολής στην Εταιρεία προστίμων ή άλλων διοικητικών κυρώσεων από διοικητικές αρχές, όπως από το Υπουργείο Ανάπτυξης ή τον ΕΦΕΤ για τυχούσες παραβάσεις είναι αρκετά μικρή, ανεξαρτήτως όμως, δεν θα υπάρχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της νέας εταιρείας. Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν κάποιες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η τυχούσα αρνητική έκβασή τους δεν θα έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της νέας εταιρείας που θα προκύψει μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της νέας εταιρείας

Διατροφικές Συνήθειες των Καταναλωτών

Σε περίπτωση δραστηρικής μεταβολής των διατροφικών συνηθειών των καταναλωτών, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει μειούμενα μερίδια αγοράς ή μειωμένη κερδοφορία. Ο Όμιλος παρέχει μια ευρεία γκάμα προϊόντων που καλύπτει μεγάλο εύρος των διατροφικών αναγκών των καταναλωτών.

Διατροφικές Κρίσεις στον ευρύτερο χώρο των τροφίμων

Σε περίπτωση διατροφικής κρίσης σε κλάδο των τροφίμων στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να αντιμετωπίσει μειωμένη κερδοφορία από πώση στις πωλήσεις λόγω μείωσης της αγοράς, καθώς η κατανάλωση επηρεάζεται άμεσα από τυχόν διατροφική κρίση. Ο Όμιλος παρέχει μια ευρεία γκάμα προϊόντων και διαφοροποίηση στον κλάδο των τροφίμων.

Ενδεχόμενη απώλεια της ευνοϊκής φήμης της Εταιρείας ως ποιοτικού και ασφαλούς παραγωγού τροφίμων

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή φήμη ως ποιοτικός και ασφαλής παραγωγός τροφίμων. Ωστόσο, η φήμη της Εταιρείας μπορεί να επηρεαστεί από αρνητική δημοσιότητα, δημοσιογραφικές φημολογίες και άλλους παράγοντες εκτός του ελέγχου της. Ανεξάρτητα από τη βασιμότητα των γεγονότων που συνδέονται με οποιοδήποτε περιστατικό αρνητικής δημοσιότητας, η ζημία στη φήμη της Εταιρείας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια πελατών της και να έχει ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική της λειτουργία και τις προοπτικές της.

Ο κλάδος τροφίμων στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από εταιρείες τροφίμων στον κλάδο των γαλακτοκομικών προϊόντων κυρίως και λιγότερο στον κλάδο των ταχυεστιατορίων. Η ικανότητα της Εταιρείας να αντιμετωπίσει τον έντονο ανταγωνισμό εξαρτάται από πολλούς παράγοντες.

Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη

Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων στελεχών, τα οποία έχοντας γνώση του αντικείμενου συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρείας. Στην παρούσα φάση τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία με αντικειμενικό σκοπό την υλοποίηση της στρατηγικής και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Η διατάραξη, για οιοδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών με την Εταιρεία ή απώλειά τους ενδέχεται να διαταράξει την εύρυθμη λειτουργία της. Η Εταιρεία διαθέτει την απαιτούμενη υποδομή ώστε να αντιμετωπίσει έγκαιρα τυχόν απώλεια στελεχών ή στελεχών της χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία εργασιών της.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την συγχώνευση

Ακυρότητα της συγχώνευσης ανωνύμου εταιρείας – Άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920

Στο άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920 προβλέπονται τα ακόλουθα σχετικά την ακυρότητα της συγχώνευσης μιας ανώνυμης εταιρείας:

1. «Η συγχώνευση κηρύσσεται άκυρη με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μόνο αν: α) δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74, ή β) αποδειχθεί ότι η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μιας από τις εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35α παρ. 1 και 35β παρ.
2. Η αγωγή για την ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη, αν: α) παρήλθαν έξι μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74 ή β) έπαψαν να υπάρχουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.
3. Το αρμόδιο δικαστήριο παρέχει στις ενδιαφερόμενες εταιρείες προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας της συγχώνευσης, όταν η άρση αυτή είναι εφικτή.
4. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

5. Η τριτανakoπή κατά της απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης μπορεί να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την υποβολή της δικαστικής απόφασης στις διατυπώσεις δραστηριότητας του άρθρου 7β.

6. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφώμενης εταιρείας στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 754, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την παράγραφο 4 του άρθρου αυτού.

7. Οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου».

Επιπροσθέτως, σε περίπτωση ακύρωσης της συγχώνευσης επέρχονται και οι ακόλουθες έννομες συνέπειες:

α) αναβίωσης του νομικού προσώπου της απορροφώμενης εταιρείας,

β) ανατροπή της ένεκεν συγχωνεύσεως καθολικής διαδοχής και διαχωρισμός της ενιαίας εταιρικής περιουσίας ώστε η αναβιώσασα εταιρεία να ανακτήσει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είχε κατά τη στιγμή συντέλεσης της συγχώνευσης,

γ) επανάκτηση της ιδιότητας του μετόχου στην εταιρεία που αναβιώνει και

δ) διατήρηση του κύρους των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφώσας εταιρείας στην περίοδο μεταξύ συντέλεσης της συγχώνευσης (ήτοι την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης) και υποβολής σε δημοσιότητα της δικαστικής απόφασης που ακύρωσε τη συγχώνευση. Επίσης, με ρητή διάταξη του ανωτέρω νόμου (παρ. 7, οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στην ακυρωθείσα συγχώνευση ευθύνονται σε ολόκληρο για τις υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν στο ενδιάμεσο διάστημα από τη συντέλεση μέχρι την ακύρωση της συγχώνευσης, πράγμα που ενισχύει την ασφάλεια των συναλλαγών αφού καθιστά το ενιαίο περιουσιακό υπόβαθρο υπέγγυο έναντι των τρίτων για την ικανοποίηση των απαιτήσεών τους.

Σημειώνεται ότι, μέχρι σήμερα δεν υφίσταται ουδεμία δικαστική εκκρεμότητα εναντίον της ανωτέρω συγχώνευσης.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρείας

Η τιμή της κοινής μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται –ενδεικτικά και όχι περιοριστικά– οι ακόλουθοι:

- Διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας
- Η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής της Εταιρείας,
- Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και των οικονομιών των χωρών που έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως επίσημο νόμισμα ή στις οποίες η Εταιρεία επεκτείνει τις δραστηριότητές της
- Πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων κοινών μετοχών της Εταιρείας στην αγορά
- Αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή η αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό
- Η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών

Επιπρόσθετα, στις χρηματιστηριακές αγορές, γενικότερα, έχουν παρατηρηθεί μεγάλες διακυμάνσεις μετά τις τρομοκρατικές επιθέσεις της 11ης Σεπτεμβρίου 2001. Περαιτέρω τρομοκρατικές επιθέσεις, πράξεις αντεπίθεσης ή κλιμάκωση εχθροπραξιών θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης

των μετοχών της Εταιρείας. Αυτές οι διακυμάνσεις της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας, ασχέτως των αποτελεσμάτων της.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρήσεως 2004 προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της εν λόγω χρήσης, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 9.3.2006 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες χρήσεως 2005 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της εν λόγω χρήσης, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 9.3.2006 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Μυστακίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 16511) της ελεγκτικής εταιρείας Ernst & Young Ελλάς και τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 1.1.-31.3.2006 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την εν λόγω περίοδο, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 26.5.2006 και δεν έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ορισμένα από τα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων του Ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ						
	2004		2005		1.1.-31.3.2006	
(σε χιλ. ευρώ)	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις	576.402	691.646	584.243	694.397	138.082	149.680
Μικτό Κέρδος (προ αποσβέσεων)	247.807	306.674	248.487	303.158	62.584	67.380
% επί των εσόδων	43,0%	44,3%	42,5%	43,7%	45,3%	45,0%
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης (προ αποσβέσεων)	170.873	211.910	175.355	213.793	39.387	46.452
Κέρδη προ Φόρων	59.529	61.261	71.818	70.980	28.843	22.157
% επί των εσόδων	10,3%	8,9%	12,3%	10,2%	20,9%	14,8%
Καθαρό Κέρδος (μετά από φόρους)	47.620	49.316	43.411	40.894	19.466	14.424
% επί των εσόδων	8,3%	7,1%	7,4%	5,9%	14,1%	9,6%
Καθαρό Κέρδος στους μετόχους της μητρικής (μετά φόρων & δικ. μειοψ.)	29.243	31.773	32.945	31.104	18.410	13.740

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική και Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

■ Ο Όμιλος κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. και των θυγατρικών της (υποόμιλος ΔΕΛΤΑ Παγωτού). Οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΠ 5 αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού σαν διακρατούμενου για πώληση ικανοποιήθηκαν εντός του τελευταίου δεκαημέρου του Δεκεμβρίου 2005. Κατά συνέπεια, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 καθώς και τα αποτελέσματα

των χρήσεων 2005 και 2004 του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού ταξινομήθηκαν (αναταξινομήθηκαν) με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 ενώ τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του υποομίλου κατά την ημερομηνία της ταξινόμησης επιμετρήθηκαν επίσης με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5. Από την ανωτέρω αποτίμηση δεν προέκυψε ζημία απομείωσης. Τα αποτελέσματα του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού για τις χρήσεις 2004 και 2005 παρουσιάζονται σε διακεκριμένες στήλες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως του Ομίλου υπό τον τίτλο «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες».

■ Προ Αποσβέσεων: Το σύνολο των αποσβέσεων έχει ενσωματωθεί στο κόστος πωληθέντων και στα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ως εξής:

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	1.1.-31.3.2006
Κόστος παραγωγής συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	17.122	11.510	3.953
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	7.602	8.837	2.212
Σύνολο αποσβέσεων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	24.724	20.347	6.165
Κόστος παραγωγής διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	5.389	5.044	1.155
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	7.606	7.711	1.870
Σύνολο αποσβέσεων διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	12.995	12.755	3.026
Σύνολο	37.719	33.102	9.191

Οι Αποσβέσεις παρουσιάζονται προ της αφαίρεσης του εσόδου των αποσβέσεων επιχορηγήσεων

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

■ Οι αμοιβές των μελών Δ.Σ. σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης.

Ορισμένα από τα στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών του Ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005	31.3.2006
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	708.303	537.192	538.882
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	290.440	288.275	290.166
Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση	0	207.225	231.256
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	998.743	1.032.692	1.060.304
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	339.852	319.137	353.293
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	334.350	475.224	476.152
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	324.541	181.110	147.135
Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση	0	153.220	179.724
Ενδοομιλικά δάνεια προς τομέα διακρατούμενο προς πώληση	0	(96.000)	(96.000)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	998.743	1.032.691	1.060.304

Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις των στοιχείων του πίνακα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική και Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ορισμένα από τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών του Ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	1.1.-31.3.2006
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	62.174	56.529	(32.257)
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(19.562)	(56.238)	2.274
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	(23.129)	22.938	18.686

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική και

Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αναλυτική παράθεση της εξέλιξης των ενοποιημένων μεγεθών του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2005 και την περίοδο Α' τριμήνου 2006 γίνεται στις Ενότητες 3.5 «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ χρήσεων 2004 – 2005» και 3.6 «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α' Τριμήνου 2006» του παρόντος Εγγράφου.

Οι ακόλουθες μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και αφορούν στοιχεία ανά μετοχή των χρήσεων 2004 και 2005 και της περιόδου 1.1.-31.3.2006:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ						
(σε ευρώ)	2004 (Συνεχιζόμενες Δραστ.)	2004 (Σύνολο Δραστ.)	2005 (Συνεχιζόμενες Δραστ.)	2005 (Σύνολο Δραστ.)	31.3.2006 (Συνεχιζόμενες Δραστ.)	31.3.2006 (Σύνολο Δραστ.)
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	33.425.978	33.425.978	37.034.808	37.034.808	41.959.477	41.959.477
Κέρδη προ Φόρων ανά μετοχή	1,78	1,83	1,94	1,92	0,69	0,53
Καθαρό Κέρδος ανά μετοχή (μετά από φόρους)	1,42	1,48	1,17	1,10	0,46	0,34
Καθαρό Κέρδος στους μετόχους της μητρικής ανά μετοχή (μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας)	0,87	0,95	0,89	0,84	0,44	0,33
Μέρισμα ανά μετοχή	-	0,17	-	0,17	-	-
Λογιστική αξία μετοχής	-	8,30	-	7,79	-	7,93

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Στοιχείων.

Σημειώσεις:

- Ο βασικός μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών εμφανίζεται σταθμισμένος για τον μέσο αριθμό των ιδίων κοινών μετοχών που κατείχε η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της κάθε χρήσης.
- Τα στοιχεία ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί με βάση το βασικό μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών.
- Την 9.3.2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους €7.569 χιλ. και η εν λόγω πρόταση εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Το μέρισμα ανά μετοχή της χρήσης 2005 υπολογίζεται με βάση των αριθμό μετοχών των δικαιούχων του μερίσματος (44.524.314), ο οποίος διαφέρει από τον αριθμό μετοχών τέλους χρήσης 31.12.2005 (40.958.268) λόγω της μετατροπής ομολογιών (βλ. Ενότητα 3.5.4 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» - Μετοχικό Κεφάλαιο του παρόντος Εγγράφου.)
- Η λογιστική αξία της μετοχής έχει υπολογιστεί με βάση τα Ίδια Κεφάλαια και τον αριθμό μετοχών τέλους χρήσης.

3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ «ΕΓΓΡΑΦΟΥ» ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν.3401/2005 (εφεξής «Έγγραφο» ή «το Έγγραφο της Συγχώνευσης») περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που κρίνονται απαραίτητα προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμούν ενήμεροι τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση, τα κέρδη, τις απώλειες και τις προοπτικές της απορροφώσας εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» (στο εξής η «ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» ή «η Εταιρεία», ή «ο Όμιλος» ή «ο Εκδότης» ή «η απορροφώσα εταιρεία» ή «η απορροφώσα») και των απορροφώμενων εταιρειών «GOODY'S Α.Ε.» (εφεξής «GOODY'S» ή «η 1^η απορροφώμενη εταιρεία» ή «η 1^η απορροφώμενη»), «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.» (εφεξής «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ» ή «η 2^η απορροφώμενη εταιρεία» ή «η 2^η απορροφώμενη»), «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.» (εφεξής «ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ» ή «η 3^η απορροφώμενη εταιρεία» ή «η 3^η απορροφώμενη»), και «CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε.» (εφεξής «Chipita International» ή «CHIPITA» ή «η 4^η απορροφώμενη εταιρεία» ή «η 4^η απορροφώμενη»).

Το παρόν «Έγγραφο» αποτελείται από: α) τα Γενικά Στοιχεία Συγχώνευσης, β) τους Επενδυτικούς Κινδύνους, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου και ε) το Παράρτημα.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:

- Στα γραφεία της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000, υπεύθυνος ο κ. Παντελής Οικονόμου (Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου).
- Στα γραφεία της CHIPITA, 12^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών –Λαμίας 144 52 Μεταμόρφωση, υπεύθυνη η κα. Άρτεμις Ντούσια (Οικονομική Διευθύντρια του ομίλου CHIPITA).
- Στα γραφεία του Σύμβουλου «EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Φιλελλήνων 10 105 57, Αθήνα (τηλ. 210 37 21 800), υπεύθυνος ο κ. Α. Καζάκος.
- Στα γραφεία του Σύμβουλου «NBG International Limited», Old Change House 128 Queen Victoria Street London EC4V 4BJ (τηλ. ++ 44 207 661 56 56), υπεύθυνος ο κ. Όμηρος Μήλλας.

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα γραφεία του Εκδότη, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 09.08.2006 συνεδρίαση του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης.

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι υπεύθυνοι για το Έγγραφο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται μέσω παραπομπής στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Εκδότη www.delta.gr, βλέπε αναλυτικά Ενότητα 3.2.6 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής» του παρόντος Εγγράφου».

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου είναι τα εξής:

- ο κ. Παντελής Οικονόμου, Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (διεύθυνση: Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000)
- η κα. Άρτεμις Ντούσια, Οικονομική Διευθύντρια του ομίλου CHIPITA (διεύθυνση: 12^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών –Λαμίας 144 52 Μεταμόρφωση, τηλ. 210 28 85 000)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενο του.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., Φιλελλήνων 10 105 57, Αθήνα και NBG International Limited Old Change House 128 Queen Victoria Street London EC4V 4BJ δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενο του.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., Φιλελλήνων 10 105 57, Αθήνα και NBG International Limited Old Change House 128 Queen Victoria Street London EC4V 4BJ, γνωστοποιούν στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχουν διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Εγγράφου

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης καθώς και τα πρόσωπα που λειτουργούν για λογαριασμό τους, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, για το έργο του συμβούλου άλλα και του γεγονότος ότι η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (μητρικές εταιρείες των Συμβούλων Έκδοσης) είναι πιστωτές του Εκδότη. (βλ. ειδικότερα Ενότητα 4.5 του παρόντος Εγγράφου).

3.2.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

Η Νομικός Σύμβουλος του Εκδότη, κα Αναστασία Κετεντζόγλου, στην από 05.07.2006 επιστολή της αναφέρει ότι:

«Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας τους κατά τη διάρκεια των δώδεκα τελευταίων μηνών και μέχρι σήμερα. Σύμφωνα με την εκτίμησή μας, καμία από αυτές τις δικαστικές υποθέσεις ή άλλη διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία δεν δύναται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Εκδότη και του Ομίλου. Επιπλέον, σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν περιέλθει στην γνώση του Εκδότη, δεν αναμένεται καμία άλλη διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, να κινηθεί κατά αυτού και η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Εκδότη και του Ομίλου.»

Η ανωτέρω επιστολή, μετά από την συναίνεση της Νομικού Συμβούλου, θα είναι διαθέσιμη στα γραφεία του Εκδότη για το επενδυτικό κοινό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συμφωνεί με τις ανωτέρω απόψεις της Νομικού Συμβούλου.

CHIPITA

Ο Διευθυντής του Νομικού Τμήματος της 4^{ης} απορροφώμενης εταιρείας CHIPITA, κ. Ιωάννης Βασιλονικολός, στην από 19.6.2006 επιστολή του αναφέρει ότι:

«Κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες και μέχρι σήμερα, η εταιρεία και οι θυγατρικές της εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγομένου ή του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας τους. Σύμφωνα με την εκτίμησή μας, καμία από αυτές τις δικαστικές υποθέσεις ή άλλη διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία δεν δύναται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της εταιρείας και του ομίλου.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν περιέλθει στην γνώση της εταιρείας, δεν αναμένεται καμία άλλη διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, να κινηθεί κατά αυτής και η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της εταιρείας και του ομίλου.»

Η ανωτέρω επιστολή, μετά από τη συναίνεση του Διευθυντή του Νομικού Τμήματος, θα είναι διαθέσιμη στα γραφεία του Εκδότη και στα γραφεία της CHIPITA για το επενδυτικό κοινό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συμφωνεί με τις ανωτέρω απόψεις της Νομικού Συμβούλου.

3.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Οι πέντε συγχωνευόμενες εταιρείες ελέγχονται από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές

3.2.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές- Λογιστές ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2004 συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005, έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική και εγκρίθηκαν με την από 9.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Μυστακίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 16511) της ελεγκτικής εταιρείας Ernst & Young Ελλάς και τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, και εγκρίθηκαν με την από 9.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας οι ελεγκτές της δεν έχουν παραιτηθεί, ή ανακληθεί από τα καθήκοντά τους ή δεν ορίστηκαν εκ νέου για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Χρήση 2004:

Στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2004 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 αναφέρονται τα εξής:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 οι οποίες έχουν καταρτισθεί, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας

ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τον σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για την διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, τα αποτελέσματα των εργασιών, τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτήν την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων».

Χρήση 2005:

Στο πιστοποιητικό των ορκωτών ελεγκτών – λογιστών κ. Ιωάννη Μυστακίδη της ελεγκτικής εταιρείας Ernst & Young Ελλάς και κ. Ανδρέα Τσαμάκη της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αναφέρονται τα εξής:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στην διαμόρφωση και διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στον διενεργηθέντα έλεγχο. Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τον σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για την διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου, τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτήν την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επισημαίνεται ότι η (ενοποιημένη και απλή) καθαρή θέση κατά την 31 Δεκεμβρίου και 1 Ιανουαρίου 2004 καθώς και τα μετά φόρων αποτελέσματα της χρήσεως 2004, εμφανίζονται διαφοροποιημένα σε σχέση με αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες και μη. προγενέστερες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες είχαν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Οι αναπροσαρμογές των σχετικών ποσών οι οποίες έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν, αναλύονται στην Σημείωση 3(αη) επί των οικονομικών καταστάσεων.»

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

3.2.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές GOODY'S

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της GOODY'S για τη χρήση 2005 συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, και εγκρίθηκαν με την από 4.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 της GOODY'S αναφέρονται τα εξής:

Χρήση 2005:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «GOODY'S Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στον διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις, απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου, του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της GOODY'S που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

3.2.2.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ για τη χρήση 2005 συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, και εγκρίθηκαν με την από 8.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ αναφέρονται τα εξής:

Χρήση 2005:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στον διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις, απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου, του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

3.2.2.4 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ για τη χρήση 2005 συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Ελεγκτή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, και εγκρίθηκαν με την από 6.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ αναφέρονται τα εξής:

Χρήση 2005:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των

οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στον διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις, απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

3.2.2.5 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές CHIPITA

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της CHIPITA για τη χρήση 2004 συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11631) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε., και εγκρίθηκαν με την από 23.2.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της CHIPITA για τη χρήση 2005 συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11631) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε. και εγκρίθηκαν με την από 21.02.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας.

Στα πιστοποιητικά του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Χρήστου Παναγιωτίδη επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων, 2004 και 2005 της CHIPITA αναφέρονται ανά χρήση τα εξής:

Χρήση 2004:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Chipita International AE, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Με εξαίρεση το θέμα που πραγματεύεται η επόμενη παράγραφος, ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης

του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Σημειώνουμε ότι ενδέχεται να συντρέχουν οι προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της αξίας των επενδύσεων της μητρικής εταιρείας στις θυγατρικές της Ανθέμια ΑΕ και Φράνκα ΑΕ. Οι επενδύσεις αυτές απεικονίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, συνολικού ύψους € 9 εκατομμυρίων περίπου, ενώ τα ίδια κεφάλαια των δύο αυτών εταιρειών, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, ήταν αρνητικά, ανερχόμενα σε περίπου – € 0,5 εκατομμύρια. Δεδομένου ότι, από πλευράς επιχειρηματικής δραστηριότητας, και οι δύο εταιρείες εξαρτώνται από τη μητρική τους εταιρεία, ο ποσοτικός προσδιορισμός της εύλογης τρέχουσας αξίας των επενδύσεων αυτών είναι ιδιαίτερα δύσκολος, με συνέπεια να αδυνατούμε να διαμορφώσουμε και να εκφράσουμε γνώμη αν συντρέχουν οι αναγκαίες προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της αξίας των προαναφερομένων επενδύσεων. Επισημαίνουμε ότι το θέμα αυτό δεν έχει οποιοσδήποτε επιπτώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, δεδομένου ότι οι επενδύσεις αυτές απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Με την επιφύλαξη της αβεβαιότητας που μνημονεύουμε στην αμέσως προηγούμενη παράγραφο, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και, χωρίς επιφύλαξη, την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική), κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επισημαίνουμε τις αναφορές που γίνονται στη Σημείωση 5, που περιέχεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, αναφορικά με τις εκκρεμούσες φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας και ορισμένων θυγατρικών της εταιρειών. Οι δηλώσεις αυτές δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές ακόμη, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Επίσης επισημαίνουμε το γεγονός ότι, όπως εκτενέστερα αναφέρεται στη Σημείωση 28, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, ο Όμιλος αναγνώρισε ετεροχρονισμένες φορολογικές ελαφρύνσεις και, κατ' επέκταση, ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις, συνολικού ύψους € 2,2 εκατομμυρίων, σε σχέση με τις ζημιές που έχουν συσσωρεύσει ορισμένες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. Η ρευστοποίηση του περιουσιακού αυτού στοιχείου συναρτάται από την πραγματοποίηση, στο μέλλον, επαρκών κερδών προς κάλυψη των συσσωρευθεισών ζημιών.»

Χρήση 2005:

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Chipita International ΑΕ, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας, με εξαίρεση το θέμα που πραγματεύεται η επόμενη παράγραφος, διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Σημειώνουμε ότι ενδέχεται να συντρέχουν οι προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της αξίας των επενδύσεων της μητρικής εταιρείας στις θυγατρικές της Ανθέμια ΑΕ και Φράνκα ΑΕ. Οι επενδύσεις αυτές απεικονίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, συνολικού ύψους € 11 εκατομμυρίων περίπου (2004: € 9 εκατομμυρίων), ενώ τα ίδια κεφάλαια των εταιρειών αυτών, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, ανέρχονται σε € 1,5 εκατομμύρια (το 2004 ήταν αρνητικά, ανερχόμενα σε περίπου – € 0,5 εκατομμύρια). Δεδομένου ότι, από πλευράς επιχειρηματικής δραστηριότητας, και οι δύο εταιρείες εξαρτώνται από τη μητρική τους εταιρεία, ο ποσοτικός προσδιορισμός της εύλογης τρέχουσας αξίας των επενδύσεων αυτών είναι ιδιαίτερα δύσκολος, με συνέπεια να αδυνατούμε να διαμορφώσουμε και να εκφράσουμε γνώμη αν συντρέχουν οι αναγκαίες προϋποθέσεις για τη μειωτική προσαρμογή της αξίας των προαναφερομένων επενδύσεων.

Με την επιφύλαξη της αβεβαιότητας που μνημονεύουμε στην αμέσως προηγούμενη παράγραφο, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και, χωρίς επιφύλαξη, την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική), κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επισημαίνουμε τις αναφορές που γίνονται στη Σημείωση 5, που περιέχεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, αναφορικά με τις εκκρεμούσες φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας και διαφόρων θυγατρικών της εταιρειών. Οι δηλώσεις αυτές δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές ακόμη, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο της επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων ή της αμφισβήτησης του δικαιώματος επιστροφής ήδη καταβληθέντων φόρων, κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Επίσης επισημαίνουμε το γεγονός ότι, όπως εκτενέστερα αναφέρεται στη Σημείωση 27, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος αναγνώρισε ετεροχρονισμένες φορολογικές ελαφρύνσεις και, κατ' επέκταση, ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις, συνολικού ύψους € 3,9 εκατομμυρίων (2004: € 2,2 εκατομμυρίων), σε σχέση με τις ζημιές που έχουν συσσωρεύσει ορισμένες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. Η ρευστοποίηση του περιουσιακού αυτού στοιχείου συναρτάται από την πραγματοποίηση, στο μέλλον, επαρκών κερδών προς κάλυψη των συσσωρευθεισών ζημιών.»

Σχετικά με την παρατήρηση του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή, όπως αυτή περιλαμβάνεται στο πιστοποιητικό ανωτέρω, η Chipita International σημειώνει τα εξής:

Σημειώνεται ότι η αξία των επενδύσεων στην Ανθέμια ΑΕ και Φράνκα ΑΕ, θυγατρικές εταιρείες της Chipita International ΑΕ, έχει υποβληθεί στη δοκιμασία της ενδεχόμενης απομείωσης (impairment test), από την οποία δεν προέκυψε η ανάγκη απομείωσης της αξίας αυτής και, ως εκ τούτου, δεν έγινε οποιαδήποτε απομείωση.

Η Ανθέμια ΑΕ έχει αναπτύξει και διατηρεί πανελλαδικής εμβέλειας δίκτυο διανομής προϊόντων ειδών διατροφής. Τα αναπόσβεστα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του δικτύου διανομής απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, ενώ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που συνθέτουν το δίκτυο (εκπαιδευμένοι πωλητές και προσωπικό στήριξης που διατηρούν επαφές με εκτενές δίκτυο 9.500 πελατών) δεν έχουν λογιστική αξία αλλά, αδιαμφισβήτητα, έχουν αξία, η οποία μπορεί, μάλιστα, να ρευστοποιηθεί με την πώληση του δικτύου Ως εκ τούτου, η διοίκηση της Chipita International ΑΕ βασίσθηκε και οδηγήθηκε στο συμπέρασμα ότι δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις για οποιαδήποτε απομείωση της αξίας των μετοχών αυτών στις μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, δεν υπάρχει οποιαδήποτε επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Οι ορκωτοί ελεγκτές έχουν διατυπώσει τη γνώμη ότι δεν υπήρχε ανάγκη αναγνώρισης απομείωσης αλλά αντιμετώπισαν πρακτικές δυσκολίες στο να επιβεβαιώσουν θετικά τα συμπεράσματα της διοίκησης και, για το λόγο αυτό, έκριναν ότι το θέμα συνέθετε περιορισμό του εύρους του ελέγχου (circumstances-imposed scope restriction),

οι μέγιστες δυνητικές συνέπειες του οποίου ήταν περιορισμένες σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις (στο σύνολό τους) και, συνεπώς, δεν μπορούσαν, κατά τα άλλα, να επηρεάσουν τη γνώμη τους, δηλαδή δεν επρόκειτο περί θεμελιώδους αβεβαιότητας (fundamental uncertainty) που τους εμπόδιζε να εκφέρουν γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων, ιδιαίτερα εν όψει του γεγονότος ότι το θέμα δεν είχε οποιαδήποτε επίπτωση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η προαναφερθείσα δυσκολία των ορκωτών ελεγκτών να επιβεβαιώσουν (θετικά) την θέση της διοίκησης προέκυπτε από το γεγονός ότι (α) η ολοκλήρωση του δικτύου διανομής επιτεύχθηκε στο πρόσφατο παρελθόν και, συνεπώς, δεν υπήρχε προϊστορία ταμειακών εισροών που να στηρίζουν τις προσδοκώμενες μελλοντικές εισροές και (β) η ύπαρξη της σχέσεως μητρικής – θυγατρικών καθιστούσε ιδιαίτερα δύσκολη την αξιολόγηση των όρων της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ τους.

Σημειώνεται ότι όσον αφορά την Φράνκα Α.Ε., η εταιρεία εμφανίζει καθαρή θέση της τάξης των € 449 χιλ., και κόστος κτήσεως € 1.233 χιλ. Επομένως, η μείωση της αξίας συμμετοχής σε σχέση με το κόστος κτήσεως ασκεί μη σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση τόσο της Chipita International, όσο και της Vivartia. Η εταιρεία δεν προέβη στην απομείωση της αξίας της συμμετοχής στην Φράνκα Α.Ε., διότι εξετάζει το ενδεχόμενο επαναδραστηριοποίησης της και θα λάβει οριστική απόφαση στο προσεχές έτος. Στην περίπτωση επαναδραστηριοποίησης της Φράνκα Α.Ε., εκτιμάται ότι τα ίδια κεφάλαιά της θα αυξηθούν.

Η εταιρεία θα συνεχίσει να εξετάζει σε περιοδική βάση την αξία των συμμετοχών και να προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα ΔΠΧΠ. Εφόσον προκύπτει απομείωση, η Εταιρεία θα προσαρμόζει την αξία των συμμετοχών.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της CHIPITA που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

3.2.3 Φορολογικοί Έλεγχοι

3.2.3.1 ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Απορροφώσα)

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2003, τα δε οικονομικά της στοιχεία και αποτελέσματα κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Συγκεκριμένα ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε το 2004 από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) και αφορούσε τις χρήσεις 1999-2003. Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας, τελών χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων). Σύμφωνα με τα φύλλα ελέγχου που επιδόθηκαν, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2003 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προέκυψαν οι κάτωθι λογιστικές διαφορές, πρόστιμα και προσαυξήσεις:

Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ						
(ποσά σε €)	1999	2000	2001*	2002	2003	Σύνολο
Λογιστικές Διαφορές	258.869	2.115.579	0	160.945	202.520	2.737.913
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	76.582	745.003	0	38.868	19.461	879.914
Πρόστιμα & Προσαυξήσεις	53.787	238.401	0	25.912	61.628	379.728
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	0	0	0	0	0	0
Φόρος Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας	2.518	0	0	0	0	2.518
Σύνολο Φόρων	132.887	983.404	0	64.780	81.089	1.262.161

* Στη χρήση 2001 δεν προέκυψαν φόροι και πρόστιμα από λογιστικές διαφορές.

Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2003 ύψους €1.262.161 που προέκυψε λογιστικοποιήθηκε μέσα στη χρήση 2004, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου θα επιβαρύνουν ταμειακά τις χρήσεις 2005-2007 ως εξής:

Ταμειακή Επιβάρυνση	
Χρήση	(ποσά σε €)
2005	598.373
2006	531.483
2007	132.306
Σύνολο	1.262.161

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2004-2005. Στις 30.12.2005 εκδόθηκε εντολή φορολογικού έλεγχου (αρ. Πρωτ. 1314/2005) από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών, για φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης χρήσης 2004. Ο έλεγχος ξεκίνησε την 9.6.2006 και θα συμπεριληφθεί και η χρήση 2005.

Έχει διενεργηθεί πρόβλεψη στα ενοποιημένα αποτελέσματα της Εταιρείας για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους €11.945 χιλ. και €30.086 χιλ. για τις χρήσεις 2004 και 2005 αντίστοιχα.

3.2.3.2 GOODY'S (1^η Απορροφώμενη)

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2001, τα δε οικονομικά της στοιχεία και αποτελέσματα κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Συγκεκριμένα ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε το 2003 από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) και αφορούσε τις χρήσεις 1998-2001. Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας, τελών χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων). Σύμφωνα με τα φύλλα ελέγχου που επιδόθηκαν, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1998-2001 της GOODY'S προέκυψαν οι κάτωθι λογιστικές διαφορές, πρόστιμα και προσαυξήσεις:

Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου GOODY'S					
(ποσά σε €)	1998	1999	2000	2001	Σύνολο
Λογιστικές Διαφορές	121.159	147.823	150.349	168.097	587.429
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	42.436	51.832	52.908	57.200	204.375
Πρόστιμα & Προσαυξήσεις	14.640	13.217	8.730	4.290	40.877
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	14.981	5.424	20.194	51.702	92.301
Φόρος Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας	0	0	0	0	0
Σύνολο Φόρων	72.057	70.473	81.832	113.192	337.554

Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1998-2001 ύψους €337.554 που προέκυψε λογιστικοποιήθηκε μέσα στη χρήση 2003, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της GOODY'S. Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου επιβάρυναν ταμειακά τις χρήσεις 2003-2005 ως εξής:

Ταμειακή Επιβάρυνση	
Χρήση	(ποσά σε €)
2003	154.823
2004	146.248
2005	36.483
Σύνολο	337.554

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2002-2005. Στις 18.5.2006 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 12926/18.5.2006) στη Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Θεσσαλονίκης, για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2002-2005.

Έχει διενεργηθεί πρόβλεψη στα ενοποιημένα αποτελέσματα της εταιρείας για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους €7.157 χιλ. και €6.521 χιλ. για τις χρήσεις 2004 και 2005 αντίστοιχα.

3.2.3.3 ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2^η Απορροφώμενη)

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2002, τα δε οικονομικά της στοιχεία και αποτελέσματα κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Συγκεκριμένα ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε το 2004 από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) και αφορούσε τις χρήσεις 2000-2002. Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας, τελών χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων). Σύμφωνα με τα φύλλα ελέγχου που επιδόθηκαν, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2000-2002 της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ προέκυψαν οι κάτωθι λογιστικές διαφορές, πρόστιμα και προσαυξήσεις:

Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ				
(ποσά σε €)	2000	2001	2002	Σύνολο
Λογιστικές Διαφορές	88.831	167.026	147.429	403.287
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	29.226	54.952	48.504	132.682
Πρόστιμα & Προσαυξήσεις	8.110	10.303	4.729	23.143
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	0	0	0	0
Φόρος Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας	0	0	0	0
Σύνολο Φόρων	37.336	65.255	53.234	155.824

Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2000-2002 ύψους €155.824 που προέκυψε λογιστικοποιήθηκε μέσα στη χρήση 2004, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ. Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου επιβάρυναν ταμειακά τη χρήση 2004:

Ταμειακή Επιβάρυνση	
Χρήση	(ποσά σε €)
2004	155.824
Σύνολο	155.824

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003-2005. Στις 15.5.2006 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 12417/15.5.2006) στη Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Θεσσαλονίκης, για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2003-2005.

Έχει διενεργηθεί πρόβλεψη στα ενοποιημένα αποτελέσματα της εταιρείας για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους €1.998 χιλ. και €3.755 χιλ. για τις χρήσεις 2004 και 2005 αντίστοιχα.

3.2.3.4 ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3^η Απορροφώμενη)

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2002, τα δε οικονομικά της στοιχεία και αποτελέσματα κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Συγκεκριμένα ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε το 2003-2004 Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) και αφορούσε τις χρήσεις 1999-2002. Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας, τελών χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων). Σύμφωνα με τα φύλλα ελέγχου που επιδόθηκαν, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2002 της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ προέκυψαν οι κάτωθι λογιστικές διαφορές, πρόστιμα και προσαυξήσεις:

Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ					
(ποσά σε €)	1999	2000	2001	2002	Σύνολο
Λογιστικές Διαφορές	929.639	1.793.930	1.445.540	1.245.477	5.414.586
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	372.706	718.424	542.077	435.917	2.069.124
Πρόστιμα & Προσαυξήσεις	145.355	178.439	113.836	52.310	489.940
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	0	0	0	0	0
Φόρος Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας	0	0	0	0	0
Σύνολο Φόρων	518.061	896.863	655.913	488.227	2.559.064

Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2002 ύψους €2.559.064 που προέκυψε λογιστικοποιήθηκε μέσα στη χρήση 2004, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ. Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου επιβάρυναν ταμειακά τις χρήσεις 2004-2006 ως εξής:

Ταμειακή Επιβάρυνση	
Χρήση	(ποσά σε €)
2004	568.680
2005	1.137.363
2006	853.021
Σύνολο	2.559.064

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003-2005. Στις 13.5.2005 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 499/2005) στο Δ.Ε.Κ. Αθηνών, για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2003-2004. Ο έλεγχος είναι εν εξελίξει και θα συμπεριληφθεί και η χρήση 2005.

Έχει διενεργηθεί πρόβλεψη στα αποτελέσματα της εταιρείας για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους €4.164 χιλ. και €15.394 χιλ. για τις χρήσεις 2004 και 2005 αντίστοιχα.

3.2.3.5 CHIPITA (4^η Απορροφώμενη)

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2000, τα δε οικονομικά της στοιχεία και αποτελέσματα κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Συγκεκριμένα ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος διενεργήθηκε το 2001 από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) και αφορούσε τις χρήσεις 1999-2000. Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό των πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας, τελών χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων). Σύμφωνα με τα φύλλα ελέγχου που επιδόθηκαν, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2000 της Chipita International A.E. προέκυψαν οι κάτωθι λογιστικές διαφορές, πρόστιμα και προσαυξήσεις:

Αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου CHIPITA			
(ποσά σε €)	1999	2000	Σύνολο
Λογιστικές Διαφορές	1.293.962	1.467.351	2.761.313
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	452.887	513.573	966.460
Πρόστιμα & Προσαυξήσεις	145.487	55.465	200.952
Τέλη χαρτοσήμου	102.368	14.674	117.042
Σύνολο Φόρων	700.742	583.712	1.284.454

Το σύνολο των φόρων που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2000 ύψους € 1.284.454 που προέκυψε λογιστικοποιήθηκε μέσα στη χρήση 2001, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της Chipita International A.E. Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου επιβάρυναν ταμειακά τις χρήσεις 2001-2003 ως εξής:

Ταμειακή Επιβάρυνση	
Χρήση	(ποσά σε €)
2001	367.201
2002	500.320
2003	416.933
Σύνολο	1.284.454

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2001-2005. Στις 29.5.2006 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 3586/30.5.2006) στο Δ.Ε.Κ. Αθηνών, για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2001-2005.

Δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη στα αποτελέσματα της εταιρείας για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

3.2.4 Πληροφορίες από Τρίτους και Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων

Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών) τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών εκ των τεσσάρων απορροφώμενων εταιρειών (GOODY' S A.E., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ A.E., και Chipita International A.E.) και της απορροφώσας (ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E.) ανέθεσαν στους ανεξάρτητους από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, διεθνώς αναγνωρισμένους, ελεγκτικούς οίκους «KPMG

Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ», και «GRANT THORNTON A.E.» αντίστοιχα, να διενεργήσουν την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρουν γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογη και λογική για τους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών. Σημειώνεται ότι για την απορρόφηση της 3ης απορροφώμενης ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δεν υφίσταται σχέση ανταλλαγής δεδομένου ότι πρόκειται για απορρόφηση 100% θυγατρικής εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει διενεργηθεί έκθεση αποτίμησής της. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις εκθέσεις αποτίμησης των «GRANT THORNTON ΑΕ» και «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» παρατίθενται στο Κεφάλαιο 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου» του παρόντος Εγγράφου, ενώ αυτούσιες οι εκθέσεις αποτίμησης των «GRANT THORNTON ΑΕ» και «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Εκδότη και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr. Επίσης, οι εκθέσεις αποτίμησης της «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» προς τα Διοικητικά Συμβούλια των GOODY'S A.E., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε., και Chipita International A.E. είναι διαθέσιμες στα αντίστοιχα γραφεία των εταιρειών και στις αντίστοιχες ηλεκτρονικές διευθύνσεις www.goodys.gr, www.geniki-trofimon.gr και www.chipita.com.

- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης GOODY'S A.E. κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε έκθεση από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της εταιρείας, στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.goodys.gr και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε έκθεση από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της εταιρείας, στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.geniki-trofimon.gr και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε έκθεση από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης Chipita International A.E. κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε έκθεση από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (ΑΜ ΣΟΕΛ 11631) της εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε. (Δ. Ράλλη 11, Μαρούσι 151 24, τηλ. 210 61 22 366) η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της CHIPITA, και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και στην ιστοσελίδα της CHIPITA www.chipita.com.

3.2.5 Έγγραφο στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 της GOODY'S που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), και το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και την ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.goodys.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της GOODY'S που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και δεν έχουν

ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και την ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.goodys.gr.

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), και το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και την ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.geniki-trofimon.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και την ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.geniki-trofimon.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), και το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων και των συνδεδεμένων εταιρειών της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31.12.2005 μαζί με τις αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου των τακτικών ορκωτών ελεγκτών-λογιστών όπως έχουν εγκριθεί από τις ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ.
- Το από 24.3.2006 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιρειών GOODY' S A.E., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ A.E., ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ A.E. και Chipita International A.E. από τη ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E. είναι διαθέσιμο στα γραφεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ, παρατίθεται στο Παράρτημα του παρόντος Εγγράφου, καθώς και στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Οι Εκθέσεις Αποτίμησης για τη γνωμοδότηση για το λογικό και εύλογο των προτεινόμενων σχέσεων ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών, που συνέταξαν οι «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» (ξεχωριστά για κάθε μια από τις GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και Chipita), και «GRANT THORNTON A.E.» (για τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ), και που υπογράφουν ο κ. Μιχαήλ Κόκκινος και κ. Γιώργος Δεληγιάννης αντίστοιχα είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr. Επίσης, οι εκθέσεις αποτίμησης της «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» προς τα Διοικητικά Συμβούλια των GOODY' S A.E., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ A.E., και Chipita International A.E. είναι διαθέσιμες στα αντίστοιχα γραφεία των εταιρειών και στις αντίστοιχες ηλεκτρονικές διευθύνσεις www.goodys.gr, www.geniki-trofimon.gr και www.chipita.com.
- Οι εκθέσεις για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των απορροφώμενων εταιρειών GOODY' S A.E., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ A.E. και ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ A.E. κατά την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου και παρατίθενται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr. Επίσης, οι εκθέσεις για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των απορροφώμενων εταιρειών GOODY' S A.E. και ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ A.E. είναι διαθέσιμες στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις www.goodys.gr και www.geniki-trofimon.gr αντίστοιχα.
- Η έκθεση για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης εταιρείας Chipita International κατά την 31.12.2005, η οποία συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (ΑΜ ΣΟΕΛ 11631) της εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική A.E. (Δ. Ράλλη 11, Μαρούσι 151 24, τηλ. 210 61 22 366) είναι διαθέσιμη στα γραφεία του Ομίλου, στα γραφεία της CHIPITA και παρατίθενται στην

ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και στην ιστοσελίδα της CHIPITA www.chipita.com.

- Η Επιστολή του Νομικού Συμβούλου της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα είναι διαθέσιμη στα γραφεία του Εκδότη (Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα).
- Η Επιστολή του Διευθυντή του Νομικού Τμήματος της 4^{ης} απορροφώμενης εταιρείας CHIPITA, θα είναι διαθέσιμη στα γραφεία του Εκδότη (Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα) και της CHIPITA (12^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 52, Μεταμόρφωση Αττικής).
- Το καταστατικό της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. είναι διαθέσιμο στα γραφεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα.
- Οι συνενωμένες (Pro Forma) οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε. (Πατησίων 81 & Χεΰδεν, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) είναι μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Οι συνενωμένες (Pro Forma) οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006, που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε. (Πατησίων 81 & Χεΰδεν, 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300) είναι μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.

3.2.6 Εγγραφα μέσω Παραπομπής

- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, οι οποίες έχουν καταρτισθεί, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος I του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 και το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 της Chipita International που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, στα γραφεία της Chipita International 12^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών –Λαμίας 144 52 Μεταμόρφωση, και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.chipita.com.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-31.3.2006 της Chipita International που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, στα γραφεία της Chipita International 12^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών –Λαμίας 144 52 Μεταμόρφωση και την ηλεκτρονική διεύθυνση www.chipita.com.

3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

3.3.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ξεκίνησε το 1952 από τον Αριστείδη Δασκαλόπουλο, ιδρυτή και μέχρι την 9.9.2000 Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ως ένα εργαστήριο παραγωγής γιαούρτης και διάθεσης γάλακτος.

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. ιδρύθηκε με την επωνυμία ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. στις 31 Δεκεμβρίου 1968 (Φ.Ε.Κ. 1202/31.12.1968 Δελτίο Α.Ε. και Ε.Π.Ε.) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωρύμων Εταιρειών με αριθμό 1154/06/Β/86/39. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί σε ογδόντα χρόνια και λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2048.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, Οδός Πανεπιστημίου 59, 105 64, ενώ τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, Ζηρίδη 10, 151 23 Μαρούσι.

Σύμφωνα με την από 29 Νοεμβρίου 1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, από 1.1.2000 ο Όμιλος προχώρησε στην απόσχιση των κλάδων του παγωτού και των γαλακτοκομικών, δημιουργώντας δύο ξεχωριστές νομικά και φορολογικά εταιρείες. Επίσης, η ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. μετατράπηκε σε εταιρεία συμμετοχών (holding) με την επωνυμία ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με την ίδια μετοχική σύνθεση. Ανάμεσα στις νέες αρμοδιότητες της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. είναι ο στρατηγικός προγραμματισμός για ανάπτυξη και επέκταση του Ομίλου, ο έλεγχος και η αξιολόγηση της διοικητικής αποτελεσματικότητας, καθώς και ο λογιστικός και νομικός έλεγχος των θυγατρικών της, όπως επίσης και η ενδοεταιρική επικοινωνία.

Στο νέο σχήμα οι δύο νέες εταιρείες που δημιουργήθηκαν, μετά την απόσχιση κλάδου (σύμφωνα με τον Ν. 2166/1993) είναι η ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. και η ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε., και οι δύο κατ' αρχήν 100% θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Ο κλάδος των γαλακτοκομικών και χυμών εδόθη ως εισφορά στην εταιρεία ΑΙΓΙΣ Α.Ε. (100% θυγατρική της ΔΕΛΤΑ), η οποία μετονομάστηκε σε ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. Ο κλάδος των παγωτών εδόθη ως εισφορά στην εταιρεία ΑΡΜΟΣ Α.Ε. (100% θυγατρική της ΔΕΛΤΑ), η οποία μετονομάστηκε σε ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.

Επίσης, αποφασίστηκε η ανταλλαγή του 20% που κατείχε η DANONE στη ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. (στη συνέχεια ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.) με το 30% στη μελλοντική ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. μετά την απόσχιση. Η διαδικασία ήταν η ακόλουθη: η DANONE μεταβίβασε το 20% των μετοχών της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. (στη συνέχεια ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.) που κατείχε σε θυγατρική της του εξωτερικού. Η θυγατρική αυτή μεταβιβάστηκε στη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και μετονομάστηκε σε DELTA FOOD PARTICIPATIONS & INVESTMENTS S.A. Σε αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση αυτή, η DANONE απέκτησε το 30% της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. (μετά την απόσχιση) και το ποσό των €14,67 εκατ. περίπου σε μετρητά. Η DELTA FOOD PARTICIPATIONS & INVESTMENTS S.A., ως 100% θυγατρική της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., ενέχει αποφασιστικό ρόλο στην προοπτική για τη σημαντική αύξηση της μετοχικής αξίας της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., καθώς αποτελεί την αιχμή του δόρατος της ΔΕΛΤΑ για τη χρηματοδότηση επενδύσεων και εξαγορών.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι:

- Η ίδρυση ή και συμμετοχή σε υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες οποιαδήποτε μορφής και σκοπού εταιρείες εσωτερικού και εξωτερικού.
- Η παροχή υπηρεσιών, οργάνωσης, μηχανογράφησης, διοίκησης, επενδυτικών μελετών και χρηματοοικονομικών συμβουλών σε οποιαδήποτε μορφής εταιρείας εσωτερικού και εξωτερικού.
- Η διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της.
- Η διανομή και διάθεση οποιουδήποτε προϊόντος οποιαδήποτε μορφής εταιρείας εσωτερικού και εξωτερικού.

- η προώθηση αγαθών και υπηρεσιών, μελέτες αγοράς παντός είδους, η προώθηση δημοσίων σχέσεων, παντός είδους διαφήμιση αγαθών, υπηρεσιών, παραγωγή και πώληση διαφημιστικού υλικού, εργασίες διαφημιστικών μέσων (MEDIA) και η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρεία μπορεί να παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών εταιρειών με οποιαδήποτε μορφή.

Σημειώνεται ότι με την από 1.6.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η τροποποίηση του ανωτέρω άρθρου 3 του Καταστατικού της. Εκκρεμεί η έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης. Το άρθρο 3 του Καταστατικού της εταιρείας «VIVARTIA ANΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ» όπως θα προκύψει μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης έχει ως εξής:

«Σκοπός της εταιρείας είναι:

1. Η παραγωγή, επεξεργασία, παρασκευή, μεταποίηση και τυποποίηση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, καθώς και η εισαγωγή από το εξωτερικό, προϊόντων διατροφής, εδεσμάτων, ποτών, ετοιμων φαγητών, νωπών, διατηρημένων και κατεψυγμένων καθώς και πρώτων υλών.
2. Η εμπορία χονδρικής και λιανικής με κάθε μέθοδο (ενδεικτικά μέσω του διαδικτύου, τηλεφωνικών πωλήσεων κτλ), η διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή, στην ημεδαπή και αλλοδαπή των ως άνω προϊόντων και πρώτων υλών.
3. Η οργάνωση και εκμετάλλευση εστιατορικών μονάδων, η παροχή υπηρεσιών σε επισιτιστικές μονάδες, η ανάπτυξη δικτύου δικαιούχων μέσω του συστήματος της δικαιόχρησης, η οργάνωση, εξυπηρέτηση και παροχή συμβουλών σε μονάδες ειδών διατροφής, η οργάνωση και εξυπηρέτηση δεξιώσεων, γευμάτων, εστιατορίων, ξενοδοχειακών και βιομηχανικών μονάδων, καθώς και τουριστικών συγκροτημάτων και η ανάπτυξη και εκμετάλλευση σημάτων.
4. Η ίδρυση, οργάνωση και λειτουργία τουριστικών μονάδων.
5. Η αντιπροσώπευση και εμπορία ειδών εξοπλισμού εστιατορίων και μονάδων εστίασεων και γενικώς μηχανολογικού εξοπλισμού μονάδων διατροφής.
6. Η αντιπροσώπευση και εμπορία ειδών ενδύσεως, ηλεκτρονικών και κοινών παιδικών παιχνιδιών και διαφόρων ειδών αξεσουάρ και διακοσμητικών αντικειμένων, με σκοπό τη διαφήμιση και γενικότερα την προώθηση των σημάτων, των υπηρεσιών και των προϊόντων της εταιρείας.
7. Κτηνοτροφικές δραστηριότητες κάθε είδους, εκτροφή, παραγωγή και εμπορία ζώων και ιδίως αγελάδων και αιγοπροβάτων καθώς και η πρωτογενής παραγωγή, εκμετάλλευση και διάθεση γάλακτος.
8. Η αντιπροσώπευση διαφόρων οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού σε όμοια ή παρεμφερή των άνω προϊόντων, υπηρεσιών και πρώτων υλών.
9. Η έρευνα, παραγωγή, έκδοση, διάθεση, στην Ελλάδα και το εξωτερικό προωθητικού υλικού, καθώς επίσης και η διενέργεια προωθητικών δραστηριοτήτων, εκδηλώσεων και μέσω του διαδικτύου.
10. Η παροχή υπηρεσιών μηχανοργάνωσης – μηχανογράφησης και παρεμφερών υπηρεσιών, δημοσίων σχέσεων σε συνεργαζόμενες με παρεμφερή σκοπό ή αντικείμενο επιχειρήσεις.

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Εταιρεία δύναται:

1. Να ιδρύει και να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με παρεμφερές σκοπό ή αντικείμενο στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

2. Να συνεργάζεται με οποιαδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο και με οποιονδήποτε τρόπο, καθώς και να προβαίνει στην ίδρυση με αυτά άλλων επιχειρηματικών μονάδων, που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.
3. Να παρέχει εγγυήσεις πάσης φύσεως, τριτεγγυήσεων κλπ. υπέρ τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων στις οποίες συμμετέχει, εφόσον η εγγύηση εξυπηρετεί τον εταιρικό σκοπό.
4. Να επιχειρεί οτιδήποτε άλλο είναι απαραίτητο για την πραγμάτωση του σκοπού της.»

3.3.2 Σύντομο Ιστορικό

Τα πιο σημαντικά γεγονότα στην πορεία της Εταιρείας παρατίθεται παρακάτω :

1952 Ίδρυση της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. Η ΔΕΛΤΑ ξεκινάει ως μία οικογενειακή επιχείρηση απασχολώντας αρχικά 20 υπαλλήλους και 10 αυτοκίνητα που μοιράζουν γάλα και γιαούρτι. Γρήγορα κατόρθωσε χάρη στην υψηλή ποιότητα των προϊόντων αλλά και της συνέπειας να καθιερωθεί στο τότε ανταγωνιστικό περιβάλλον.

1962 Δημιουργία 1^{ου} εργοστάσιου με μονάδα παστερίωσης γάλακτος.

1965 Μεταφορά στις σημερινές εγκαταστάσεις στον Ταύρο.

1979 Απόκτηση ηγετικής θέσης στην αγορά διανομής γάλακτος.

1980 Η εταιρεία αποκτά την πρώτη θέση στην παραγωγή και πώληση παγωτών στην Ελλάδα.

1989 Η εταιρεία επεκτείνεται σε παρεμφερείς αγορές με την είσοδό της στην αγορά των χυμών.

1990 Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

1991-1992 Διεθνής επέκταση δραστηριοτήτων. Η ΔΕΛΤΑ, περνά στη δεύτερη φάση ανάπτυξης, επεκτείνοντας τις δραστηριότητές της στην αγορά των Βαλκανίων και της Δυτικής Ευρώπης.

1993 Στοχεύοντας στην απόκτηση τεχνογνωσίας αλλά και περαιτέρω επέκτασης των δραστηριοτήτων της στις αγορές του εξωτερικού, η ΔΕΛΤΑ συνάπτει στρατηγική συμμαχία με τη DANONE, η οποία και αποκτά το 20% των μετοχών της ΔΕΛΤΑ.

1994 Είσοδος στην αγορά των καταψυγμένων. Η ΔΕΛΤΑ αποκτά τη ΦΡΟΖΑ (Froza) την οποία μετατρέπει σε μονάδα παραγωγής καταψυγμένων προϊόντων υψηλής ποιότητας και προχωρά στην εξαγορά του 51% των μετοχών της ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ, αποκτώντας έτσι ηγετική θέση και σε αυτόν τον τομέα δραστηριότητας.

1995 Εγκαινιάζεται το νέο υπερσύγχρονο και πλήρως αυτοματοποιημένο εργοστάσιο παραγωγής γάλακτος και χυμών.

1997 Εξαγορά του 73% της VITALACT, μίας από τις μεγαλύτερες γαλακτοβιομηχανίες της Βουλγαρίας.

1997 Εξαγορά της τυροκομικής εταιρείας «ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ Α.Ε.Β.Ε.».

1998 Αρχίζει η λειτουργία των νέων εργοστασίων της στη Σερβία και τη Ρουμανία.

1999 Η ΔΕΛΤΑ μετατρέπεται σε εταιρεία συμμετοχών (holding) με παράλληλη απόσχιση των κλάδων των γαλακτοκομικών προϊόντων (ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.) και του παγωτού (ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.). Η DANONE εισφέρει το 20% των μετοχών της ΔΕΛΤΑ και αποκτά το 30% της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. Δημιουργείται η DELTA FOOD PARTICIPATIONS & INVESTMENTS LTD που θ' αποτελέσει την "αιχμή του δόρατος" της ΔΕΛΤΑ για τη χρηματοδότηση επενδύσεων και εξαγορών.

1999 Η ΔΕΛΤΑ συμμετέχει με 25% στην εξαγορά της "ΠΑΓΩΤΑ ΔΩΔΩΝΗ".

2000 Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. αποκτά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ ΠΑΠΑΦΙΛΗ.

- 2000** Αποκτάται το 20% της GOODY'S, που σηματοδοτεί το ενδιαφέρον της ΔΕΛΤΑ για τον χώρο της μαζικής εστίασης και της προσφοράς υπηρεσιών.
- 2001** Δημόσια πρόταση για την απόκτηση της πλειοψηφίας GOODY'S.
- 2002** Είσοδος στην αγορά της Κύπρου και εξαγορά της Charalambides Dairies LTD.
- 2002** Είσοδος της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- 2003** Τον Δεκέμβριο η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ανακτά το 100% της ΒΙΓΛΑ ΑΕΒΕ, λήγοντας την από 3ετίας συνεργασία της με την εταιρεία τυροκομικών ARLA FOODS amba (Δανίας), στην οποία συμμετείχε με 40%, αποφασίζοντας να επικεντρωθεί αποκλειστικά στην παραγωγή ελληνικών τυροκομικών προϊόντων.
- 2005** Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αποκτά τη μειοψηφική συμμετοχή (30%) της DANONE στη ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. Μετά την ολοκλήρωση της συμφωνίας, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. θα διαθέτει το 100% των μετοχών της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.
- 2005** Εξαγορά της μειοψηφικής συμμετοχής της εταιρείας ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε.Σ. στη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε., οπότε σήμερα η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αποκτά το 80% της εταιρείας.
- 2005** Αναχρηματοδότηση του δανεισμού του Ομίλου εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ύψους € 390 εκατ.
- 2005** Τον Οκτώβριο η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και η NESTLE Ελλάς ανακοινώνουν την υπογραφή μη δεσμευτικού Μνημονίου Συνεργασίας με αντικείμενο τη μεταβίβαση από τη NESTLE Ελλάς στον Όμιλο ΔΕΛΤΑ της δραστηριότητας του συμπυκνωμένου γάλακτος ΒΛΑΧΑΣ. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει τα προϊόντα με το εμπορικό σήμα ΒΛΑΧΑΣ, το εργοστάσιο της NESTLE Ελλάς στο Πλατύ Ημαθίας, καθώς και τη ζώνη γάλακτος της NESTLE Ελλάς στη Βόρεια Ελλάδα.
- 2005** Το Δεκέμβριο ανακοινώνεται η παρούσα συγχώνευση και η πώληση του συνόλου της συμμετοχής στη ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη NESTLE Ελλάς Α.Ε.
- 2006** Τον Ιούλιο ανακοινώνεται συμφωνία για εξαγορά από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ του 21% των μετοχών της ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε από την κ. Μαρία Χατζάκου, έναντι συνολικού τιμήματος € 15 εκατ.

3.3.3 Πληροφορίες Για Τη Δραστηριότητα της Εταιρείας

Η ΔΕΛΤΑ ιδρύθηκε το 1952 από τον κ. Αριστείδη Δασκαλόπουλο σαν μια οικογενειακή επιχείρηση παραγωγής γιουρτιού και διανομής γάλακτος. Μετά από 50 και πλέον έτη η ΔΕΛΤΑ έχει αναπτυχθεί σε έναν από τους μεγαλύτερους βιομηχανικούς ομίλους στην Ελλάδα. Τις κυριότερες επιχειρηματικές της δραστηριότητες αποτελούν:

- (i) η παραγωγή και η διανομή γαλακτοκομικών προϊόντων, όπως γάλα και παρεμφερή προϊόντα, παγωτών, γιουρτιού και χυμών φρούτων,
- (ii) εστιατόρια γρήγορης εξυπηρέτησης και καφέ μπαρ και
- (iii) η παραγωγή και η διανομή κατεψυγμένων τροφίμων όπως λαχανικά, έτοιμες συνταγές γευμάτων και ζαχαροπλαστικής.

Όπως αναλυτικότερα αναφέρεται στην Ενότητα 3.1 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» του παρόντος Εγγράφου ο Όμιλος κατέληξε στο τέλος της χρήσης 2005 σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού.

Στόχος της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, σε συνεργασία με τις θυγατρικές εταιρείες της, είναι η ικανοποίηση των αναγκών των καταναλωτών - πελατών της στους τομείς της διατροφής, της υγείας και της αναψυχής, σήμερα και στο μέλλον. Ο στόχος αυτός επιτυγχάνεται μέσω της διαχείρισης με παραγωγικό τρόπο, της ισχυρής πελατειακής βάσης της και της θέσης των επώνυμων προϊόντων της στην αγορά.

3.3.3.1 Άδειες Λειτουργίας

Ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ συμπεριλαμβανομένων των GOODY'S (1^η Απορροφώμενη), ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2^η Απορροφώμενη) και ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3^η Απορροφώμενη) κατέχει τις εξής βασικές άδειες:

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ως εταιρεία συμμετοχών δεν έχει παραγωγική δραστηριότητα και κατά συνέπεια δεν υφίστανται άδειες λειτουργίας. Επίσης, η GOODY'S δε διαθέτει παραγωγικές μονάδες.

Οι κύριες άδειες λειτουργίας που κατέχει η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ έχουν ως εξής:

Α) Άδειες Εργοστασίου Θεσσαλονίκης που είναι εγκατεστημένο στη ΒΙΠΕΘ Σίνδου με δραστηριότητα παραγωγής, συσκευασίας και διακίνησης κατεψυγμένων λαχανικών:

1. Υπ' αριθμόν 15/Φ.14.2.975/10/9322 άδεια λειτουργίας εργοστασίου, αορίστου χρόνου ,που εκδόθηκε στις 8 Νοεμβρίου 2002.
2. Υπ' αριθμόν Α.Π. 30/818, σχετ. 30/1285, 30/1349 απόφαση ανανέωσης της έγκρισης περιβαλλοντικών όρων για τη λειτουργία του εργοστασίου της Γενικής Τροφίμων, που εκδόθηκε στις 28/03/2002, διάρκειας πέντε ετών.
3. Υπ' αριθμόν 89/ΤΤΕΠΕ/10805/1358 άδεια ίδρυσης και λειτουργίας καταστήματος, που εκδόθηκε στις 24/07/2003 από το τμήμα τεχνικών έργων και πολεοδομικών εφαρμογών της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, του Νομού Θεσσαλονίκης του Δήμου Εχεδώρου.
4. Υπ' αριθμόν 30/3024 οριστική άδεια διάθεσης λυμάτων- βιομηχανικών αποβλήτων, που εκδόθηκε στις 25/07/2000.
5. Υπ' αριθμόν GR-0658/2006 Πιστοποιητικό Διαχείρισης Ποιότητας ISO 9001:2000/EN , με αριθμό μητρώου 04 100 20010436 E-9, το οποίο ισχύει έως την 24 Μαρτίου του 2009.
6. Υπ' αριθμόν GR-0658/2006 Πιστοποιητικό Διαχείρισης της ασφάλειας των τροφίμων HACCP /Codex Alimentarius, με αριθμό μητρώου 04 112 10436 E-9 , το οποίο ισχύει έως την 13 Απριλίου του 2009.
7. Υπ' αριθμόν 1.1-30.00.0001 Πιστοποιητικό Εφαρμογής Συστήματος Ολοκληρωμένης Διαχείρισης στη γεωργική παραγωγή AGRO 2-1, AGRO 2-2, με αριθμό πιστοποιητικού 030000001, το οποίο ισχύει έως το Νοέμβριο του 2008.
8. Υπ' αριθμόν 2.5-2670/2001 Πιστοποιητικό περιβαλλοντικής διαχείρισης EN ISO 14001 :1996, με αριθμό καταχώρησης πιστοποιητικού 04104 20010436, το οποίο ισχύει έως την 28 Φεβρουαρίου του 2007.

Β) Άδειες εγκατάστασης αποθήκευσης κατεψυγμένων φρούτων και λαχανικών που βρίσκεται στη Λάρισας και στο παρελθόν λειτουργούσε ως εργοστάσιο παραγωγής κατεψυγμένων φρούτων και λαχανικών:

1. Υπ' αριθμόν ΔΒ/914.630/1764 άδεια λειτουργίας αορίστου χρόνου του εργοστασίου τυποποίησης και κατάψυξης φρούτων και λαχανικών της Γενικής Τροφίμων ΑΕ στο Δήμο Γιάννουλης του νομού Λάρισας, στην οδό 5^ο χλμ. Λάρισας- Αμπελώνα, που εκδόθηκε στις 12/10/2001.
2. Υπ' αριθμόν 58095/14.09.2001 απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων της βιομηχανίας κατεψυγμένων οπωροκηπευτικών «Γενική Τροφίμων ΑΕ», που είναι εγκατεστημένη στο 5^ο χλμ της Ε.Ο. Λάρισας- Αμπελώνα στο νομό Λαρίσης, που εκδόθηκε την 14^η Νοεμβρίου 2001 και είναι διάρκειας πέντε ετών.
3. Υπ' αριθμόν 2.5-2256/2000 Πιστοποιητικό Διαχείρισης Ποιότητας EN ISO 9001/2000 με αριθμό μητρώου 04100 20001703, το οποίο ισχύει έως το Δεκέμβριο του 2006.

Οι κύριες άδειες λειτουργίας που κατέχει η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ έχουν ως εξής:

	Περιοχή	Άδεια λειτουργίας	Άδεια περ/κών όρων	HACCP
Εργοστάσιο Γαλακτοκομικών προϊόντων	Αγ.Στέφανος	1910/14.12.99 Αορίστου διάρκειας	92529/17.3.03 Λήξη : 17.3.06 Ανανέωση : 3.3.06 Α.Π. 11 6117 αίτηση	03.03/051 22/1/04 (από ΕΛΟΤ) Τριετές
Εργοστάσιο Γάλακτος & Χυμών	Ταύρος Αττικής	4216/22.7.98 Αορίστου διάρκειας	130972 / 13.10.04 Λήξη : 30.9.07	03.03/050/11.2.04 (γάλα) Λήξη : 10.2.07 03.04/50.2/20.12.04 (χυμός) Λήξη : 19.12.07 από ΕΛΟΤ
Εργοστάσιο Γαλακτοκομικών προϊόντων	ΒΙ.ΠΕ.Θ. Σίνδου (Ο.Τ. 34)	15/Φ142.22420/1109/30.1.03 Αορίστου διάρκειας	112480/1.3.002 Λήξη : 1.3.07	13/2/3082/15.7.03 Κτηνιατρική Θεσσαλονίκης
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΖΑΡΚΟ	Τ Β/Φ14.942/1360		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΚΟΜΟΤΗΝΗ	ΔΙΕΜ/Φ14.33/543		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΦΛΩΡΙΝΑ	Φ14.2/213/225/9/2001		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΛΕΧΑΙΝΑ	Φ14.2/589/1334/19/2/2002		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΗΡΑΚΛΕΙΑΣ	ΔΒΣ/Φ14.430/5276/1/12/1998		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΣΥΔΙΝΗ	ΔΒΣ/Φ14.328/565/12/6/01		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΔΙΔΥΜΟΤΕΙΧΟ	3281/19/6/2002		
Σταθμός Συλλογής Γάλακτος	ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ	2489/Φ14.ΑΣΠΡ. 5633/26/9/2002		

3.3.3.2 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον ευρύτερο χώρο των τροφίμων και της εστίασης. Τα έσοδα του Ομίλου ανά αντικείμενο δραστηριότητας αναλύονται ως εξής:

Έσοδα Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Τρόφιμα	553.344	564.296
Εστίαση	76.549	77.053
Υπηρεσίες	16.542	16.571
Απαλοιφές	(70.033)	(73.677)
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	576.402	584.243
Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	115.244	110.154
Σύνολο	691.646	694.397

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι δραστηριότητα των τροφίμων περιλαμβάνει κυρίως τη δραστηριότητα των θυγατρικών ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ, ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, και ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ, ενώ η δραστηριότητα της εστίασης αφορά κυρίως στις δραστηριότητες του Ομίλου GOODY'S.

Τα έσοδα του Ομίλου ανά περιοχή αναλύονται ως εξής:

Έσοδα Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Ελλάδα	607.681	614.813
Ξένες Δραστηριότητες	38.754	43.107
Απαλοιφές	(70.033)	(73.677)
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	576.402	584.243
Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	115.244	110.154
Σύνολο	691.646	694.397

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη, κατά την διάρκεια των χρήσεων 2004-2005 δεν υπήρξαν έκτακτοι παράγοντες οι οποίοι να επηρέασαν σημαντικά την δραστηριότητα του Εκδότη.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε και CHIPITA, ο Εκδότης θα δραστηριοποιείται πλέον και στους κλάδους που δραστηριοποιείται η απορροφώμενη CHIPITA, η οποία δεν αποτελούσε μέρος του Ομίλου προ της συγχώνευσης. (βλ. Ενότητα 3.12 «Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Νέας Εταιρείας» του παρόντος Εγγράφου.)

3.3.4 Παρουσίαση Δραστηριοτήτων & Προϊόντων Ομίλου

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είναι η μητρική εταιρεία ενός από τους μεγαλύτερους Ομίλους παραγωγής τροφίμων στην Ελλάδα με ενεργή δράση στους τομείς:

- Φρέσκων Γαλακτοκομικών
- Φρέσκων Χυμών
- Καταψυγμένων τροφίμων
- Παραγωγής έτοιμων φαγητών
- Υπηρεσιών μαζικής εστίασης

Κατωτέρω παρουσιάζονται συνοπτικά οι δραστηριότητες του Ομίλου μέσω των δραστηριοτήτων των βασικών εταιρειών στις οποίες συμμετέχει. Πέραν όσων αναφέρονται στο παρόν κεφάλαιο και στις Ενότητες 3.5.2 «Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και 3.6.2 «Εξέλιξη Ενοποιημένων Εργασιών – Αποτελεσμάτων» του παρόντος Εγγράφου, οι δραστηριότητες του Εκδότη δεν έχουν επηρεαστεί από έκτακτους παράγοντες.

3.3.4.1 Δραστηριότητα Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. (ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ)

Η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ αποτελεί την εταιρεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ που δραστηριοποιείται στον χώρο του φρέσκου λευκού και σοκολατούχου γάλακτος, των φρέσκων γαλακτοκομικών προϊόντων (συμπεριλαμβανομένων και των επιδορπίων γάλακτος), των φρέσκων χυμών και της γιαούρτης. Από το 2000 αποτελεί αυτόνομη εταιρεία, η οποία ανήκει κατά 100% στη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μετά από τη συμφωνία για την απόκτηση της μειοψηφικής του συμμετοχής (30%) της DANONE στη ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ.

Τα κύρια προϊόντα ανά κατηγορία που παράγει και διαθέτει στην αγορά η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, καθώς και το κατά προσέγγιση μερίδιο των εν λόγω κατηγοριών στον κύκλο εργασιών της έχουν ως εξής:

Δραστηριότητα	
Κατηγορία προϊόντων	%
Λευκό Γάλα (Φρέσκο & Υψηλής Παστερίωσης)	40,9%
Σοκολατούχο Γάλα	11,3%
Γιαούρτι/επιδόρπια	16,8%
Χυμοί	10,1%
Παιδικές τροφές (Γάλα και γιαούρτι)	10,0%
Λοιπά γαλακτοκομικά προϊόντα (βούτυρο, τυρί και κρέμα γάλακτος)	4,5%
Διάφορα	6,3%
Σύνολο	100,0%

Πηγή: Εκτιμήσεις Εταιρείας, AC NIELSEN

Η εταιρεία διαθέτει 3 υπερσύγχρονες μονάδες παραγωγής, σταθμούς συγκέντρωσης γάλακτος και ισχυρό δίκτυο πωλήσεων και διανομής.

Το εργοστάσιο γάλακτος βρίσκεται στον Ταύρο Αττικής σε έκταση 20 στρεμμάτων. Έχει 6 σιλό παραλαβής γάλακτος χωρητικότητας 200 τόνων το ένα και 8 δεξαμενές χωρητικότητας 40 τόνων η κάθε μία. Οι σωληνώσεις του ξεπερνούν τα 45 χιλιόμετρα. Διαθέτει 5 μηχανήματα ομογενοποίησης, 6 γραμμές παστερίωσης και 12 γραμμές εμφιάλωσης.

Το νέο εργοστάσιο παραγωγής και συσκευασίας φρέσκου γάλακτος και γαλακτοκομικών προϊόντων βρίσκεται στη Σίνδο Θεσσαλονίκης σε έκταση 30 στρεμμάτων και ξεκίνησε τη λειτουργία του το 2003. Εκεί συλλέγεται το γάλα από το Νομό Θεσσαλονίκης και από ολόκληρη τη Βόρεια Ελλάδα, παστεριώνεται και διανέμεται στη Μακεδονία, Θράκη και Θεσσαλία, μέσα σε λίγες μόνο ώρες.

Το εργοστάσιο γιαούρτης βρίσκεται στον Άγιο Στέφανο Αττικής, σε έκταση 135 στρεμμάτων. Είναι πλήρως αυτοματοποιημένο, διαθέτει άρτια εξοπλισμένα εργαστήρια και παράγει προϊόντα υψηλών προδιαγραφών. Το εργοστάσιο αυτό διαθέτει μία από τις πιο σύγχρονες μονάδες βιολογικού καθαρισμού και είναι η πρώτη στον κλάδο τροφίμων και ποτών στην Ελλάδα, στην οποία απενεμήθη το Διεθνές Πιστοποιητικό Ποιότητας ISO 9001.

Η εταιρεία διαθέτει πανελλαδικά 8 σταθμούς συγκέντρωσης γάλακτος, οι οποίοι και υποστηρίζουν την παραγωγή. Οι σταθμοί, κατά περιοχή, είναι καταμετρημένοι ως εξής:

Θράκη	3 σταθμοί
Μακεδονία	2 σταθμοί
Θεσσαλία	1 σταθμός
Στερεά Ελλάδα	1 σταθμός
Πελοπόννησος	1 σταθμός

Επίσης σταθμός συγκέντρωσης λειτουργεί στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής της εταιρείας Γαλακτοκομεία Χαραλαμπίδης.

Η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δημιούργησε την πρώτη «Φάρμα ΔΕΛΤΑ», η οποία βρίσκεται στην Κομοτηνή, σε εγκαταστάσεις 30 στρεμμάτων, διαθέτει 120 στρέμματα για ελεύθερη βοσκή και είναι δυναμικότητας 500 παραγωγικών ζώων. Η Εταιρεία αποφάσισε να προχωρήσει στην πρωτογενή παραγωγή γάλακτος με στόχο την παροχή εκπαίδευσης στους συνεργάτες αγελαδοτρόφους της εταιρείας και την παραγωγή σημαντικής ποσότητας γάλακτος.

Η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ διαθέτει ηγετική θέση στους βασικούς τομείς των δραστηριοτήτων της και τα μερίδια που κατέχει στις αντίστοιχες αγορές για τη χρήση 2005 είναι:

1η θέση στον τομέα διανομής φρέσκου γάλακτος, με ποσοστό 40%

1η θέση στην αγορά φρέσκου σοκολατούχου γάλακτος, με ποσοστό 57%

2η θέση στην αγορά τυποποιημένου γιαουρτιού με ποσοστό 28%

1η θέση στην αγορά φρέσκων χυμών διατήρησης σε ψύξη, με ποσοστό 58%

(Πηγή: Εταιρεία, AC Nielsen)

Λευκό Γάλα ΔΕΛΤΑ:

Το 2005 η ΔΕΛΤΑ πραγματοποίησε δυναμικές ενέργειες στην αγορά του λευκού γάλακτος. Η χρονιά σηματοδοτήθηκε από το λανσάρισμα της σειράς λειτουργικών γαλάτων με τη νέα μάρκα «Daily» και το επαναλανσάρισμα του Φρέσκου Γάλακτος ΔΕΛΤΑ. Η δυναμική αυτή δραστηριοποίηση της ΔΕΛΤΑ στο λευκό γάλα απέφερε γρήγορα καρπούς, αφού παρατηρήθηκε αύξηση στις πωλήσεις, 1,1% σε όγκο, 4,3% σε αξία και παράλληλη αύξηση του μεριδίου αγοράς κατά 0,4 ποσοστιαίες μονάδες.

Η αγορά του λευκού γάλακτος το 2005, και σε σύγκριση με το 2004, παρουσίασε οριακή πτώση 0,5% σε όγκο και αύξηση 2,8% σε αξία. Το μερίδιο της ΔΕΛΤΑ στη συνολική αγορά του Λευκού Γάλακτος διαμορφώθηκε στο επίτευδο

του 22,9%, αυξημένο κατά 0,4 μονάδες από το αντίστοιχο μερίδιο του 2004. Το μερίδιο του Φρέσκου Γάλακτος ΔΕΛΤΑ σημείωσε πώση 1,6 μονάδων, η οποία οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην αντικατάσταση του εμπλουτισμένου φρέσκου γάλακτος «ΔΕΛΤΑ Plus» από τη μάρκα «Daily», που είναι γάλα υψηλής παστερίωσης. Στην αγορά υψηλής παστερίωσης, το μερίδιο του «Mmmilk» διατηρήθηκε στα περσινά επίπεδα του 18%. Στην κατηγορία των εμπλουτισμένων γαλάτων το «Daily» κατέκτησε μερίδιο της τάξεως του 9,5%, παρόλο που λανσαρίστηκε τον Μάιο του 2005. (Πηγή: Εταιρεία, AC Nielsen.)

Το 2005 η υποστήριξη για το Φρέσκο Γάλα ΔΕΛΤΑ ξεκίνησε από την αρχή της χρονιάς, με τη συνέχιση της καμπάνιας προβολής της γνώσης και φροντίδας που χαρακτηρίζει τη ΔΕΛΤΑ στη δημιουργία γάλακτος κορυφαίας ποιότητας. Στο τελευταίο τρίμηνο του 2005 πραγματοποιήθηκε το επαναλανσάρισμα με μοναδικά χαρακτηριστικά, σε νέα χάρτινη συσκευασία, που για πρώτη φορά κυκλοφορεί στην Ελλάδα. Συμπληρωματικά, ένας μεγάλος αριθμός τοπικών επικοινωνιακών και προωθητικών ενεργειών εξασφάλισαν την καλή πορεία του Φρέσκου Γάλακτος ΔΕΛΤΑ, παρ' όλη τη δραστηριοποίηση πολλών τοπικών μαρκών και την εισαγωγή Φρέσκου Γάλακτος ιδιωτικής ετικέτας. Η σειρά «Daily» υποστηρίχθηκε με στοχευμένη επικοινωνία τόσο προς τους καταναλωτές, όσο και προς την ιατρική κοινότητα, αποσπώντας ιδιαίτερα θετική ανταπόκριση και εδραιώνοντας τη ΔΕΛΤΑ ως εταιρεία που κατέχει τη γνώση παραγωγής γάλακτος υψηλής εξειδίκευσης.

Συμπυκνωμένο Γάλα:

Η ΔΕΛΤΑ, έχοντας στόχο την όσο το δυνατόν καλύτερη κάλυψη των αναγκών των καταναλωτών γάλακτος, διεύρυνε τη δραστηριότητά της και στην αγορά του συμπυκνωμένου γάλακτος. Η δραστηριοποίηση έγινε σε δύο άξονες. Αρχικά, εξέλιξε μία νέα μέθοδο παραγωγής εβαπορέ. Τον Ιούνιο του 2005 λάνσαρε το Νέας Γενιάς Συμπυκνωμένο Γάλα ΔΕΛΤΑ. Το νέο προϊόν είχε σαφή προϊοντικά πλεονεκτήματα έναντι όλων των υπολοίπων συμπυκνωμένων γαλάτων. Παράλληλα, η ΔΕΛΤΑ προχώρησε σε διαπραγματεύσεις με την εταιρεία NESTLE S.A. με στόχο την απόκτηση του brand συμπυκνωμένου και ζαχαρούχου γάλακτος «ΒΛΑΧΑΣ», αλλά και του εργοστασίου παραγωγής και συσκευασίας στο Πλατύ Ημαθίας. Το γάλα «ΒΛΑΧΑΣ» έχει μακρόχρονη παρουσία στην ελληνική αγορά και είναι αγαπητό στους Έλληνες καταναλωτές. Η ολοκλήρωση της διαδικασίας εξαγοράς αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2006.

Φυσικοί Χυμοί:

Το 2005 ήταν χρονιά ιδιαίτερης δραστηριοποίησης του ανταγωνισμού στην αγορά των φυσικών χυμών. Στη γκάμα των φυσικών χυμών «Life» προστέθηκαν δύο νέα προϊόντα, το «Life Μανταρινάδα» και το «Life Καλοκαιρινό Νέκταρ Ροδάκινο». Η αύξηση της συνολικής διαφημιστικής δαπάνης κατά 37%, αλλά και η έντονη δραστηριότητα σε χυμούς ιδιωτικής ετικέτας διαμόρφωσαν ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες για της φυσικούς χυμούς «Life», που δέχτηκαν πιέσεις. Κατά συνέπεια, παρ' όλη τη διαφημιστική υποστήριξη της υπάρχουσας γκάμας χυμών, οι πωλήσεις των χυμών «Life» σημείωσαν μείωση κατά 4% σε όγκο και κατά 2% σε τζίρο. Όσον αφορά στο μερίδιο αγοράς των χυμών «Life» σε όγκο το 2005 διαμορφώθηκε στο 15,3% έναντι 16,4% του 2004 στο σύνολο της αγοράς χυμού, ενώ αντίστοιχα σε αξία στο 16,7% έναντι 17,9% του 2004. Όσον αφορά στην επιμέρους κατηγορία των χυμών ψυγείου, το Life διατήρησε την ηγετική του θέση τόσο σε όγκο, όσο και σε αξία. (Πηγή: Εταιρεία, AC Nielsen)

Σοκολατούχο Γάλα:

Το βασικό προϊόν της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ στην εν λόγω αγορά «Milko» ισχυροποίησε τη θέση του και το μερίδιο αγοράς που κατείχε αυξήθηκε στα επίπεδα του 56% σε όγκο και του 57% σε αξία. Η συνολική αγορά του σοκολατούχου γάλακτος για το 2005 ήταν πτωτική. (Πηγή: Εταιρεία, AC Nielsen)

Το «Milko» υποστηρίχθηκε μέσω τηλεοπτικής επικοινωνίας, σε συνδυασμό με δυναμικές προωθητικές ενέργειες στα σημεία πώλησης.

Φρέσκα Γαλακτοκομικά Προϊόντα ΔΕΛΤΑ:

Τα κύρια σήματα των Φρέσκων Γαλακτοκομικών Προϊόντων της ΔΕΛΤΑ είναι το Complet, Vitoline, Natural, B-Cool, Advance «Σύστημα Παιδικής Διατροφής ΔΕΛΤΑ Advance» και ΔΕΛΤΑ Αυθεντικό. Το 2005 υπήρξε μια καλή χρονιά για τα Φρέσκα Γαλακτοκομικά Προϊόντα της ΔΕΛΤΑ, παρά τις αντίξοες συνθήκες που διαμορφώθηκαν στην αγορά, κυρίως το πρώτο εξάμηνο του έτους, κυρίως συνεπεία ποιοτικών προβλημάτων που αντιμετώπισε ανταγωνιστική

εταιρεία. Επίσης, το 2005 διεκόπη η μετοχική σχέση της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ με τη DANONE (βλ. Ενότητα 3.14.1.5 «Εμπορική συνεργασία και μετοχική σχέση με τη DANONE»). Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη μείωση της διαφημιστικής υποστήριξης των προϊόντων Danette και Danonito για το υπόλοιπο του έτους, είχε σαφή επίπτωση στις πωλήσεις σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Σ' αυτό το αρνητικό περιβάλλον, τα Φρέσκα Γαλακτοκομικά Προϊόντα της εταιρείας διένυσαν ένα θετικό δεύτερο εξάμηνο, με διψήφιους ρυθμούς ανάπτυξης, σημαντικά μεγαλύτερους από αυτούς της αγοράς. (Πηγή: Στοιχεία πωλήσεων ΔΕΛΤΑ, καθώς και μερίδια αγοράς – Market auditing από την AC Nielsen).

Περισσότερες πληροφορίες για τη ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4. «Πληροφορίες για τις Συμμετοχές του Εκδότη» του παρόντος Εγγράφου.

3.3.4.2 Δραστηριότητα Ομίλου ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. (ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ)

Η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ δραστηριοποιείται στον τομέα της παραγωγής και διάθεσης κατεψυγμένων τροφίμων.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία ποικιλίας κατεψυγμένων τροφίμων με κύριο βάρος στα προϊόντα Λαχανικών, Πατάτας, Ζύμης, Φρούτων και ετοιμών φαγητών. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών της εταιρείας σε μηνιαίο επίπεδο ανά κατηγορία προϊόντων για την περίοδο 2004-2005:

Γενική Τροφίμων: Κύκλος Εργασιών ανά προϊόν			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	% επί του Συνόλου 2005
Λαχανικά	41.417	40.856	63,8%
Πατάτα	1.516	1.428	2,2%
Ζύμη/ Snacks	16.971	18.776	29,3%
Φρούτα	3.159	2.012	3,1%
Ετοιμο Φαγητό -Λοιπά	2.136	935	1,5%
Σύνολο	65.199	64.007	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων

Η κατηγορία των λαχανικών περιλαμβάνει τα βασικά λαχανικά (αρακά, φασόλι στρογγυλό, φασόλι πλατύ, μπάμια), τα ειδικά λαχανικά (σπανάκι, καλαμπόκι, αγκινάρα, πιπεριά, κρεμμύδι, μανιτάρι κλπ.) και τα ανάμικτα λαχανικά (διάφορα μίγματα και συνταγές λαχανικών, όπως αγκινάρα αλά πολίτα, καλαμποκοσαλάτα, ρύζι μεξικάνα, φασολάδα κλπ.). Η κατηγορία της πατάτας αναφέρεται σε προτηγανισμένη πατάτα και πουρέ. Η κατηγορία ζύμης/snacks διαχωρίζεται σε βάσεις ζύμης (φύλλο κρούστας, σφολιάτα, χωριάτικο φύλλο, κανταΐφι) και έτοιμα ζύμης (αλμυρές και γλυκές πίτες, πιτάκια, μπουγάτσες, πίτσες κλπ.). Τέλος, τα βιομηχανοποιημένα φρούτα περιλαμβάνουν ροδάκινο, βερύκοκο και κεράσι.

Όπως φαίνεται στον ως άνω πίνακα, οι πωλήσεις λαχανικών αποτέλεσαν για το 2005 το 63,8% περίπου του κύκλου εργασιών και τα προϊόντα ζύμης / snack 29,3%.

Τα προϊόντα Λαχανικών, Πατάτας και Φρούτων είναι ίδιας παραγωγής της Εταιρείας. Τα προϊόντα Ζύμης παράγονται από την κατά 100% θυγατρική εταιρεία ΑΛΕΞΙΣ.

Τα προϊόντα Λαχανικών, Πατάτας και Ζύμης διατίθενται τόσο στην αγορά του εσωτερικού όσο και στην αγορά του εξωτερικού, ενώ τα προϊόντα βιομηχανοποιημένων Φρούτων είναι αποκλειστικά για την αγορά του εξωτερικού. Οι πρώτες ύλες στα προϊόντα Λαχανικών και Πατάτας προέρχονται κατά 70% περίπου από τον ελλαδικό χώρο και κυρίως την Κεντρική και Βόρεια Ελλάδα. Το υπόλοιπο προέρχεται κυρίως από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι πρώτες ύλες στα προϊόντα Φρούτων και Ζύμης είναι σε ποσοστό 99% από την ελληνική αγορά.

Συνολικά, οι πλέον σημαντικές προμήθειες της εταιρείας αφορούν τις αγορές πρώτων υλών, υλικών συσκευασίας και υπηρεσιών προώθησης των προϊόντων. Πελάτες της εταιρείας στο εσωτερικό είναι όλες οι μεγάλες και μικρές αλυσίδες λιανεμπορίου, με τις οποίες υφίστανται πολυετείς σχέσεις αμοιβαίας συνεργασίας. Πελάτες της εταιρείας

στο εξωτερικό είναι α) μεσίτες/βιομηχανίες για τα βιομηχανοποιημένα φρούτα, και β) διανομείς / εμπορικές επιχειρήσεις για τα προϊόντα λαχανικών, πατάτας και ζύμης.

Η παραγωγική δραστηριότητα της εταιρείας, μέχρι και την χρήση 2004, ήταν καταμελημένη σε δύο εργοστάσια, στη Θεσσαλονίκη (Σίνδος) και στη Λάρισα. Από 1.1.2005 διεκόπη η παραγωγική διαδικασία του εργοστασίου της εταιρείας στη Λάρισα και μετεβλήθη η χρήση του σε χώρο αποθήκης – ψυγείων, πώλησης χονδρικής, λογιστηρίου, συγκέντρωσης και συσκευασίας αγαθών, ενώ παράλληλα δραστηριοποιείται σε παραγωγική μονάδα στη Βουλγαρία, ιδρύοντας νέο εργοστάσιο παραγωγής.

Η εταιρεία έχει κατοχυρώσει τα σήματα «ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ» και «FROZA» με τα οποία διαθέτει τα προϊόντα της, τα οποία κατέχουν ηγετική θέση στην αγορά καταψυγμένων τροφίμων στην Ελλάδα με ποσοστό άνω του 70%. (Πηγή: IRI). Η ΑΛΕΞΙΣ Α.Β.Ε.Ε., κατά 100% θυγατρική της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καταψυγμένων ζυμών με την επωνυμία "Μακεδονική Σφολιάτα" και "Χρυσή Ζύμη" με δύο δίκτυα διανομών στο retail και το catering.

Καταψυγμένα Λαχανικά:

Το 2005 η αγορά των καταψυγμένων λαχανικών παρουσίασε σταθερότητα. Η οικονομική στενότητα που χαρακτήρισε το διαθέσιμο εισόδημα την περίοδο αυτή είχε αντανάκλαση και στο χώρο των καταψυγμένων λαχανικών, καθώς ακριβότερες κατηγορίες προϊόντων δεν παρουσίασαν αύξηση, ενώ τα βασικά λαχανικά διατήρησαν το μερίδιο αγοράς τους. (Πηγή: Εκτιμήσεις με βάση την ανάλυση των στοιχείων IRI).

Η εταιρεία το 2005 προσέθεσε στις δύο υπάρχουσες μάρκες καταψυγμένων λαχανικών της «ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ» και «FROZA» την μάρκα χαμηλών τιμών «Λαχανόκηπος». Έτσι, παρά την έντονη δραστηριοποίηση των αλυσίδων σούπερμαρκετ με καταψυγμένα λαχανικά ιδίας ετικέτας (private label), η εταιρεία κατόρθωσε να διατηρήσει την ηγετική θέση της στην αγορά. Το συνολικό μερίδιο της εταιρείας διαμορφώθηκε περίπου σε το 69% σε όγκο και το 80% σε αξία. (Πηγή: IRI)

Στη μάρκα «ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ» η σειρά «extra fine» λαχανικών διευρύνθηκε με τρεις καινούργιους τύπους λαχανικών: «καρότο baby», «σπανάκι φύλλο-φύλλο» και «μανιτάρια mini πλευρώτους». Επιπλέον, κυκλοφόρησε στην αγορά μία νέα σειρά προϊόντων με την ονομασία «Mix & Cook» τα οποία μαγειρεύονται μέσα σε 7 λεπτά. Η μάρκα διατηρεί πολύ υψηλά τα ποσοστά της, τόσο σε επίπεδο καταναλωτικής πρώτης προτίμησης (ύψους 70%), όσο και σε επίπεδο πρώτης αναφοράς (82%). (Πηγή: Global Link)

Καταψυγμένες Ζύμες:

Η αγορά των καταψυγμένων ζυμών κινήθηκε με ρυθμό της τάξεως του 3% σε σχέση με το 2004. Ανοδικές ήταν οι κατηγορίες των φύλλων ζύμης και έτοιμων πιτών, ενώ σχεδόν στάσιμη παρέμεινε η αγορά της καταψυγμένης πίτσας. Το 2005 η «Χρυσή Ζύμη» λάνσαρε τη σειρά «Μακεδονίτικα Ρολίνια», μια ομάδα από μίνι πιτάκια, και με γεμίσεις από υλικά όπως γραβιέρα Κρήτης, παραδοσιακό Κασέρι και Ανθότυρο. Παρά την άνοδο των φθηνών προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας στην κατηγορία της, το 2005 η «Χρυσή Ζύμη» διατήρησε την ηγετική θέση που κατείχε το 2004 και αύξησε το μερίδιό της τόσο σε όγκο, όσο και σε αξία, ξεπερνώντας το 30% και στις δύο περιπτώσεις. (Πηγή: IRI)

Περισσότερες πληροφορίες για τη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4. «Πληροφορίες για τις Συμμετοχές του Εκδότη» του παρόντος Εγγράφου.

3.3.4.3 Δραστηριότητα Ομίλου GOODY'S A.E. (GOODY'S)

Η GOODY'S παρέχει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών εστίασης μέσω των αλυσίδων εστιατορίων GOODY'S και των καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS.

Την 31.12.2005 η αλυσίδα εστιατορίων GOODY'S αριθμούσε 187 εστιατόρια, εκ των οποίων 180 στην Ελλάδα και 7 στο εξωτερικό (6 στην Κύπρο και 1 στη Βουλγαρία) και η αλυσίδα καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS 71 καφεζαχαροπλαστεία (68 στην Ελλάδα και 3 στην Κύπρο).

Η εταιρεία, μαζί με τις υπόλοιπες εταιρείες του υποομίλου GOODY'S, αποτελεί το μεγαλύτερο συγκρότημα του τομέα της εστίασης στην Ελλάδα. Ο όμιλος ασχολείται με την παραγωγή και διάθεση των προϊόντων εστίασης μέσω της λειτουργίας των αλυσίδων εστιατορίων και των καφεζαχαροπλασטיών, καθώς και μέσω της παροχής υπηρεσιών μαζικής εστίασης (catering).

Οι βασικές υπηρεσίες που παρέχει η εταιρεία είτε απευθείας είτε μέσω των υπολοίπων εταιρειών του υποομίλου GOODY'S περιλαμβάνουν:

- την παροχή προνομίων εκμετάλλευσης μέσω του συστήματος της δικαιόχρησης (franchising), στα εστιατόρια GOODY'S και στα καφεζαχαροπλαστεία FLOCAFE ESPRESSO BARS. Η εταιρεία εισπράττει 7,5% επί των πωλήσεων των καταστημάτων GOODY'S και FLOCAFE ESPRESSO BARS, από το οποίο μέχρι 3,5% δαπανάται ως αμοιβή προώθησης πωλήσεων (marketing fees). Επίσης, εισπράττει εφάπαξ ποσόν €25.000-€30.000 ανάλογα με τη γεωγραφική περιοχή ως έσοδα τεχνογνωσίας για την παροχή της άδειας χρήσης του σήματος GOODY'S και FLOCAFE ESPRESSO BARS (start up fees).
- την ευθύνη του σχεδιασμού, ανάπτυξης, οργάνωσης και ελέγχου των εστιατορίων GOODY'S και των καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS παρέχοντας συμβουλευτικές και ελεγκτικές υπηρεσίες μέσω 27 Υπευθύνων Περιφέρειας.
- την τροφοδοσία των εστιατορίων GOODY'S και των καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS, με τα κύρια προϊόντα των καταλόγων της ή την υπόδειξη προμηθευτών για άλλα προϊόντα.
- την παραγωγή των κυρίων προϊόντων των καταλόγων της στις μονάδες της HELLENIC CATERING και Σ. ΝΕΝΔΟΣ.
- την αποτελεσματική υποστήριξη του δικτύου καταστημάτων μέσω των ιδιόκτητων ή ελεγχόμενων εταιρειών και την παροχή οικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών.
- την εφαρμογή απόλυτων προδιαγραφών ποιότητας που έχουν καθιερώσει την εταιρική επωνυμία στην κατανάλωση.
- την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Όλα τα προϊόντα τα οποία διατίθενται μέσω των καταστημάτων GOODY'S και FLOCAFE ESPRESSO BARS σχεδιάζονται, αναπτύσσονται και προωθούνται από την εταιρεία.
- τις υπηρεσίες διαφήμισης και επικοινωνίας που αφορούν τη διαφημιστική πολιτική της εταιρείας στα μέσα μαζικής επικοινωνίας.
- τις κεντρικές συμφωνίες με προμηθευτές που αφορούν την προμήθεια πρώτων υλών ή προϊόντων που δεν παράγονται από θυγατρικές εταιρείες (κυρίως αναψυκτικά και μπίρες).
- την εκπαίδευση του προσωπικού των GOODY'S που γίνεται σε δύο κέντρα προσωπικού σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη και σε 13 εστιατόρια της αλυσίδας.
- την εκπαίδευση του προσωπικού των FLOCAFE ESPRESSO BARS σε εκπαιδευτικά καταστήματα.
- Τον σχεδιασμό κουζίνας και καταστήματος. Η εταιρεία διαθέτει αρχιτέκτονες οι οποίοι σχεδιάζουν το νέο κατάστημα, προτείνουν μηχανικούς, προδιαγραφές κουζίνας και εξοπλισμού και παρέχουν συμβουλές για την εμφάνιση του καταστήματος σύμφωνα με τις απαιτήσεις και τις προδιαγραφές της εταιρείας.

Συνήθως, οι συμβάσεις δικαιοχρησίας (franchising) που υπογράφει η εταιρεία είναι δεκαετείς με δικαίωμα ανανέωσης για άλλα δέκα έτη (με τους όρους που ισχύουν την ημέρα της ανανέωσης). Η ανάπτυξη της εταιρείας γίνεται μέσω του εν λόγω θεσμού. Παράλληλα, στόχος της είναι η συμμετοχή της στο 30% περίπου της αλυσίδας των καταστημάτων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών της εταιρείας ανά τομέα για την περίοδο 2004-2005:

GOODY'S: Κύκλος Εργασιών ανά προϊόν			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	2005%
Εστίαση	76.581	77.370	52,9%
Τρόφιμα	90.797	88.722	60,7%
Απαλοιφές	(19.011)	(19.836)	-13,6%
Σύνολο	148.367	146.256	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία από τη GOODY'S μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων

Ο όμιλος μέσω των παραγωγικών μονάδων του παράγει επιλεκτικά διάφορα είδη διατροφής τα οποία διαθέτει στην αλυσίδα εστιατορίων GOODY'S και στην αλυσίδα καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS, όπως επίσης και σε τρίτους που εντάσσονται στον τομέα παροχής υπηρεσιών μαζικής εστίασης. Ειδικότερα, η HELLENIC CATERING παράγει προϊόντα κρέατος, σαλάτες, σάλτσες και έτοιμα φαγητά και εμπορεύεται κατεψυγμένα τρόφιμα. Επίσης, μέσω της FLOCA παράγει τυποποιημένα παγωτά, γλυκά και προϊόντα ζύμης για της τροφοδοσία των εστιατορίων GOODY'S και καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS, αλλά και για πελάτες εκτός των δραστηριοτήτων του ομίλου. Το 69% του όγκου των παραγόμενων προϊόντων της απορροφάται από την αλυσίδα εστιατορίων GOODY'S και καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS, ενώ το υπόλοιπο 31% από άλλα εστιατόρια και χώρους μαζικής εστίασης. Επίσης τροφοδοτούνται πλοία, καθώς και αλυσίδες super market.

Η παραγωγή των προϊόντων κρέατος, σαλατών, σαλτσών και ετοιμών φαγητών πραγματοποιείται στο κεντρικό εργοστάσιο της εταιρείας στη ΒΙ.ΠΕΘ. Σίνδου, ενώ των γλυκών, παγωτών και προϊόντων ζύμης στο υποκατάστημα της εταιρείας στην Παλλήνη αττικής.

Η Σ. ΝΕΝΔΟΣ παράγει προϊόντα αρτοποιίας, από τα οποία το 50% περίπου απορροφάται από την αλυσίδα εστιατορίων GOODY'S και καφεζαχαροπλασטיών FLOCAFE ESPRESSO BARS, ενώ το υπόλοιπο 50% από τρίτους μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται και άλλες αλυσίδες εστιατορίων.

ΤΟ 2005 λειτούργησε για πρώτη χρονιά η GREENFOOD σε νέες εγκαταστάσεις 4.000 τ.μ. περίπου στη ΒΙ.ΠΕΘ. Σίνδου με σύγχρονες γραμμές παραγωγής και τυποποίησης οπωροκηπευτικών προϊόντων. Η εν λόγω δεν έχει δίκτυο διανομής και οι πωλήσεις της πραγματοποιούνται προς την HELLENIC CATERING.

Η αλυσίδα εστιατορίων και καφεζαχαροπλασטיών αποτελεί το βασικό κορμό του δικτύου πωλήσεων της εταιρείας. Σημειώνεται δε ότι την πενταετία 2000-2005 η αλυσίδα εστιατορίων GOODY'S διευρύνθηκε από 157 σε 187 καταστήματα και τα καφεζαχαροπλαστεία FLOCAFE ESPRESSO BARS από 30 σε 71 καταστήματα.

Τα μερίδια που κατέχουν οι δύο αλυσίδες έχουν ως εξής (Πηγή: Prisma Options, έρευνα 2005):

- Στην επώνυμη αγορά φαγητού, η αλυσίδα GOODY'S κατέχει 49,7%, ενώ στο σύνολο της αγοράς φαγητού (επώνυμης και ανώνυμης) το 15,3%.
- Στην επώνυμη αγορά καφέ, η αλυσίδα FLOCAFE κατέχει 35,7%, ενώ στο σύνολο της αγοράς καφέ (επώνυμης και ανώνυμης) το 9,8%.

Όσον αφορά στην ανάπτυξη δικτύου, εντός του 2005 λειτούργησαν 14 νέα καταστήματα, εκ των οποίων 5 GOODY'S και 9 FLOCAFE. Στο πλαίσιο της ποιοτικής αναβάθμισης των καταστημάτων υλοποιήθηκαν 16 ανακαινίσεις GOODY'S και 10 FLOCAFE, ενώ πραγματοποιήθηκε η μετεγκατάσταση 2 εστιατορίων. Σχετικά με τον κατάλογο των δύο αλυσίδων και σύμφωνα με τον προσανατολισμό της εταιρείας για διαρκή εξέλιξη του μενού, κατά τη διάρκεια του 2005, στα εστιατόρια GOODY'S λανσαρίστηκαν δώδεκα και στα καφεζαχαροπλαστεία FLOCAFE εννέα νέα προϊόντα.

Περισσότερες πληροφορίες για τη GOODY'S παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4. «Πληροφορίες για τις Συμμετοχές του Εκδότη» του παρόντος Εγγράφου.

3.3.4.4 Δραστηριότητα ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ Α.Ε.Β.Ε. (ΒΙΓΛΑ)

Η ΒΙΓΛΑ είναι εταιρεία παραγωγής τυροκομικών και γαλακτοκομικών προϊόντων που από το 1997 ανήκει στον Όμιλο ΔΕΛΤΑ. Παράγει φέτα σε συσκευασία 400 γρ. σε πλαστικό δοχείο με άλμη με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ» από το 2001 με αποτέλεσμα ήταν να ακολουθήσει το σύνολο των εταιρειών στο λανσάρισμα Φέτας 400 γρ. σε πλαστικό δοχείο με άλμη. Η διανομή της «Φέτας ΔΕΛΤΑ» γίνεται μέσω του δικτύου διανομής της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, καθώς επίσης και η διάθεση της πρώτης ύλης (αιγοπρόβειο γάλα) για την παραγωγή της. Επίσης, η εταιρεία παράγει Κασέρι με την ονομασία «Ημερινό» και το νέο φρέσκο γάλα με την ονομασία «Φρέσκο Γάλα Ελασσόνας».

Η ΒΙΓΛΑ εμφανίζει εξαγωγική δραστηριότητα της ελληνικής φέτας προς σούπερμαρκετ στη Μ. Βρετανία, Γερμανία, Σκανδιναβικές Χώρες και Καναδά.

Οι παραγωγικές της εγκαταστάσεις βρίσκονται στην Ελασσόνα, σε μια έκταση 30 στρεμμάτων, το οποίο καλύπτεται από κτιριακές εγκαταστάσεις κατά 6 στρέμματα.

Οι δραστηριότητες της ΒΙΓΛΑ για το 2005 χαρακτηρίστηκαν από τα εξής:

Τυριά:

Το 2005 οι αγορές συσκευασμένης Φέτας και Ημίσκληρου τυριού αναπτύχθηκαν με χαμηλούς ρυθμούς σε σχέση με Το προηγούμενο έτος. Υπήρξε έντονος ανταγωνισμός από private label συσκευασίες, κυρίως στη Φέτα και μια έμφαση στη βιολογική Φέτα. Το 2005 και μετά από επικοινωνιακή απουσία τριών ετών, η ΔΕΛΤΑ έδωσε έμφαση στη συσκευασμένη Φέτα, με νέα επικοινωνιακή στρατηγική.

Αγορά Βουτύρου: Το 2005 η ΔΕΛΤΑ έδωσε έμφαση και στην επικοινωνία του βουτύρου («Βούτυρο ΔΕΛΤΑ») την περίοδο των εορτών του Πάσχα (Απρίλιος 2005), με αποτέλεσμα να αυξηθεί κατά μία μονάδα το μερίδιο αγοράς της και να φτάσει στο 6% του συνόλου.

Φρέσκο Γάλα Ελασσόνας: Τον Σεπτέμβριο του 2005 η ΒΙΓΛΑ διεύρυνε τη δραστηριότητά της από την παραγωγή τυροκομικών προϊόντων και στην παραγωγή φρέσκου γάλακτος. Αξιοποιώντας την τοπική παραγωγή νωπού γάλακτος στην επαρχία της Ελασσόνας, λάνσαρε το «Φρέσκο Γάλα Ελασσόνας», που παράγεται αποκλειστικά από γάλα της περιοχής. Το γάλα αυτό απευθύνθηκε στην τοπική αγορά της Κεντρικής Ελλάδας και έτυχε θετικής υποδοχής από τους καταναλωτές.

3.3.4.5 Δραστηριότητα Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. (ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ)

Η ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ δραστηριοποιείται σε όλη τη Ν.Α. Ευρώπη και έχει κυρίαρχη ηγετική θέση σε 6 χώρες της περιοχής αυτής, και συγκεκριμένα στην Ελλάδα, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και Μαυροβούνιο, ΠΓΔΜ και Βοσνία – Ερζεγοβίνη. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο των τροφίμων και ειδικότερα στην παραγωγή και εμπορία παγωτού με έμφαση στο βιομηχανοποιημένο επώνυμο παγωτό. Όλα τα επώνυμα προϊόντα της Εταιρείας φέρουν το σήμα «ΔΕΛΤΑ». Παράγει και διανέμει στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ατομικά, οικογενειακά και επαγγελματικά παγωτά.

Ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ διαθέτει 4 σύγχρονα εργοστάσια παραγωγής παγωτού στην Ελλάδα, στη Σερβία, στη Βουλγαρία και στη Ρουμανία και ένα δίκτυο διανομής στην περιοχή με περισσότερα από 80.000 σημεία πώλησης.

Στα πλαίσια της προσπάθειας για διαρκή ανανέωση και προσφορά ανταγωνιστικών προϊόντων στους καταναλωτές η γκάμα των προϊόντων της Εταιρείας υπόκειται σε τακτική ετήσια ανανέωση.

Η ζήτηση των προϊόντων χαρακτηρίζεται από έντονη εποχικότητα, με τη σεζόν πωλήσεων να εκτείνεται από Μάρτιο (έναρξη) μέχρι Σεπτέμβριο (κλείσιμο) κατά τη διάρκεια της οποίας επέρχεται κορύφωση το δίμηνο Ιούνιο-Ιούλιο.

Το μέγεθος της ζήτησης εξαρτάται κατά σημαντικό μέρος από τις καιρικές συνθήκες κατά τη διάρκεια της περιόδου πωλήσεων, όπου παρατεταμένη κακοκαιρία έχει ως συνέπεια απώλειες εσόδων. Οι σημαντικότερες Α΄ ύλες περιλαμβάνουν τις γαλακτοκομικές ύλες: γάλα συμπύκνωμα, φρέσκια κρέμα γάλακτος, αποβουτυρωμένη σκόνη γάλακτος, τη ζάχαρη και το κακάο. Η πελατεία της Εταιρείας είναι ιδιαίτερα εκτεταμένη και περιλαμβάνει περίπτερα,

αρτοποιεία, γαλακτοπωλεία, ζαχαροπλαστεία, καφετέριες, καντίνες, καταστήματα ψιλικών, παντοπωλεία και μικρά ή μεγάλα σούπερ – μάρκετ και κατά συνέπεια, τα έσοδά της τυγχάνουν μεγάλης διασποράς Σε όλα τα σημεία πώλησης η Εταιρεία διαθέτει ιδιόκτητους καταψύκτες (ψυγεία) και προωθητικό υλικό για την όσο το δυνατόν καλύτερη εικόνα του σημείου.

Η Εταιρεία έχει κατοχυρώσει στην ιδιοκτησία της πολλαπλά σήματα προϊόντων, κυριότερα από τα οποία είναι : Nirvana, Magnum, Boss, Aloma κλπ.

Το 2005 ήταν μια ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά για τον κλάδο του παγωτού και χαρακτηρίστηκε κυρίως από τις ιδιαίτερα δυσμενείς καιρικές συνθήκες που επικράτησαν στη Ν.Α. Ευρώπη και κυρίως στα Βαλκάνια, όπου και πραγματοποιείται άνω του 40% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Κατά το 2005 οι καθαρές πωλήσεις της εταιρείας στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν στα - 68,3 εκατ. Το μερίδιο αγοράς (σε αξία) ανήλθε σε 39,8% το 2005 (Πηγή: NIELSEN, Food Tobacco Dairy, Ιαν-Δεκ. 2005).

Το 2005 λανσαρίστηκε το παγωτό ξυλάκι LACTA, co-branding στη συνέχεια του Merenda πύραυλου, της Kiss μπάρας και της παγωτοσκοφρέτας ION. Επίσης, λανσαρίστηκαν τα κύπελλα Armonia, το Nirvana Espresso, που συμπλήρωσε την γκάμα Nirvana, το Aloma Profiterole, το κύπελλο Cool & Slim Caramel και οι παιδικές συλλεκτικές κούπες. Τέλος, έμφαση δόθηκε στο αναπτυσσόμενο κομμάτι των πολυσυσκευασιών, με το λανσάρισμα του Mini Sandwich, των mini Cool & Slim (μικρά ξυλάκια) και του Kiss mini bar. Η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ δημιούργησε την εταιρική πλατφόρμα «θέλω παγωτό ΔΕΛΤΑ», που αποτέλεσε τον κορμό της υπαίθριας καμπάνιας της, το κοινό στοιχείο όλων των προϊόντικών διαφημίσεων της και την εταιρική καμπάνια της.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. και των θυγατρικών της (υποόμιλος ΔΕΛΤΑ Παγωτού) και η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ΔΕΛΤΑ εμφανίζεται ως «Διακοπτόμενη Δραστηριότητα «στις οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2005. Την 31/05/2006 η συναλλαγή ολοκληρώθηκε και η NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. απέκτησε το σύνολο της συμμετοχής (96,53% επί του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι 20.361.365 μετοχές) της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.

Περισσότερες πληροφορίες για τη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4. «Πληροφορίες για τις Συμμετοχές του Εκδότη» του παρόντος Εγγράφου.

3.3.5 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία και ο Όμιλος στα πλαίσια των δραστηριοτήτων τους έχουν συνάψει πληθώρα συμβάσεων. Οι σημαντικότερες από αυτές τις συμβάσεις σε εξέλιξη, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, καθώς και οι συμβάσεις λοιπών εταιρειών του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

3.3.5.1 Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τις απορροφώμενες θυγατρικές της

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συναλλάσσεται με τις θυγατρικές της εταιρείες και σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη, οι τυχόν συναλλαγές μεταξύ τους διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους αγοράς. Οι συμβάσεις που έχουν συναφθεί μεταξύ των εταιρειών έχουν ως εξής:

Συμβαλλόμενος	Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Διάρκεια	Ποσό € (Ετήσιο)
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση παροχής υπηρεσιών	1.6.2005-31.5.2006	168.000
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Σύμβαση παροχής υπηρεσιών	30.6.2005-30.6.2006	10.650.000
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	Σύμβαση παροχής υπηρεσιών	30.6.2005-30.6.2006	684.000

3.3.5.2 Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με λοιπές εταιρείες του Ομίλου ΔΕΛΤΑ

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συναλλάσσεται με λοιπές εταιρείες του Ομίλου και σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη, οι τυχόν συναλλαγές μεταξύ τους διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους αγοράς. Οι συμβάσεις που έχουν συναφθεί μεταξύ των εταιρειών έχουν ως εξής:

Συμβαλλόμενος	Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Διάρκεια	Ποσό € (Ετήσιο)
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	HELLENIC CATERING	Σύμβαση παροχής υπηρεσιών	1.6.2005-31.5.2006	624.000

3.3.5.3 Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τρίτους

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ έχουν ως εξής:

Συμβαλλόμενος	Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Διάρκεια	Ποσό € (Ετήσιο)
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΛΓΟΣΥΣΤΕΜΣ	Υποστήριξη Λειτουργιών Ι.Τ.	1.9.2004-31.8.2007	720.000

3.3.5.4 Συμβάσεις της GOODY'S με τρίτους

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους η GOODY'S, αφορούν σε εμπορικές συμφωνίες προμηθείας και έχουν ως εξής:

Συμβάσεις GOODY'S με Προμηθευτές-Επωνυμία
COCA COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ ΑΕ
ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΖΥΘΟΠΟΙΙΑ ΑΕ

Η διάρκεια των συμβάσεων αυτών είναι αορίστου χρόνου. Οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο σύνθετο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

3.3.5.5 Συμβάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ με τρίτους

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, αφορούν σε εμπορικές συμφωνίες πελατών και έχουν ως εξής:

Συμβάσεις ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ με Πελάτες - Επωνυμία

ΚΑΡΦΟΥΡ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ

DIA HELLAS ΑΕ

ΑΛΦΑ -ΒΗΤΑ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ

ΕΛ.ΟΜ.ΑΣ. Ε.Π.Ε.

ΚΥΨΕΛΗ Α.Ε.

ΑΦΟΙ ΒΕΡΟΠΟΥΛΟΙ ΑΕΒΕ

Ι.Σ. ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ ΑΕΕ

Δ.ΜΑΣΟΥΤΗΣ ΑΕ

ΜΕΤΡΟ ΑΕΒΕ

ΜΑΚΡΟ CASH & CARRY ΑΕ

ΕΛΛΗΝΙΚΟΙ ΟΡΙΖΟΝΤΕΣ

ΑΣΤΕΡΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

ΟΡΑ

COOP - ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΙΑΤΡΟΦΗ

ΑΣΠΙΔΑ

ΕΛ.ΕΤ.Α.

Η πλειοψηφία των συμβάσεων αυτών είναι ετήσιες και ανανεώνονται κάθε έτος. Οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

3.3.5.6 Συμβάσεις της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ με τρίτους

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, αφορούν σε εμπορικές συμφωνίες πελατών και έχουν ως εξής:

Συμβάσεις ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ με Πελάτες - Επωνυμία

ΚΑΡΦΟΥΡ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ

DIA HELLAS ΑΕ

ΑΛΦΑ -ΒΗΤΑ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ

ΕΛ.ΟΜ.ΑΣ. Ε.Π.Ε.

ΚΥΨΕΛΗ Α.Ε.

ΑΦΟΙ ΒΕΡΟΠΟΥΛΟΙ ΑΕΒΕ

Ι.Σ. ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ ΑΕΕ

Δ.ΜΑΣΟΥΤΗΣ ΑΕ

ΜΕΤΡΟ ΑΕΒΕ

ΜΑΚΡΟ CASH & CARRY ΑΕ

ΕΛΛΗΝΙΚΟΙ ΟΡΙΖΟΝΤΕΣ

ΑΣΤΕΡΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

ΟΡΑ

COOP - ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΙΑΤΡΟΦΗ

ΑΣΠΙΔΑ

ΕΛ.ΕΤ.Α.

ΜΕΤΡΟ ΑΕΒΕ

ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΚΑ ΧΑΝΙΩΝ

Δ.ΜΑΣΟΥΤΗΣ ΑΕ

ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΙΚΗ ΑΒΕΕ

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, αφορούν σε εμπορικές συμφωνίες με προμηθευτές και έχουν ως εξής:

Συμβάσεις ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	
Επωνυμία	Αντικείμενο
ELOPAK S.A.	Σύμβαση Προμηθείας
ELOPAK PLASTIC S.A.	Σύμβαση Προμηθείας
ΑΡΓΩ ΑΕΒΕ	Σύμβαση Προμηθείας
SCA PACKAGING AE	Σύμβαση Προμηθείας
FORTUNE AE	Παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών
SPOT THOMPSON AE	Παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών
TENT OF FRUTA SA	Σύμβαση Προμηθείας
ΚΑΣΟΥΔΑΚΗ ΑΦΟΙ ΑΕ	Μεταφορά με φορτηγά ψυγεία
ΣΠΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ Ε & Φ ΕΠΕ	Σύμβαση Προμηθείας
PRC GROUP AE	Παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών
CARGILL	Σύμβαση Προμηθείας
ALIMPEX	Σύμβαση Προμηθείας
PHOENIX EXPORT	Σύμβαση Προμηθείας
ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	Σύμβαση Προμηθείας
ALPHA LEASING AE	Σύμβαση μίσθωσης φορτηγών διανομής
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕ	Σύμβαση Προμηθείας
ΜΠΑΘΡΕΛΟΣ - ΗΑΤΚΑΡ ΑΕ	Σύμβαση Προμηθείας
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΞΙΟΠ. ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ	Σύμβαση Προμηθείας
EXECUTIVE LEASE AE	Σύμβαση μίσθωσης εταιρικών αυτοκινήτων
DIRENT A.E.	Σύμβαση μίσθωσης εταιρικών αυτοκινήτων
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜ. ΖΑΧΑΡΗΣ ΑΕ	Σύμβαση Προμηθείας
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡ. ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΑΕ	Σύμβαση Προμηθείας
MASS ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ ΑΕ	Παροχή διαφημιστικών υπηρεσιών
NESTLE ΕΛΛΑΣ ΑΕ	Σύμβαση Προμηθείας
ΟΙΚΟΧΗΜΙΚΗ ΑΒΕΤΕ	Σύμβαση Προμηθείας
ΣΙΝΟΠΟΥΛΟΥ ΦΩΤΕΙΝΗ ΑΒΕΕ	Σύμβαση Προμηθείας
TESCO AE	Σύμβαση Προμηθείας
ΧΑΤΖΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ	Σύμβαση Προμηθείας
LEADER AE	Σύμβαση Προμηθείας
SUPERTRANS HALLAS LTD	Μεταφορά με φορτηγά ψυγεία

Η διάρκεια της πλειοψηφίας των συμβάσεων αυτών είναι αορίστου χρόνου. Οι συμβάσεις αυτές εμπίπτουν στο σύνθηρες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

3.3.5.7 Λοιπές Ενδοομιλικές Συμβάσεις

Οι λοιπές ενδοομιλικές συμβάσεις που έχουν συνάψει οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ως εξής:

Συμβαλλόμενος	Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Διάρκεια	Ποσό € (Ετήσιο)
ΑΛΕΞΙΣ	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	Σύμβαση προμηθείας	Αόριστη	-
UNCLE STATHIS E.O.O.D.	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	Σύμβαση προμηθείας	Αόριστη	-
ΒΑΛΚΑΝΙΚΑ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΝΑΥΠΛΙΟΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕΖΑΧ.ΠΑΡΑΛΙΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΧΑΡΙΛΑΟΥ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΝΔΕΚΑ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΚΑΒΑΛΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ.ΖΕΥΞΗ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΕΥΚΑΡΠΙΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ.ΔΡΑΜΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ.ΣΕΡΡΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ.Λ.ΚΗΦΙΣΙΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ.ΜΕΓΑΡΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΣΑΡΑΝΤΑ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ/ΤΕΙΑ ΓΕΥΣΙΠΛΟΙΑ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ.ΗOLLYWOOD	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΜΑΛΙΑΚΟΥ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕ ΕΣΠΡΕΣΣΟ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕΖΑΧ.ΒΡΙΛΗΣΙΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΑΘΗΝΑΙΚΑ ΚΑΦΕΣΤ.	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΠΑΡΑΛΙΑΣ ΒΟΛΟΥ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕΖΑΧ.ΕΞΑΡΧΕΙΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕΖΑΧ.ΒΕΡΟΙΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΚΑΦΕΖΑΧ.ΑΝ.ΚΡΗΤΗΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΠΑΓΚΡΑΤΙΟΥ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΡΙΑ ΖΑΧ/ΤΕΙΑ ΤΕΜΠΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΑΡΜΑ ΑΠΕΝΔΥΤΙΚΗ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕΖΑΧ/ΤΕΙΑ ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.Ν.ΜΑΚΡΗΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΔΕΣΜΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΤΟΥΡ.ΕΠΙΧ.ΑΡΙΣΤΟΤ.27	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤΙΑΤ.ΖΑΧ.ΑΚΤΗ ΔΥΜΑΙΩΝ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤ.ΖΑΧ/ΤΕΙΑ ΣΕΑ ΠΑΙΑΝΙΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΚΑΦΕ ΑΛΚΥΟΝΗ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΝΕΡΑΤΙΩΤΙΣΣΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση franchising	*	-
HELLENIC CATERING	GOODY'S	Παροχή Υπηρεσιών -Εκπαιδευτικό Κέντρο	*	-
ΝΕΝΔΟΣ Σ.ΑΡΤΟΠΟΙΙΑΣ	GOODY'S	Σύμβαση προμηθείας	*	-
ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Σύμβαση προμηθείας	Αόριστη	-
ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Σύμβαση διανομής προϊόντων ΒΙΓΛΑ	Αόριστη	-
ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Σύμβαση προμηθείας γάλακτος	Αόριστη	-
CHARALAMIDES DAIRIES LTD	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Σύμβαση διανομής προϊόντων στην Κύπρο	Αόριστη	-
ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ ABEE	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Σύμβαση προμηθείας	Αόριστη	-

*Η διάρκεια των περισσότερων συμβάσεων δικαιόχρησης (franchising) της GOODY'S είναι 10 ετής.

3.3.5.8 Συμβάσεις λοιπών εταιρειών του Ομίλου με τρίτους

HELLENIC CATERING:

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους η HELLENIC CATERING έχουν ως εξής:

Συμβαλλόμενος	Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Διάρκεια	Ποσό € (Ετήσιο)
HELLENIC CATERING	NILCO	Προμήθεια Παιχνιδιών	1.6.2005-31.5.2006	264.320
HELLENIC CATERING	AVINOIL	Προμήθεια Πετρελαίου Κίνησης	10.3.2005-9.3.2010	Τιμή Πώλησης (χονδρική τιμή Νομού Θεσσαλονίκης με έκπτωση)
HELLENIC CATERING	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΤΣΟΣ	Συμφωνητικό αντιπροσωπείας	1.8.2005-30.11.2005	-

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας δεν έχουν συναφθεί κατά τα δύο προηγούμενα έτη σημαντικές συμβάσεις που να εξέρχονται του συνήθους πλαισίου των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη δεν υπάρχει εξάρτηση από κάποια συγκεκριμένη σύμβαση, η οποία να επιδρά σημαντικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα ή την κερδοφορία του Εκδότη.

3.3.6 Πάνγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις

3.3.6.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία – Σήματα

Τα κυριότερα εμπορικά σήματα, σύμφωνα με τη Διοίκηση που έχει κατοχυρώσει Ο Όμιλος έχουν ως εξής:

Σήματα			
Όνομα	Αριθμός μητρώου	Λήξη	Χώρα (ες)
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:			
ΔΕΛΤΑ ΑΥΘΕΝΤΙΚΟ	H 177550	3/2/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ DAILY & απεικόνιση	H 178114	9/3/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ DAILY & απεικόνιση	H 178115	9/3/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ DAILY & απεικόνιση	H 178116	9/3/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ DAILY & απεικόνιση	H 178117	9/3/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ Milky & απεικόνιση	H 183187	19/1/2016	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ mmilky	H 183188	19/1/2016	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ Steps από το Advance	H 182234	21/11/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ:			
ΔΕΛΤΑ ADVANCE η εξέλιξη στην παιδική διατροφή	H 152924	6/10/2010	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ ADVANCE	H 161596	11/03/2012	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ ADVANCE	H 142335	23/11/2008	Ελλάδα
MILKO & απεικόνιση	H 156818	9/05/2011	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ MILKO & απεικόνιση	H 158807	10/09/2011	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ MILKO & απεικόνιση	H 158808	10/09/2011	Ελλάδα
MILKO FREE	H 164030	27/08/2012	Ελλάδα
ΚΑΘΕ ΣΤΙΓΜΗ ΕΙΝΑΙ ΣΤΙΓΜΗ MILCO	H 128314	27/09/2015	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ MILKO & απεικόνιση	H 111415	29/03/2011	Ελλάδα
DELTA MILKO	H 112756	8/08/2011	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ MILKO FREE	H 164029	27/08/2012	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ Mmilk	H 160999	5/02/2012	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ Mmilk & απεικόνιση	H 162626	20/05/2012	Ελλάδα
Mmilk & απεικόνιση	H 162629	20/05/2012	Ελλάδα
LIFE KALIMERA	H 164816	30/10/2012	Ελλάδα
LIFE ΚΑΛΗΜΕΡΑ	H 164817	30/10/2012	Ελλάδα
LIFE ΝΟΣΤΑΛΓΙΑ	H 172666	9/03/2014	Ελλάδα
LIFE NOSTALGIA	H 172667	9/03/2014	Ελλάδα
Αξίες ζωής LIFE	H 149260	9/03/2010	Ελλάδα
LIFE ACTION ΔΕΛΤΑ	H 130648	24/04/2016	Ελλάδα
LIFE ACTION	H 130810	13/05/2016	Ελλάδα
LIFE	H 103010	2/03/2009	Ελλάδα
LIFE	H 103064	7/03/2009	Ελλάδα
LIFE ΔΕΛΤΑ & απεικόνιση	H 106115	1/06/2009	Ελλάδα
LIFE	H 125193	20/12/2014	Ελλάδα
NATURAL LACTOACTIVO	H 160552	21/12/2011	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ NATURAL	H 160554	21/12/2011	Ελλάδα
COMPLET ΔΕΛΤΑ	H 127777	24/07/2015	Ελλάδα
COMPLET & απεικόνιση	H 140552	30/06/2008	Ελλάδα
COMPLET	H 140442	23/06/2008	Ελλάδα
VITALINE ΔΕΛΤΑ	H 140434	23/06/2008	Ελλάδα
VITALINE	H 140441	23/06/2008	Ελλάδα
VITALINE & απεικόνιση	H 140553	30/06/2008	Ελλάδα
VITALINE	H 116136	15/07/2012	Ελλάδα
ΣΤΡΑΓΓΑΤΟ & απεικόνιση	H 86846	17/02/2014	Ελλάδα
ΣΤΡΑΓΓΑΤΟ	H 88935	18/10/2014	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ FANTASIA	H 170747	11/11/2013	Ελλάδα

Σήματα			
Όνομα	Αριθμός μητρώου	Λήξη	Χώρα (ες)
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ:			
Μπάριμπα Στάθης	107107	13/2/2010	Ελλάδα
Μπάριμπα Στάθης	160332	12/12/2011	Ελλάδα
Uncle Stathis	179206	19/5/2015	Ελλάδα
Uncle Stathis (WIPO)	865639	10/6/2015	Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία-Μαυροβούνιο
FROZA	106571	20/12/2009	Ελλάδα
FROZA	001063619/13.09.01		Κοινοτικό
ΧΡΥΣΗ ΖΥΜΗ	110638	20/12/2010	Ελλάδα
Χρυσή Ζύμη	163514	9/7/2012	Ελλάδα
GOODY'S:			
Goody's & απεικόνιση	120660	21/10/2013	Ελλάδα
Goody's & απεικόνιση	120661	21/10/2013	Ελλάδα
Goody's & απεικόνιση	120662	21/10/2013	Ελλάδα
Flocafe & απεικόνιση	120663	21/10/2013	Ελλάδα
Flocafe Espresso Bars & απεικόνιση	140260	11/06/2008	Ελλάδα
Goody's	000325126	13/08/2006	Κοινοτικό
Goody's	000325175	13/08/2006	Κοινοτικό
Goody's	000335786	13/08/2006	Κοινοτικό
Flocafe Espresso Bars	002969806	2/12/2012	Κοινοτικό
Goody's	B 37200	18/09/2013	Κύπρος
Goody's	B 37201	18/09/2013	Κύπρος
Flocafe Espresso Bars	49663	18/02/2019	Κύπρος
Flocafe Espresso Bars	49664	18/02/2019	Κύπρος

Η GOODY'S έχει επίσης κατοχυρώσει το σήμα «Goody's» στην Βελγία, Αυστρία, Γερμανία, Ισπανία, Πορτογαλία, Ρωσία, Ρουμανία, Αλβανία, Γιουγκοσλαβία, Σκόπια και Βουλγαρία. Το σήμα «Flocafe» έχει επίσης κατοχυρωθεί στην Πολωνία, Βουλγαρία, Σλοβενία, Σερβία, Ρωσία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Κροατία, Τσεχία και Σκόπια.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, τα σήματα της CHIPITA θα περιέλθουν στην κυριότητα του Εκδότη. Συγκεκριμένα βλέπε Ενότητα 3.7 «Πληροφορίες για τη 4^η Απορροφώμενη Εταιρεία Chipita International» του παρόντος Εγγράφου.

Στις ασώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρείας την 31.12.2005 περιλαμβάνονται κυρίως εμπορικά σήματα και δικαιώματα λογισμικού. Την 31.12.2005, η αναπόσβεστη αξία των ασώματων ακινητοποιήσεων ανέρχονταν σε €215 χιλ.

3.3.6.2 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

Η Εταιρεία έχει στη διάθεσή της τα κάτωθι ιδιόκτητα οικόπεδα και κτίρια:

Γήπεδα-Κτίρια ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ		
Οικόπεδα		
Αγροτεμάχιο	ΑΓ.ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΕΓΑΡΩΝ	10.464τ.μ.
Αγροτεμάχιο	ΚΟΚΚΙΝΟ ΛΙΘΑΡΙ ΑΓ.ΘΕΟΔΩΡΟΙ	8.000τ.μ.
Αγροτεμάχιο	ΚΟΚΚΙΝΟ ΛΙΘΑΡΙ ΑΓ.ΘΕΟΔΩΡΟΙ	2.450 τ.μ.
Αγροτεμάχιο	ΚΑΡΙΤ ΣΑ ΠΙΕΡΙΑΣ	50.000τ.μ.
Οικόπεδο	ΑΥΛΩΝΑΣ ΘΕΣΗ Τ ΣΑΚΑΛΙ	65.859τ.μ.
Οικόπεδο	ΓΙΑΝΝΟΥΛΗ ΛΑΡΙΣΑΣ	24.744τ.μ.
Οικόπεδο	ΜΑΛΛΙΑ ΚΟΥΚΙΑ ΚΕΡΑΤΕΑΣ	20.000τ.μ.
Οικόπεδο	ΑΓ.ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΛΑΜΙΑΣ	8.742 τ.μ.
Κτίρια		
Κατάστημα	ΔΙΔΟΤΟΥ 55 ΑΘΗΝΑ	130τ.μ.
Βοηθητικός χώρος	ΔΙΔΟΤΟΥ 55 ΑΘΗΝΑ	172τ.μ.
Κτίριο	ΑΓ.ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ ΛΑΜΙΑΣ	400τ.μ.

Η αναπόσβεστη αξία των ανωτέρω γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, βάσει του Ισολογισμού της Εταιρείας με ημερομηνία 31.12.2005 ανερχόταν σε €3.262 χιλ.

Εκτός των ως άνω ιδιόκτητων κτιριακών εγκαταστάσεων, η Εταιρεία για της ανάγκες των εργασιών της, μισθώνει γραφεία στην οδό Ζηρίδη 10 Μαρούσι και στην Οδό Πανεπιστημίου 59, Αθήνα.

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ έχει ασφαλίσει το περιεχόμενο στις μισθωμένες εγκαταστάσεις της στα γραφεία της Ζηρίδη 10 Μαρούσι, και Πανεπιστημίου 59 έναντι αστικής ευθύνης.

Επίσης, έχει ασφαλίσει έναντι αστικής ευθύνης τα ιδιόκτητα κτίρια της στην Οδό Διδότου 55 και στον Αγ. Αθανάσιο Λαμία, τα οποία εκμισθώνει σε τρίτους.

Η Εταιρεία διέθετε μεταφορικά μέσα με ημερομηνία 31.12.2005, η αναπόσβεστη αξία των οποίων βάσει του Ισολογισμού της Εταιρείας με ημερομηνία 31.12.2005 ανερχόταν σε €243 χιλ.

ΟΜΙΛΟΣ:

Η αναπόσβεστη αξία των γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, βάσει του Ενοποιημένου Ισολογισμού της Εταιρείας με ημερομηνία 31.12.2005 ανερχόταν σε €161.441 χιλ.

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός περιλαμβάνει κυρίως μηχανήματα παραγωγικής διαδικασίας, συσκευασίας και βοηθητικά μηχανήματα υποστήριξής της και την 31.12.2005 η αναπόσβεστη αξία του ανερχόταν σε €170.786 χιλ.

Την 31.12.2005 τα μεταφορικά μέσα του Ομίλου αφορούσαν κυρίως σε φορτηγά διανομής. Η αναπόσβεστη αξία τους βάσει του Ισολογισμού με ημερομηνία 31.12.2005, ανήλθε σε € 7.436 χιλ.

Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αφορούν κυρίως εξοπλισμό γραφείου, μηχανές γραφής, λογισμικά, Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές, καθώς αελάδες της Φάρμας Κομοτηνής. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του λογαριασμού αυτού την 31.12.2005 ανήλθε σε €15.827χιλ.

Τα ανωτέρω αναπόσβεστα υπόλοιπα παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν περιλαμβάνουν τα πάγια της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ, καθώς τα εν λόγω κονδύλια εμφανίζονται στο λογαριασμό «Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση».

Γενικότερα, τα πάγια στοιχεία του Ομίλου αφορούν κατά κύριο λόγο στα εξής στοιχεία:

- Γραμμές παραγωγής σάντουιτς, έτοιμου φαγητού, κρεατοσκευασμάτων, μπιφτεκιών - burger, σαλτσών, ειδών ζαχαροπλαστικής και παγωτού στις μονάδες της HELLENIC CATERING A.E.
- Γραμμές παραγωγής αρτοσκευασμάτων της Σ. ΝΕΝΔΟΣ Α.Ε.
- Γραμμές παραγωγής και συσκευασίας λαχανικών της GREENFOOD Α.Ε.
- Γραμμές παραγωγής και συσκευασίας καταψυγμένων λαχανικών της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ.

- Γραμμές παραγωγής και συσκευασίας καταψυγμένης ζύμης, σφολιάτας και παράγωγα προϊόντα της ΑΛΕΞΙΣ Α.Ε.Β.Ε.
- Γραμμές παστερίωσης και συσκευασίας φρέσκου γάλακτος, παρασκευής και συσκευασίας χυμών, παρασκευής και συσκευασίας γιαουρτιού, αρμεκτήριο (Φάρμα Κομοτηνής), παγολεκάνες και δεξαμενές παστερίωσης (στους σταθμούς), όργανα χημείου, υδραυλικό και μηχανολογικό δίκτυο γραμμών στις παραγωγικές εγκαταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ.
- Γραμμές παστερίωσης και συσκευασίας φρέσκου γάλακτος της CHARALAMBIDES DAIRIES LTD.
- Γραμμές παραγωγής και συσκευασίας κίτρινου ημίκληρου τυριού και φέτας, γραμμή παστερίωσης και συσκευασίας φρέσκου γάλακτος της ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ Α.Ε.
- Αλωνιστικές μηχανές και συστήματα αυτόματου ποτισμού της AGROTEAM EOD.
- Γραμμές παραγωγής και συσκευασίας καταψυγμένων λαχανικών της UNCLE STATHIS EOD.

Ο Όμιλος έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις εν ισχύ, κυρίως για μηχανήματα παραγωγής γάλακτος και συσκευασίας προϊόντων. Η καθαρή λογιστική αξία αυτών των μηχανημάτων την 31.12.2005 ήταν €863χιλ. έναντι (€6.381χιλ. την 31.12.2004) και περιλαμβάνεται στα μηχανήματα και εξοπλισμό, στον συνημμένο ενοποιημένο ισολογισμό.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ιδιοκτησία ή μεταβίβαση ή λοιπές επιβαρύνσεις επί της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου. Επίσης κανένα στοιχείο των γηπέδων, κτιρίων και μηχανολογικού εξοπλισμού δεν έχει δεσμευθεί ως εγγύηση έναντι υποχρεώσεων.

Την 31.12.2005 ο Όμιλος είχε συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους € 17χιλ.

Το σύνολο του παγίου εξοπλισμού και των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ασφαλισμένο για το 100% για κινδύνους μεταξύ των οποίων, πυρκαγιάς, έκρηξης, βραχυκυκλώματος, ποιοτικής αλλοίωσης, διαβροχής από θύελλα, καταιγίδα, πλημμύρα, χιόνι, χαλάζι, παγετό ή από διαρροή και/ή θραύση σωληνώσεων κλιματισμού, θερμάνσεως, αποχετεύσεως, υδρεύσεως και πυρόσβεσης, κλοπή περιεχομένου γραφείων, σεισμού, αστικής ευθύνης έναντι τρίτων συνεπεία καλυπτόμενων κινδύνων, σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι η ασφαλιστική της πολιτική περιλαμβάνει την ασφάλιση του 100% των παγίων και αποθεμάτων της, κατά κύριο λόγο στην αξία αντικατάστασής τους.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται καμία περιβαλλοντική πτυχή, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεών της.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ θα κατέχει και ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία της 4^{ης} απορροφώμενης εταιρείας Chipita International, η οποία δεν αποτελούσε μέρος του Ομίλου προ της συγχώνευσης (βλ. Ενότητα 3.7.8 «Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις» του παρόντος Εγγράφου).

3.3.6.3 Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις

Εμπράγματα Βάρη

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων του Ομίλου της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων των εταιρειών του ομίλου Chipita International (βλ. Ενότητα 3.7.8.4 «Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις» του παρόντος Εγγράφου.

Εγγυήσεις

Ο Όμιλος την 31.12.2005 είχε τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Εγγυήσεις	
(σε χιλ. €)	31.12.2005
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης	1.029
Εγγυήσεις για την αποπληρωμή αλληλόχρεων τραπεζικών λογαριασμών και εμπορικών υποχρεώσεων διαφόρων θυγατρικών και συνδεδεμένων	3.032
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης επιδοτούμενων επενδυτικών προγραμμάτων	900
Εγγυήσεις για τη συμμετοχή του σε διάφορους διαγωνισμούς	316
Σύνολο	5.277

3.3.7 Επενδύσεις Χρήσεων 2004 – 2005 και περιόδου 01.01.-31.03.2006

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος τη διετία 2004 – 2005 σε πάγια στοιχεία (ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις) και συμμετοχές ανήλθαν συνολικά σε €94.558 χιλ. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των επενδύσεων:

Επενδύσεις 2004 - 2005 (σε χιλ. €)				% επί του
Είδος Επένδυσης	2004	2005	Σύνολο	Συνόλου
α. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	159	713	872	0,9%
β. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις				
Γήπεδα-Οικόπεδα	482	6	488	0,5%
Κτίρια - Εγκαταστάσεις Κτιρίων & Τεχνικά Έργα	3.338	4.301	7.639	8,1%
Μηχανήματα Τεχν. Εγ/σεις & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	10.676	13.409	24.085	25,5%
Μεταφορικά Μέσα	2.210	2.244	4.454	4,7%
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	4.047	6.866	10.913	11,5%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ακινήτοποιήσεις (α + β)	20.912	27.539	48.451	51,2%
γ. Επενδύσεις σε Συμμετοχές *	6.871	38.364	45.235	47,8%
Σύνολο Επενδύσεων (α + β + γ)	27.942	66.616	94.558	100,0%

*Οι επενδύσεις σε συμμετοχές της χρήσης 2005 ανέρχονται σε €38.364 καθαρό ποσό, μετά από αφαίρεση του προϊόντος από τη πώληση των ιδίων μετοχών (€44.193χιλ.).

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Στοιχείων

Χρήση 2004:

Οι επενδύσεις ύψους €3.338 χιλ. σε κτίρια, εγκαταστάσεις κτιρίων και τεχνικά έργα κατά τη χρήση 2004, αφορούν κυρίως σε προσθήκες κτιρίων λόγω ανακαίνισης στα καταστήματα της GOODY'S.

Οι επενδύσεις ύψους €10.676 χιλ. σε μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπό μηχανολογικό εξοπλισμό κατά τη χρήση 2004 αφορούν κυρίως σε κεφαλαιουχικές δαπάνες συντήρησης (maintenance capex) της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ και της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ.

Οι επενδύσεις ύψους €2.210 χιλ. σε μεταφορικά μέσα κατά τη χρήση 2004 αφορούν κατά κύριο λόγο σε αγορά φορτηγών διανομής της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ και της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ.

Οι επενδύσεις ύψους €4.047 χιλ. σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό κατά τη χρήση 2004 περιλαμβάνουν κυρίως εξοπλισμό νέων και υπό ανακαίνιση καταστημάτων της GOODY'S, επενδύσεις για μηχανολογικό εξοπλισμό (H/Y), καθώς επίσης και αγορές ζώων (αγελάδες) της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ.

Οι επενδύσεις ύψους €6.871 χιλ. σε συμμετοχές κατά τη χρήση 2004 αφορούν κυρίως σε εξαγορά μειοψηφιών σε θυγατρικές, όπως στη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, τη ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ και τη GOODY'S, καθώς και σε τρίτες εταιρίες όπου συμμετέχει η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με μειοψηφική συμμετοχή.

Χρήση 2005:

Οι επενδύσεις ύψους €4.301 χιλ. σε κτίρια, εγκαταστάσεις κτιρίων και τεχνικά έργα κατά τη χρήση 2005, αφορούν κυρίως σε προσθήκες κτιρίων λόγω ανακαίνισης στα καταστήματα της GOODY'S.

Οι επενδύσεις ύψους €13.409 χιλ. σε μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπό μηχανολογικό εξοπλισμό κατά τη χρήση 2005 αφορούν κυρίως σε κεφαλαιουχικές δαπάνες συντήρησης (maintenance capex) της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ, της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ και της GOODY'S.

Οι επενδύσεις ύψους €2.244 χιλ. σε μεταφορικά μέσα κατά τη χρήση 2005 αφορούν κατά κύριο λόγο σε αγορά φορτηγών διανομής της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ.

Οι επενδύσεις ύψους €6.866 χιλ. σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό κατά τη χρήση 2005 περιλαμβάνουν κυρίως αγορές ζώων (αγελάδες) της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, καθώς και εξοπλισμό νέων και υπό ανακαίνιση καταστημάτων της GOODY'S.

Οι επενδύσεις ύψους €38.364 χιλ. σε συμμετοχές κατά τη χρήση 2005 αφορούν κυρίως σε εξαγορά μειοψηφιών σε θυγατρικές, όπως στη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, τη GOODY'S και στο ποσοστό της DANONE στη ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ.

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος την περίοδο 1.1.-31.3.2006 σε πάγια στοιχεία (ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις) και συμμετοχές ανήλθαν συνολικά σε €6.686 χιλ. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των επενδύσεων:

Επενδύσεις 1.1-31.3.2006 (σε χιλ. €)		
Είδος Επένδυσης	1.1.-31.3.2006	% επί του Συνόλου
α. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	0	0,0%
β. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις		
Γήπεδα-Οικόπεδα	0	0,0%
Κτίρια - Εγκαταστάσεις Κτιρίων & Τεχνικά Έργα	1.169	17,5%
Μηχανήματα Τεχν. Εγ/σεις & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	3.305	49,4%
Μεταφορικά Μέσα	210	3,1%
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	845	12,6%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ακινήτοποιήσεις (α + β)	5.529	82,7%
γ. Επενδύσεις σε Συμμετοχές	1.157	17,3%
Σύνολο Επενδύσεων (α + β + γ)	6.686	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Στοιχείων

Περίοδος 1.1.-31.3.2006:

Οι επενδύσεις ύψους €1.169 χιλ. σε κτίρια, εγκαταστάσεις κτιρίων και τεχνικά έργα, κατά την περίοδο α' τριμήνου 2006, αφορούν κυρίως σε προσθήκες κτιρίων λόγω ανακαίνισης στα καταστήματα της GOODY'S.

Οι επενδύσεις ύψους €3.305 χιλ. σε μηχανήματα, τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπό μηχανολογικό εξοπλισμό, κατά την περίοδο α' τριμήνου 2006, αφορούν κυρίως σε κεφαλαιουχικές δαπάνες συντήρησης (maintenance capex) της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ.

Οι επενδύσεις ύψους €210 χιλ. σε μεταφορικά μέσα, κατά την περίοδο α' τριμήνου 2006, αφορούν κατά κύριο λόγο σε αγορά φορτηγών διανομής της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ και της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ.

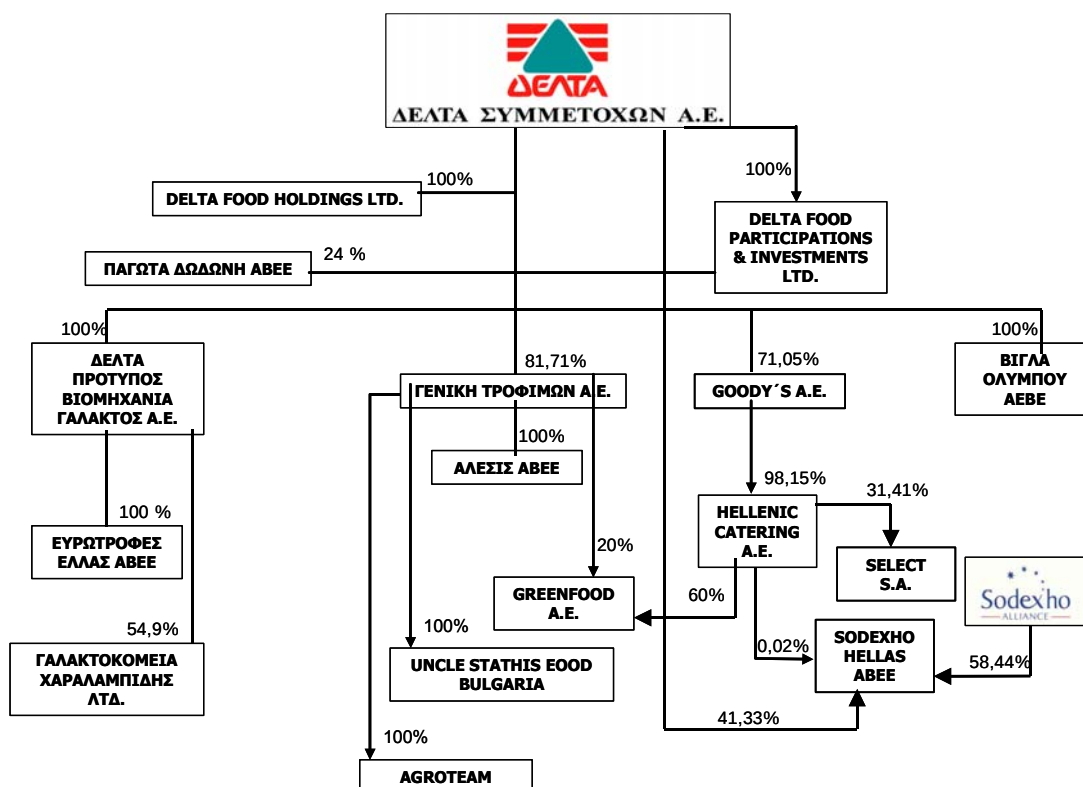
Οι επενδύσεις ύψους €845 χιλ. σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό, κατά την περίοδο α' τριμήνου 2006, περιλαμβάνουν κυρίως αγορές ζώων (αγελάδες) της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, καθώς και εξοπλισμό νέων και υπό ανακαίνιση καταστημάτων της GOODY'S.

Οι επενδύσεις ύψους €1.157 χιλ. σε συμμετοχές, κατά την περίοδο α' τριμήνου 2006, αφορούν κυρίως σε συμμετοχές σε τρίτους όπως η Global Capital Investors II.

3.3.8 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η διάρθρωση του Ομίλου της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ την 31.05.2006, με τις σημαντικότερες θυγατρικές, με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του ποσοστού συμμετοχής στη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ.

Σημειώνεται ότι τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου σε όλες τις θυγατρικές και λοιπές εταιρείες του Ομίλου ταυτίζονται με τα ποσοστά κεφαλαίου που κατέχει η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.



Σημειώνεται ότι σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, με ημερομηνία 31.5.2006 δεν έχει επέλθει κάποια μεταβολή στο ανωτέρω διάγραμμα του Ομίλου.

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση, ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων.

3.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Πέραν των εταιρειών που αναφέρονται στις Ενότητες 3.3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου», 3.4 «Πληροφορίες για τις Συμμετοχές του Εκδότη» και 3.14 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» του παρόντος Εγγράφου, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δε συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση, ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων εταιρείας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατά την 31.12.2005 όπως εμφανίζονται στη δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 31.12.2005.

Εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση:	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα
(α) Θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.		
ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα
ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	96,53%	Ελλάδα
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.	81,71%	Ελλάδα
GOODYS Α.Ε.	71,05%	Ελλάδα
ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα
DELTA FOOD HOLDINGS LTD.	100,00%	Κύπρος
DELTA FOOD PARTICIPATION & INVESTMENTS LTD.	100,00%	Κύπρος
(β) Θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.		
ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	100,00%	Ελλάδα
CHARALAMBIDES DAIRIES LTD.	54.90%	Κύπρος
(γ) Θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.		
DELTA BULGARIA S.A.	75,81%	Βουλγαρία
DELTA 6 S.A.	100,00%	ΠΓΔΜ
DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A.	100,00%	Λουξεμβούργο
DELTA ROMANIA S.A.	75.70%	Ρουμανία
DELYUG S.A.	99.07%	Σερβία
DELFOR LTD.	100,00%	Μαυροβούνιο
(δ) Θυγατρικές της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.		
ΑΛΕΞΙΣ ΑΕΒΕ	100,00%	Ελλάδα
AGROTEAM EOD	100,00%	Βουλγαρία
UNCLE STATHIS EOD	100,00%	Βουλγαρία
GREENFOOD Α.Ε.	20,00%	Ελλάδα

(ε) θυγατρικές της GOODY'S Α.Ε.		
HELLENIC CATERING Α.Ε.	98,15%	Ελλάδα
HELLENIC FOOD SERVICE Α.Ε.	87,06%	Ελλάδα
Σ. ΝΕΝΔΟΣ Α.Ε.	31,41%	Ελλάδα
BALKAN RESTAURANTS S.A.	100,00%	Βουλγαρία
ΝΑΥΠΛΙΟΣ Α.Ε.	94,70%	Ελλάδα
ΓΕΥΣΙΠΛΟΪΑ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΠΑΡΑΛΙΑΣ Α.Ε.	82,59%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΧΑΡΙΛΑΟΥ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ Α.Ε.	60,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΔΙΑΣΤΑΘΜΟΣ Α.Ε.	99,25%	Ελλάδα
ΕΝΔΕΚΑ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΕΥΚΑΡΠΙΑΣ Α.Ε.	50,13%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε.	50,05%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.	50,05%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΜΕΓΑΡΩΝ Α.Ε.	59,05%	Ελλάδα
ΣΑΡΑΝΤΑ Α.Ε.	95,26%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΜΑΛΙΑΚΟΥ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα
ΚΑΦΕ ΕΣΠΡΕΣΣΟ Α.Ε.	65,00%	Ελλάδα
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΒΡΙΛΗΣΣΙΩΝ Α.Ε.	50,70%	Ελλάδα
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	50,10%	Ελλάδα
ΑΘΗΝΑΪΚΑ ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠ. ΑΕΒΕ	90,25%	Ελλάδα
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΕΞΑΡΧΕΙΩΝ Α.Ε.	92,34%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΠΑΡΑΛΙΑΣ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.	50,01%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΠΑΓΚΡΑΤΙΟΥ ΤΕΧΝ. ΚΑΙ ΕΠΙΣ. Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΚΡΗΤΗΣ	60,00%	Ελλάδα
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΒΕΡΟΙΑΣ	70,00%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧΕΙΡ. ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	52,10%	Ελλάδα
GREENFOOD S.A.	58,89%	Ελλάδα
HELLENIC FOOD INVESTMENTS Α.Ε.	50,10%	Ελλάδα
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΝΕΡΑΤΖΙΩΤΙΣΣΑΣ Α.Ε.	60,00%	Ελλάδα
ΤΟΓΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	72,50%	Ελλάδα
(στ) θυγατρικές της HELLENIC FOOD INVESTMENTS Α.Ε.		
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΖΕΥΞΗ Α.Ε.	50,13%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΖΑΧ. HOLLYWOOD Α.Ε.	46,88%	Ελλάδα
ΕΣΤ. ΣΥΓΓΡΟΥ Α.Ε.	70,00%	Ελλάδα
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΠΑΛΛΗΝΗΣ Α.Ε.	90,00%	Ελλάδα
Ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα
ΑΡΜΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	25,00%	Ελλάδα
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ FAST FOOD Ν. ΜΑΚΡΗΣ Α.Ε.	30,00%	Ελλάδα
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΟΥΣ 27 Α.Ε.	48,85%	Ελλάδα
ΔΕΣΜΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	30,00%	Ελλάδα
ΚΑΦΕ ΑΛΚΥΟΝΗ Α.Ε.	35,00%	Ελλάδα
VALTOP HOLDINGS Ltd (Όμιλος Εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.)	24,21%	Ελλάδα
ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ Α.Ε.	50,00%	Ελλάδα

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας, τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη στις ανωτέρω συμμετοχές συμπίπτουν με το ποσοστό που κατέχει επί του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών.

Από τις συμμετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που παρουσιάζονται ανωτέρω στο διάγραμμα της Ενότητας 3.3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου», οι άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές του Εκδότη, με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ιδίων κεφαλαίων του Εκδότη ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Εκδότη ή στην περίπτωση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου, είναι σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη οι εξής:

-ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ
-ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ
-ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
-DELTA ROMANIA

Στο παρόν Έγγραφο παρέχονται επιπλέον πληροφορίες για τη GOODY'S, η οποία δε πληροί τα ανωτέρω κριτήρια συμμετοχής στα ίδια κεφάλαια ή τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, ωστόσο αποτελεί την 1^η απορροφώμενη εταιρεία.

Σημειώνεται ότι στη νέα εταιρεία που θα προκύψει μετά την παρούσα συγχώνευση, θα προστεθούν στο Όμιλο ΔΕΛΤΑ οι συμμετοχές της Chipita International (βλ. σχετικά Ενότητα 3.8 «Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της 4ης Απορροφώμενης Εταιρείας Chipita International» του παρόντος Εγγράφου).

3.4.1 Θυγατρικές Εταιρείες

3.4.1.1 ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3^η Απορροφώμενη- Συμμετοχή 100%)

Η εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. («ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ» ή 3^η Απορροφώμενη εταιρεία), προέκυψε στη σημερινή της μορφή ως εξής:

Με την από 29 Νοεμβρίου 1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σημερινής ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ο Όμιλος προχώρησε στην απόσχιση των κλάδων του παγωτού και των γαλακτοκομικών, δημιουργώντας δύο ξεχωριστές νομικά και φορολογικά εταιρείες. Η ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. (σημερινή ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) μετατράπηκε σε εταιρεία συμμετοχών (holding) με την επωνυμία ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Στο νέο σχήμα οι δύο νέες εταιρείες που δημιουργήθηκαν, μετά την απόσχιση κλάδου (σύμφωνα με τον Ν. 2166/1993) είναι η ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. και η ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε., και οι δύο 100% θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Ο κλάδος των γαλακτοκομικών και χυμών εδόθη ως εισφορά στην εταιρεία ΑΙΓΙΣ Α.Ε. (100% θυγατρική), η οποία μετονομάστηκε σε ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.

Η ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε., με τον διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Α.Ε.» είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με Αρ. Μ.Α.Ε. 35816/01/Β/96/248.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στον Ταύρο Αττικής, Λεωφόρος Ειρήνης 16, 177 78.

Η διάρκεια της σύμφωνα με το καταστατικό της έχει ορισθεί σε 99 έτη.

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

«Κύριος Σκοπός:

1. Η βιομηχανική επεξεργασία και εμπορία γάλακτος, παραγώγων συναφών ή και παρεμφερών ειδών αυτού.

Κτηνοτροφικές δραστηριότητες κάθε είδους, εκτροφή, παραγωγή και εμπορία ζώων και ιδίως αγελάδων και αιγοπροβάτων καθώς και η πρωτογενής παραγωγή, εκμετάλλευση και διάθεση γάλακτος.

Δευτερέων Σκοπός:

1. Η παραγωγή και εμπορία χυμών φρούτων καθώς και κάθε είδος τροφίμων και ποτών.

2. Η εισαγωγή, διανομή και αντιπροσώπευση οίκων εσωτερικού και εξωτερικού που παράγουν ή εμπορεύονται τα παραπάνω παρεμφερή είδη.

3. Η παροχή υπηρεσιών οργάνωσης, μηχανοργάνωσης, μελετών και εν γένει πάσης φύσεως υπηρεσιών σε οποιασδήποτε μορφής εταιρείες εσωτερικού ή εξωτερικού που επιδιώκουν τους αυτούς σκοπούς.

Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρεία μπορεί να ιδρύει ή να συμμετέχει σε υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες όμοιας μορφής εταιρείες εσωτερικού ή εξωτερικού που επιδιώκουν τους αυτούς σκοπούς, να μισθώνει εγκαταστάσεις σε οποιασδήποτε μορφής εταιρεία εσωτερικού ή εξωτερικού, να παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών εταιρειών.»

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον χώρο του φρέσκου λευκού και σοκολατούχου γάλακτος, των φρέσκων γαλακτοκομικών προϊόντων (συμπεριλαμβανομένων και των επιδορπίων γάλακτος), των φρέσκων χυμών και της γιαούρτης. Αναλυτικά η δραστηριότητα της εταιρείας παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.3.4 «Παρουσίαση Δραστηριοτήτων & Προϊόντων Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 35.645.203,60 και διαιρείται σε 29.217.380 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,22 έκαστη. Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατέχει ποσοστό 100% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας παρατίθεται κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Δημήτριος Δασκαλόπουλος	Πρόεδρος
Αθανάσιος Γιαννακάκος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Κανελλόπουλος	Σύμβουλος
Παντελής Οικονόμου	Σύμβουλος
Μιλτιάδης Γεωργίου	Σύμβουλος
Αγγελική Οικονόμου	Σύμβουλος

Η θητεία του Δ.Σ. λήγει την 30.6.2009.

Η εταιρεία απασχολούσε 1.202 άτομα την 31.12.2005.

Τα συνοπτικά στοιχεία αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Αποτελεσμάτων		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Πωλήσεις	319.473	326.036
Κόστος πωλήσεων	207.819	207.181
Μικτό Κέρδος	111.653	118.855
% επί των εσόδων	34,9%	36,5%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.154	25.903
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	91.313	92.371
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(2.382)	(2.108)
Κέρδη προ Φόρων	22.113	50.279
% επί των εσόδων	6,9%	15,4%
Φόρος Εισοδήματος	4.164	(15.394)
Καθαρό Κέρδος	26.277	34.885
% επί των εσόδων	8,2%	10,7%
<u>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:</u>		
Βασικός	41.739.115	34.226.074
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,63	1,02

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα συνοπτικά στοιχεία ισολογισμών της εταιρείας την 31.12.2004 και 31.12.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ενσώματα πάγια στοιχεία	204.190	206.244
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	91	125
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	18.574	18.541
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	314	302
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.016	4.560
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	228.185	229.772
Αποθέματα	12.550	12.091
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις	58.323	59.355
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	40.590	33.339
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14.227	21.844
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	125.690	126.629
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	353.874	356.401
Μετοχικό κεφάλαιο	96.835	35.645
Διαφορές Αναπροσαρμογής	343	343
Αποθεματικά	21.608	22.009
Αποτελέσματα εις νέον	92.308	121.638
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	211.094	179.636
Δάνεια	29.347	50.000
Υπ.παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.106	4.913
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31.662	32.804
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.238	5.443
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	71.353	93.160
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	62.062	68.822
Δάνεια	0	13
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	9.366	14.770
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	71.428	83.605
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	353.874	356.401

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2005 η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εισέπραξε ποσό ύψους €5.008,69 χιλ. από τη συμμετοχή της στη ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ που αφορά σε μέρος από διανομή κερδών της χρήσης 2004.

Η λογιστική αξία της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ στα βιβλία του Εκδότη με ημερομηνία 31.12.2005 ανέρχεται σε €65.165.689,80.

Η ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ συμμετέχει με 100% στη εταιρεία ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. και με 54,9% στην εταιρεία ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ ΧΑΡΑΛΑΜΠΙΔΗ ΛΤΔ.

Η ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. παράγει και διακινεί ζωοτροφές υψηλής ποιότητας σε τιμές κόστους με κύριο σκοπό την εξυπηρέτηση των κτηνοτρόφων. Το εργοστάσιο, που βρίσκεται στο Σχηματάρι Βοιωτίας, έχει εκσυγχρονιστεί και έχει τη δυνατότητα να παράγει οποιαδήποτε μίγματα απαιτούνται για την ισόρροπη διατροφή αγελάδων αλλά και μικρών μηρυκαστικών.

Η ΓΑΛΑΚΤΟΚΟΜΕΙΑ ΧΑΡΑΛΑΜΠΙΔΗ ΛΤΔ αποτελεί την παλαιότερη εταιρεία παραγωγής και διάθεσης φρέσκου γάλακτος στην Κύπρο και ηγέτη της αγοράς με μερίδιο της τάξης του 55% στην αγορά του γάλακτος στην Κύπρο και στην γκάμα των προϊόντων της συμπεριλαμβάνονται το φρέσκο γάλα (λευκό και σοκολατούχου), η φρέσκια κρέμα γάλακτος και το βούτυρο. Επίσης, η εταιρεία διαθέτει στην κυπριακή αγορά προϊόντα του Ομίλου ΔΕΛΤΑ όπως γιαούρτι, επιδόρπια χυμούς «Life» και κατεψυγμένα προϊόντα της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ. Το Νοέμβριο του 2005 η εταιρεία εισήλθε στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange) στην αγορά AIM, με δυνατότητα πρόσβασης σε σημαντικά κεφάλαια.

Δεν υφίστανται τυχόν συμφωνίες –συνεργασίες με τον Εκδότη πέραν αυτών που περιγράφονται στις Ενότητες 3.3.5. «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.14 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη».

3.4.1.2 ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2^η Απορροφώμενη- Συμμετοχή 81,71%)

Η εταιρεία ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 1990 με την επωνυμία "ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε." με διακριτικό τίτλο «Μπάρμπα Στάθης». Το ιδρυτικό καταστατικό της Εταιρείας καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ με αριθμό 22831/62/Β/90/263 με την απόφαση του Νομάρχη Θεσσαλονίκης ΕΜ 799/13.11.1990, περίληψη του οποίου δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ αρ. 4081/15.11.1990 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 100 έτη.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στη Βιομηχανική Περιοχή Σίνδου Θεσσαλονίκης (ΒΙ.ΠΕ.Θ.), Δρόμος Α5.

Η εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1991.

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

α) Η παραγωγή, επεξεργασία, παρασκευή, μεταποίηση και τυποποίηση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διαφόρων τροφίμων, εδεσμάτων ετοιμών φαγητών, νωπών, διατηρημένων και κατεψυγμένων, φυτικής ή και ζωικής προελεύσεως, καθώς και πρώτων υλών.

β) Η παραγωγή άρτου αρτοσκευασμάτων ειδών ζαχαροπλαστικής, υγιεινών τροφών, ειδών ζύμης και ζυμαρικών, καθώς και πρώτων υλών.

γ) Η εμπορία χονδρικής και λιανικής, διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή στην ημεδαπή και αλλοδαπή, ομοίων ή παρεμφερών με τα άνω προϊόντων παραγωγής δικής της ή τρίτων, καθώς και πρώτων υλών.

δ) Η αντιπροσώπευση διαφόρων οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού σε όμοια ή παρεμφερή των άνω προϊόντων και πρώτες ύλες.

ε) Η έρευνα, παραγωγή, έκδοση, διάθεση στην Ελλάδα και το εξωτερικό προωθητικού υλικού, συνταγών σε περιοδικά ή άλλα έντυπα, βιβλία, καθώς επίσης και η διενέργεια προωθητικών δραστηριοτήτων, εκδηλώσεων και μέσω του διαδικτύου.

στ) Η παροχή υπηρεσιών μηχανοργάνωσης μηχανογράφησης και δημοσίων σχέσεων σε συνεργαζόμενες με παρεμφερή σκοπό ή αντικείμενο επιχειρήσεις.

Για την επίτευξη του σκοπού η εταιρεία δύναται :

α) Να ιδρύει και εκμεταλλεύεται βιομηχανικές ή βιοτεχνικές μονάδες επεξεργασίας ή μεταποιήσεως ή διατηρήσεως διαφόρων γεωργικών, κτηνοτροφικών, πτηνοτροφικών και αλιευτικών προϊόντων, βιομηχανοποιημένων και αυτούσιων είτε της εταιρείας (από δική της παραγωγή ή αγορά) είτε τρίτων.

β) Να συμμετέχει με οποιαδήποτε εταιρική μορφή σε οποιαδήποτε επιχείρηση με παρεμφερές σκοπό ή αντικείμενο.

γ) Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο και με οποιονδήποτε τρόπο, καθώς και να προβαίνει στην ίδρυση με αυτά άλλων επιχειρηματικών μονάδων, που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.

δ) Να επιχειρεί οτιδήποτε άλλο είναι απαραίτητο για την πραγμάτωση του σκοπού της.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία κατεψυγμένων τροφίμων με κύριο βάρος στα προϊόντα λαχανικών, πατάτας, ζύμης, φρούτων και ετοιμών φαγητών. Αναλυτικά η δραστηριότητα της εταιρείας παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.3.4 «Παρουσίαση Δραστηριοτήτων & Προϊόντων Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 32.629.536 και διαιρείται σε 12.175.200 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,68 έκαστη. Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας την 2.6.2006 (Ημερομηνία Γενικής Συνέλευσης παρούσας συγχώνευσης) είχε ως εξής:

Μετοχική Σύνθεση		
	Αρ. Μετοχών	%
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	9.948.652	81,71%
Επενδυτικό κοινό	2.226.548	18,29%
Σύνολο	12.175.200	100,00%

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας παρατίθεται κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος	Πρόεδρος
Δημήτριος Ν. Τακάς	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Παντελής Δ. Οικονόμου	Μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Νικολαΐδης	Μέλος
Νικόλαος Ε. Ευθυμιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Μπιλιαδέρης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Π. Γιαννακάκος	Μέλος

Η θητεία του Δ. Σ. λήγει την 30.6.2010.

Η εταιρεία απασχολούσε 296 άτομα την 31.12.2005.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Πωλήσεις	68.636	69.074
Κόστος πωλήσεων	36.662	38.399
Μικτό Κέρδος	31.974	30.675
% επί των εσόδων	46,6%	44,4%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	341	536
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	21.712	19.351
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συμμετοχή σε συγγενείς	(62)	(158)
Απομείωση goodwill	(261)	0
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(758)	(1.081)
Κέρδη προ Φόρων	9.522	10.622
% επί των εσόδων	13,9%	15,4%
Φόρος Εισοδήματος	1.998	3.755
Καθαρά Κέρδη	7.524	6.867
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:		
Βασικός	11.595.431	11.644.672
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,65	0,59

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών της εταιρείας την 31.12.2004 και 31.12.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ενσώματα πάγια στοιχεία	42.426	46.741
Υπεραξία	7.185	7.185
Ασώματα πάγια στοιχεία	13	4
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	42	32
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	430	273
Εγγυήσεις	174	186
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	794	715
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό	51.065	55.135
Αποθέματα	18.656	14.444
Εμπορικές απαιτήσεις	13.161	17.868
Προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις	3.294	3.690
Χρηματικά διαθέσιμα	4.074	13.286
Κυκλοφορούν ενεργητικό	39.185	49.288
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	90.250	104.423
Μετοχικό κεφάλαιο	31.076	32.630
Υπέρ το άρτιο	3.131	3.131
Αποθεματικά	4.843	3.603
Αποτελέσματα εις νέον	10.688	12.099
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	49.739	51.463
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	0	23.072
Επιχορηγήσεις	1.546	1.415
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	5.126	5.128
Προβλέψεις	1.617	1.710
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	8.297	31.325
Εμπορικές υποχρεώσεις	12.311	10.680
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	13.983	4.643
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	4.208	4.200
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.711	2.112
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	32.214	21.635
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	90.250	104.423

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2005 η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εισέπραξε ποσό ύψους €4.083,06 χιλ. από τη συμμετοχή της στη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ που αφορά σε μέρος από διανομή κερδών της χρήσης 2004.

Η λογιστική αξία της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ στα βιβλία του Εκδότη με ημερομηνία 31.12.2005 ανέρχεται σε €61.534.488,09.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της εταιρείας για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 και της αντίστοιχης περιόδου του 2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων		
(σε χιλ. ευρώ)	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
Πωλήσεις	19.968	21.380
Κόστος πωλήσεων	10.657	11.449
Μικτό Κέρδος	9.311	9.931
% επί των εσόδων	46,6%	46,4%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	143	108
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	5.317	5.536
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(214)	(274)
Κέρδη προ Φόρων	3.922	4.229
% επί των εσόδων	19,6%	19,8%
Φόρος Εισοδήματος	1.318	1.272
Καθαρά Κέρδη	2.604	2.957

Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:

Βασικός	11.595.431	12.175.200
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,22	0,24

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών της εταιρείας την 31.3.2006 και 31.12.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Ενσώματα πάγια στοιχεία	46.741	46.516
Υπεραξία	7.185	7.185
Ασώματα πάγια στοιχεία	4	4
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	32	32
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	273	273
Εγγυήσεις	185	165
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	715	
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό	55.135	54.175
Αποθέματα	14.444	12.301
Εμπορικές απαιτήσεις	17.868	31.132
Προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις	3.690	3.583
Χρηματικά διαθέσιμα	13.286	7.359
Κυκλοφορούν ενεργητικό	49.288	54.375
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	104.423	108.550
Μετοχικό κεφάλαιο	32.630	32.630
Υπέρ το άρτιο	3.131	3.131
Αποθεματικά	3.603	3.603
Αποτελέσματα εις νέον	12.099	15.056
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	51.463	54.420
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	23.072	23.073
Επιχορηγήσεις	1.415	1.381
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	5.128	4.436
Προβλέψεις	1.710	1.760
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	31.325	30.650
Εμπορικές υποχρεώσεις	10.680	9.358
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	4.643	4.699
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	4.200	6.103
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.112	3.320
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	21.635	23.480
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	104.423	108.550

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ συμμετέχει με ποσοστό 100% στην ΑΛΕΞΙΣ Α.Β.Ε.Ε. ΑΡΤΟΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ, η οποία δραστηριοποιείται στο χώρο των κατεψυγμένων προϊόντων ζύμης. Η εταιρεία διαθέτει εργοστάσιο στα Νέα Μάλγαρα Θεσσαλονίκης, σε ιδιόκτητα οικόπεδα συνολικής έκτασης 9.610 τ.μ. και κάλυψης 7.580 τ.μ. και αποθήκες στη ΒΙ.ΠΕ.Θ. στη Σίνδο, σε ιδιόκτητο οικόπεδο συνολικής έκτασης 5.236 τ.μ.

Επίσης, η εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 10% στις εταιρείες Agroteam EOOD και Uncle Stathis EOOD με έδρα τη Βουλγαρία οι οποίες δραστηριοποιούνται στην καλλιέργεια & συλλογή αγροτικών προϊόντων και στη βιομηχανία & εμπορία κατεψυγμένων λαχανικών αντίστοιχα.

Δεν υφίστανται τυχόν συμφωνίες –συνεργασίες με τον Εκδότη πέραν αυτών που περιγράφονται στις Ενότητες 3.3.5. «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.14 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη».

3.4.1.3 GOODY'S (1^η Απορροφώμενη- Συμμετοχή 71,05%)

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1977 και έλαβε τη μορφή ανωνύμου εταιρείας το 1984 με τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της εγκριτικής αποφάσεως (ΦΕΚ 1302/01/1985). Φέρει Αρ. ΜΑΕ 9175/06/Β/86/04. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 50 έτη, δηλαδή μέχρι το 2035.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Θεσσαλονίκης, οικισμός Λήδα-Μαρία, Θέρμη, 570 01.

Η εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1994.

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

α) Η οργάνωση και εκμετάλλευση εστιατορικών μονάδων, η παροχή υπηρεσιών σε επισιτιστικές μονάδες, η ανάπτυξη δικτύου δικαιοδόχων μέσω του συστήματος της διακαιόχρησης, η οργάνωση, εξυπηρέτηση και παροχή συμβουλών σε μονάδες ειδών διατροφής, η οργάνωση και εξυπηρέτηση δεξιώσεων, γευμάτων, εστιατορίων, ξενοδοχειακών και βιομηχανικών μονάδων, καθώς και τουριστικών συγκροτημάτων και η ανάπτυξη και εκμετάλλευση σημάτων.

β) Η ίδρυση, οργάνωση και λειτουργία τουριστικών μονάδων.

γ) Η αντιπροσώπευση και εμπορία ειδών εξοπλισμού εστιατορίων και μονάδων εστίασεων και γενικώς μηχανολογικού εξοπλισμού μονάδων διατροφής.

δ) Η αντιπροσώπευση και εμπορία ειδών ενδύσεως, ηλεκτρονικών και κοινών παιδικών παιχνιδιών και διαφόρων ειδών αξεσουάρ και διακοσμητικών αντικειμένων, με σκοπό τη διαφήμιση και γενικότερα την προώθηση των σημάτων και των προϊόντων της εταιρείας.

ε) Η δημιουργία και συμμετοχή σε επιχειρήσεις ή εργασίες που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς κάτω από οποιονδήποτε εταιρικό τύπο, η συγχώνευση με άλλες εταιρείες ή η απορρόφηση άλλων συναφών επιχειρήσεων ατομικών ή εταιρικών οποιουδήποτε εταιρικού τύπου, ημεδαπών ή αλλοδαπών, η ίδρυση θυγατρικών εταιρειών, υποκαταστημάτων ή πρακτορείων στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

στ) Η παροχή εγγυήσεων πάσης φύσεως, τριτεγγυήσεων κλπ. Υπέρ τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων, εφόσον η εγγύηση εξυπηρετεί τον εταιρικό σκοπό.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διάθεση προϊόντων εστίασης μέσω της λειτουργίας αλυσίδων εστιατορίων και καφεζαχαροπλαστείων και μέσω της παροχής υπηρεσιών μαζικής εστίασης (catering). Αναλυτικά η δραστηριότητα της εταιρείας παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.3.4 «Παρουσίαση Δραστηριοτήτων & Προϊόντων Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €6.186.590,38 και διαιρείται σε 16.280.501 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,38 έκαστη. Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας την 02.06.2006 (Ημερομηνία Γενικής Συνέλευσης παρούσας συγχώνευσης) είχε ως εξής:

Μετοχική Σύνθεση		
	Αρ. Μετοχών	%
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	11.567.582	71,05%
Επενδυτικό κοινό	4.712.919	28,95%
Σύνολο	16.280.501	100,00%

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας παρατίθεται κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Αχιλλέας Σ. Φώλιας	Πρόεδρος
Σωτήριος Χ. Σεϊμανίδης	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος	Επίτιμος Πρόεδρος & Μέλος
Νικόλαος Γ. Μαρκόπουλος	Μέλος
Παντελής Δ. Οικονόμου	Μέλος, μη εκτελεστικό
Νικόλαος Φ. Παππάς	Μέλος, μη εκτελεστικό
Δημήτριος Ν. Τακάς	Μέλος, μη εκτελεστικό
Σταύρος Ν. Λιναρδάκης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Λουρόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του Δ. Σ. λήγει το 2009.

Η εταιρεία απασχολούσε 180 άτομα την 31.12.2005 και ο υποόμιλος GOODY'S απασχολούσε 1.799 άτομα.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Πωλήσεις	148.367	146.256
Κόστος πωλήσεων	70.019	68.225
Μικτό Κέρδος	78.348	78.031
% επί των εσόδων	52,8%	53,4%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.599	4.867
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	64.999	65.033
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συμμετοχή σε συγγενείς	(113)	-146
Απομείωση goodwill	(353)	435
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	507	578
Κέρδη προ Φόρων	17.988	18.731
% επί των εσόδων	12,1%	12,8%
Φόρος Εισοδήματος	7.157	6.521
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(2.491)	(2.507)
Καθαρά Κέρδη	8.340	9.703
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:		
Βασικός	16.280.501	16.280.501
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,51	0,60

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της GOODY'S για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών της εταιρείας την 31.12.2004 και 31.12.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ενσώματα πάγια στοιχεία	71.385	69.602
Υπεραξία	4.306	6.122
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες (καθαρή θέση)	584	198
Λοιπές συμμετοχές	748	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	719
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.036	1.033
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	2.596	2.655
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	80.655	80.329
Αποθέματα	9.236	9.631
Εμπορικές απαιτήσεις	17.168	18.722
Προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις	9.547	8.210
Χρη/κά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	875	188
Χρηματικά διαθέσιμα	28.399	33.833
Κυκλοφορούν ενεργητικό	65.225	70.585
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	145.880	150.913
Μετοχικό κεφάλαιο	6.187	6.187
Υπέρ το άρτιο	22.563	22.563
Αποθεματικά	32.509	33.277
Αποτελέσματα εις νέον	12.618	14.744
Ίδια Κεφάλαια	73.877	76.770
Δικαιώματα Μειοψηφίας	17.458	18.752
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	91.336	95.521
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	504	1.306
Επιχορηγήσεις	1.078	2.880
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	3.997	3.950
Αποζημίωση προσωπικού	2.097	2.276
Προβλέψεις	2.870	2.036
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	14
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	10.546	12.463
Εμπορικές υποχρεώσεις	19.607	23.297
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.611	7.593
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	7.190	5.743
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	8.591	6.296
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	43.999	42.929
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	145.880	150.913

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της GOODY'S για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2005 η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εισέπραξε ποσό ύψους €5.679,67 χιλ. από τη συμμετοχή της στη GOODY'S που αφορά σε μέρος από διανομή κερδών της χρήσης 2004.

Η λογιστική αξία της GOODY'S στα βιβλία του Εκδότη με ημερομηνία 31.12.2005 ανερχόταν σε €178.063.194,33.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της εταιρείας για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 και της αντίστοιχης περιόδου του 2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων		
(σε χιλ. ευρώ)	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
Πωλήσεις	32.521	33.158
Κόστος πωλήσεων	15.241	15.432
Μικτό Κέρδος	17.280	17.726
% επί των εσόδων	53,1%	53,5%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.447	1.009
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	15.450	15.641
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συμμετοχή σε συγγενείς	0	(28)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	56	108
Κέρδη προ Φόρων	3.333	3.175
% επί των εσόδων	10,2%	9,6%
Φόρος Εισοδήματος	1.459	1.271
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(299)	(345)
Καθαρά Κέρδη	1.575	1.559
<u>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:</u>		
Βασικός	16.280.501	16.280.501
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,10	0,10

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της GOODY'S για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών της εταιρείας την 31.3.2006 και 31.12.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Ενσώματα πάγια στοιχεία	69.602	69.639
Υπεραξία	6.122	6.122
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες (καθαρή θέση)	198	170
Λοιπές συμμετοχές	0	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	719	719
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.033	999
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	2.655	1.798
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	80.329	79.447
Αποθέματα	9.631	9.297
Εμπορικές απαιτήσεις	18.722	17.673
Προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις	4.729	5.002
Χρη/κά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	188	132
Χρηματικά διαθέσιμα	33.833	32.407
Κυκλοφορούν ενεργητικό	67.104	64.511
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	147.432	143.958
Μετοχικό κεφάλαιο	6.187	6.187
Υπέρ το άρτιο	22.563	22.563
Αποθεματικά	33.277	33.264
Αποτελέσματα εις νέον	14.744	16.277
Ίδια Κεφάλαια	76.770	78.291
Δικαιώματα Μειοψηφίας	18.752	19.128
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	95.521	97.419
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	1.306	989
Επιχορηγήσεις	2.880	2.854
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	3.950	3.174
Αποζημίωση προσωπικού	2.276	2.315
Προβλέψεις	2.036	2.036
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	10
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	12.463	11.378
Εμπορικές υποχρεώσεις	23.297	17.498
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.593	10.122
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	5.743	5.824
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	2.815	1.718
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	39.448	35.161
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	147.432	143.958

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της GOODY'S για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συμμετοχές της εταιρείας σε θυγατρικές αφορούν στη πλειονότητά τους θυγατρικές που λειτουργούν χώρους εστίασης. Επίσης μέσω θυγατρικών όπως οι HELLENIC CATERING, HELLENIC FOOD SERVICE, Σ. ΝΕΝΔΟΣ και GREENFOOD δραστηριοποιείται στην παραγωγή και στην παροχή υπηρεσιών. Οι θυγατρικές αυτές εταιρείες διατηρούν την αυτονομία τους όσον αφορά σε οργανωτικά και διοικητικά θέματα, παραμένοντας ωστόσο αναπόσπαστο κομμάτι της απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου.

Η εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 98,15% στην HELLENIC CATERING, η οποία δραστηριοποιείται στην παραγωγή κατεψυγμένων προϊόντων κρέατος, έτοιμων προμαγειρεμένων φαγητών, σαλατών, σαλτσών καθώς και προϊόντων υψηλής ζαχαροπλαστικής και παγωτού, μέρος των οποίων διοχετεύεται στην αλυσίδα εστιατορίων GOODY'S. Η εν λόγω εταιρεία το 2005 ενέταξε στους καταλόγους της 2 νέες κατηγορίες με εξειδικευμένα προϊόντα που απευθύνονται στις αγορές των ξενοδοχείων και των νοσοκομείων, ενώ παράλληλα εμπλούτισε τους καταλόγους κρεατοσκευασμάτων και εμπορευμάτων. Στην αγορά των ξενοδοχείων προχώρησε με επιτυχία σε πιλοτικές συνεργασίες σε τουριστικές περιοχές όπως η Κρήτη, η Ρόδος και η Χαλκιδική. Στην αγορά της ακτοπλοΐας διευρύνθηκε η συνεργασία με το σύνολο σχεδόν των ακτοπλοϊκών εταιρειών. Τέλος, ξεκίνησε συνεργασία με εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον χώρο του αεροπορικού catering.

Δεν υφίστανται τυχόν συμφωνίες –συνεργασίες με τον Εκδότη πέραν αυτών που περιγράφονται στις Ενότητες 3.3.5. «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.14 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη».

3.4.1.4 ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ (Συμμετοχή 96,53%)

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1982 ως ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ ΠΑΠΑΦΙΛΗ Α.Ε. μετά από μετατροπή της ομόρρυθμης εταιρείας. Στις 7 Ιουνίου του 1999, οι μετοχές της εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το 2000 η οικογένεια Παπαφίλη αποχώρησε από το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας και σε αυτό εισήλθε η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 75%. Το 2000 δημιουργείται η ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. (100% θυγατρική της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.) με απόσχιση του κλάδου Παγωτού. Το 2001 εξαγοράζεται κατά 100% η ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. από την Κυλινδρόμυλοι Παπαφίλη Α.Ε., εισηγμένη στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. και κατά 90% θυγατρική της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Το 2002 η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ απορροφάται από την Κυλινδρόμυλοι Παπαφίλη Α.Ε. και η εταιρεία μετονομάζεται σε ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.

Η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ έχει έδρα το Δήμο Ταύρου, Κερκύρας 3, Τ.Κ.177 78, όπου βρίσκονται τα κεντρικά της γραφεία και οι παραγωγικές της εγκαταστάσεις. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με Αριθμό 10119/06/Β/86/42.

Η διάρκεια της σύμφωνα με το καταστατικό της έχει ορισθεί σε 50 έτη.

Σύμφωνα με τον άρθρο 2 του καταστατικού της εταιρείας, σκοπός της είναι :

- Η παραγωγή και εμπορία παγωτών, παραγώγων, συναφών ή και παρεμφερών ειδών αυτών.
 - Η εισαγωγή, εξαγωγή, διανομή και αντιπροσώπευση οίκων εσωτερικού και εξωτερικού που παράγουν ή εμπορεύονται τα παραπάνω αναφερόμενα παρεμφερή προϊόντα.
 - Η παροχή υπηρεσιών οργάνωσης, μηχανοργάνωσης, μελετών, σε οποιασδήποτε μορφής εταιρείες εσωτερικού ή εξωτερικού, που επιδιώκουν τους αυτούς σκοπούς.
- Για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρεία μπορεί:
- Να ιδρύει ή να συμμετέχει σε υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες όμοιας μορφής εταιρείες εσωτερικού ή εξωτερικού που επιδιώκουν τους αυτούς σκοπούς.
 - Να μισθώνει εγκαταστάσεις σε οποιασδήποτε μορφής εταιρεία εσωτερικού ή εξωτερικού.
 - Να παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών εταιρειών με οποιαδήποτε μορφή.

Η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο των τροφίμων και ειδικότερα στην παραγωγή και εμπορία παγωτού με έμφαση στο βιομηχανοποιημένο επώνυμο παγωτό. Όλα τα επώνυμα προϊόντα της Εταιρείας φέρουν το σήμα «ΔΕΛΤΑ». Αναλυτικά η δραστηριότητα της εταιρείας παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.3.4 «Παρουσίαση Δραστηριοτήτων & Προϊόντων Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €12.655.458 και διαιρείται σε 21.092.430 ονομαστικές κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,60 εκάστη.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας την 31.5.2006 (προ της ολοκλήρωσης της συναλλαγής με τη NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.) είχε ως εξής:

Μετοχική Σύνθεση		
	Αρ. Μετοχών	%
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	20.361.365	96,53%
Επενδυτικό κοινό	731.065	3,47%
Σύνολο	21.092.430	100,00%

Σημειώνεται ότι την 31.5.2006 πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, μετά τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. την 31.5.2006, που συγκροτήθηκε την ίδια μέρα σε σώμα παρατίθεται κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ευαγγέλος Ι Καλούσης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Raymond Roger Fischer	Αντιπρόεδρος
Αριστοτέλης Σ. Αυγερόπουλος	Σύμβουλος
Martin Roland Joseph Frei	Σύμβουλος
Βασίλειος Ε. Νιάδας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Ι. Βαφειαδάκης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Patrice M. Pionat	Σύμβουλος

Η θητεία του ανωτέρω Δ.Σ. λήγει την 20.9.2007.

Η εταιρεία απασχολούσε 470 άτομα σε εταιρικό επίπεδο και 1.499 άτομα σε ομιλικό επίπεδο την 31.12.2005.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Πωλήσεις	122.552	119.583
Κόστος πωλήσεων	64.515	64.157
Μικτό Κέρδος	58.037	55.426
% επί των εσόδων	47,4%	46,3%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.839	1.891
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	53.511	53.071
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(5.489)	(5.085)
Κέρδη προ Φόρων	875	(839)
% επί των εσόδων	0,7%	-0,7%
Φόρος Εισοδήματος	36	1.679
Δικαιώματα Μειοψηφίας	1.283	551
Καθαρά Κέρδη	2.123	(1.967)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:		
Βασικός	21.092.430	21.092.430
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,10	(0,09)

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών της εταιρείας την 31.12.2004 και 31.12.2005 βάσει των Δ.Π.Χ.Π. εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ενσώματα πάγια στοιχεία	125.819	117.527
Υπεραξία	74.136	74.136
Ασώματα πάγια στοιχεία	565	248
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	256	449
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	233
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	200.777	192.592
Αποθέματα	14.486	13.401
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις	23.056	22.654
Χρεόγραφα	57	164
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	2.077	2.079
Κυκλοφορούν ενεργητικό	39.676	38.298
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	240.453	230.890
Μετοχικό κεφάλαιο	12.655	12.655
Υπέρ το άρτιο	67.277	67.277
Αποθεματικά	16.070	14.714
Αποτελέσματα εις νέον	(15.198)	(17.785)
Συναλλαγματικές Διαφορές	0	-2.055
Ίδια Κεφάλαια	80.804	74.806
Δικαιώματα Μειοψηφίας	3.555	2.555
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	84.358	77.361
Δάνεια	4.134	98.754
Επιχορηγήσεις	1.064	835
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	7.060	7.341
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.054	2.282
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	14.313	109.213
Εμπορικές υποχρεώσεις	13.663	11.031
Δάνεια	36.511	22.027
Μακροπ. υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	82.875	1.404
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.347	1.710
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.385	8.144
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	141.782	44.316
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	240.453	230.890

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2005 η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εισέπραξε ποσό ύψους €1.592,91 χιλ. από τη συμμετοχή της στη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ που αφορά σε μέρος από διανομή κερδών της χρήσης 2004.

Η λογιστική αξία της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στα βιβλία του Εκδότη με ημερομηνία 31.12.2005 ανέρχεται σε €128.410.430,56.

Η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ δραστηριοποιείται σε όλη την Νοτιοανατολική Ευρώπη στην παραγωγή και διανομή παγωτού μέσω θυγατρικών της στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και Μαυροβούνιο, FYROM και Βοσνία – Ερζεγοβίνη. Συγκεκριμένα, μέσω της 100% θυγατρικής της εταιρείας συμμετοχών που ιδρύθηκε το 1994 με έδρα το Λουξεμβούργο Delta International Holdings S.A, διαθέτει πλειοψηφικές συμμετοχές στις κάτωθι εταιρείες παγωτού που ίδρυσε ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ στις Βαλκανικές Χώρες:

- Delta Romania S.A. (συμμετοχή της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ 100%)

Η DELTA ROMANIA S.A. ιδρύθηκε το 1999 με τη συγχώνευση των εταιρειών «DELROM S.A.» και «QUEEN S.A.». Η DELROM ιδρύθηκε το 1994, ενώ η QUEEN εξαγοράστηκε από την DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. Η εταιρεία, με έδρα το Βουκουρέστι, ασχολείται με την παραγωγή και διανομή παγωτού και οι εγκαταστάσεις της

(ιδιόκτητες και ενοικιασμένες) περιλαμβάνουν τα κεντρικά γραφεία, το εργοστάσιο παραγωγής, τους ψυκτικούς θαλάμους και αποθηκευτικούς χώρους στο Βουκουρέστι και το υποκατάστημα στην Κωνσταντζα. Η εταιρεία καλύπτει την περιοχή της Ρουμανίας στην παραγωγή και διανομή παγωτού. Το δίκτυό της περιλαμβάνει σημεία πωλήσεων που εξυπηρετούνται μέσω ιδίου δικτύου και δικτύου αντιπροσώπων επαρχίας.

- Delta Bulgaria S.A. (συμμετοχή της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ 75,81%)

Η DELTA BULGARIA S.A. προήλθε από τη συγχώνευση της «Delvi-P S.A.» με την εταιρεία «Delvi-T S.A.» το 1998 και έχει έδρα τη Σόφια. Είναι εταιρεία παραγωγής και εμπορίας παγωτού και οι εγκαταστάσεις της περιλαμβάνουν τα κεντρικά γραφεία στη Σόφια, εργοστάσιο παραγωγής στη Βάρνα, τους ψυκτικούς θαλάμους και αποθηκευτικούς χώρους στη Σόφια και στη Βάρνα, καθώς και υποκαταστήματα διανομής στις μεγαλύτερες πόλεις της χώρας. Η εταιρεία καλύπτει την περιοχή της Βουλγαρίας στην παραγωγή και διανομή παγωτού και μέρος της παραγωγής της Σερβίας και της Ρουμανίας. Το δίκτυο της εταιρείας περιλαμβάνει σημεία πωλήσεων που εξυπηρετούνται μέσω ιδίου δικτύου και δικτύου αντιπροσώπων επαρχίας.

- Delyug S.A. Σερβία (Συμμετοχή 99,07%)

Η DELYUG A.D. ιδρύθηκε το 1997 από τον Όμιλο της ΔΕΛΤΑ και τις γιουγκοσλάβικες εταιρείες «MABAR» και «NAPREDAK». Έδρα της είναι το Βελιγράδι. Είναι εταιρεία παραγωγής και εμπορίας παγωτού. Οι εγκαταστάσεις της (ιδιόκτητες και ενοικιασμένες) περιλαμβάνουν τα κεντρικά γραφεία, το εργοστάσιο παραγωγής, ψυκτικούς θαλάμους και αποθηκευτικούς χώρους στο Βελιγράδι, καθώς και δίκτυο υποκαταστημάτων - διανομής στις μεγαλύτερες πόλεις της χώρας. Το δίκτυό της περιλαμβάνει σημεία πωλήσεων που εξυπηρετούνται μέσω ιδίου δικτύου και δικτύου αντιπροσώπων επαρχίας και καλύπτει την περιοχή της Γιουγκοσλαβίας. Η εταιρεία εφοδιάζει με παγωτό και την αγορά της ΠΓΔΜ και του Μαυροβουνίου και είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος διανομής των προϊόντων της CHIPITA στη Σερβία.

- DELFOR Ltd., Μαυροβούνιο (Συμμετοχή 100%)

Η DELFOR Ltd. ιδρύθηκε το 2000 και εξαγοράστηκε το 2003 από την DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. Με έδρα το Kotor του Μαυροβουνίου, λειτουργεί ως εταιρεία εισαγωγής, εξαγωγής και εμπορίας παγωτού και οι εγκαταστάσεις της περιλαμβάνουν τα κεντρικά γραφεία και τον ψυκτικό θάλαμο στο Kotor. Το δίκτυό της περιλαμβάνει σημεία πωλήσεων που εξυπηρετούνται μέσω ιδίου δικτύου και δικτύου αντιπροσώπων επαρχίας, το οποίο καλύπτει την περιοχή του Μαυροβουνίου εισάγοντας παγωτό από την εταιρεία DELYUG S.A. Η εταιρεία είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος διανομής των προϊόντων της CHIPITA στη Σερβία, με προϊόντα που εφοδιάζεται από την εταιρεία DELYUG S.A. Η εταιρεία εκπροσωπείται από το διοικητικό συμβούλιο της DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., καθώς είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης.

- Delta Six S.A. FYROM (Συμμετοχή 100%)

Η DELTA SIX S.A. ιδρύθηκε το 1996 και εξαγοράστηκε το 1998 από την DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. Έχει έδρα τα Σκόπια της ΠΓΔΜ και ασχολείται με την εισαγωγή και εμπορία παγωτού. Οι εγκαταστάσεις της περιλαμβάνουν τα κεντρικά γραφεία στα Σκόπια και τον ψυκτικό θάλαμο στο Goba. Το δίκτυό της περιλαμβάνει σημεία πωλήσεων που εξυπηρετούνται μέσω ιδίου δικτύου και δικτύου αντιπροσώπων επαρχίας, το οποίο και καλύπτει την περιοχή της ΠΓΔΜ, εισάγοντας παγωτό από την εταιρεία DELYUG S.A.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. και των θυγατρικών της (υπόμιλος ΔΕΛΤΑ Παγωτού). Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 31.5.2006 με τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών που κατείχε η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. Επομένως, η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ δε θα συμπεριλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Δεν υφίστανται τυχόν συμφωνίες –συνεργασίες με τον Εκδότη πέραν αυτών που περιγράφονται στις Ενότητες 3.3.5. «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.14 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη».

3.4.1.5 DELTA ROMANIA (Έμμεση Συμμετοχή)

Η DELTA ROMANIA S.A. αποτελεί θυγατρική της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ της οποίας η πώληση έχει ολοκληρωθεί και επομένως δεν αποτελεί πλέον μέρος του Ομίλου ΔΕΛΤΑ. Συνοπτικά στοιχεία για την εταιρεία παρουσιάζονται στην ανωτέρω Ενότητα 3.4.1.4 «ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ (Συμμετοχή 96,53%)».

3.5 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 – 2005

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2004-2005 για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν α) από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, οι οποίες έχουν καταρτισθεί, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 9.3.2006 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική, καθώς και β) από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 9.3.2006 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ιωάννη Μυστακίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 16511) της ελεγκτικής εταιρείας Ernst & Young Ελλάς και τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτών παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.delta.gr.

3.5.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2004-2005:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (σε χιλ. ευρώ)	2004			2005		
	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις	576.402	115.244	691.646	584.243	110.154	694.397
Κόστος πωλήσεων (προ αποσβέσεων)	328.595	56.377	384.972	335.756	55.483	391.239
Μικτό Κέρδος	247.807	58.867	306.674	248.487	54.671	303.158
% επί των εσόδων	43,0%	51,1%	44,3%	42,5%	49,6%	43,7%
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης (προ αποσβέσεων)	170.873	41.037	211.910	175.355	38.438	213.793
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	9.090	1.530	10.620	30.346	378	30.724
Απομείωση υπεραξίας	1.246	0	1.246	606	0	606
Λειτουργικό αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων)	84.778	19.360	104.138	102.872	16.611	119.483
Αποσβέσεις σύνολο	24.724	12.995	37.719	20.347	12.755	33.102
Χρηματοοικονομικά έσοδα	16.982	1.896	18.878	13.909	232	14.141
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17.321	6.529	23.850	24.470	4.926	29.396
Αναλογία ζημιών από συγγενείς εταιρείες αποτ. σε καθαρή θέση	186	0	186	146	0	146
Κέρδη προ Φόρων	59.529	1.732	61.261	71.818	(838)	70.980
% επί των εσόδων	10,3%	1,5%	8,9%	12,3%	-0,8%	10,2%
Φόρος Εισοδήματος	11.909	36	11.945	28.407	1.679	30.086
Καθαρό Κέρδος	47.620	1.696	49.316	43.411	(2.517)	40.894
% επί των εσόδων	8,3%	1,5%	7,1%	7,4%	-2,3%	5,9%
Δικαιώματα Μειοψηφίας	18.377		17.543	10.466		9.790
Καθαρό Κέρδος στους μετόχους της μητρικής	29.243		31.773	32.945		31.104
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:						
Βασικός	33.425.978		33.425.978	37.034.808		37.034.808
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,87		0,95	0,89		0,84

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Σημειώσεις:

■ Ο Όμιλος κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. και των θυγατρικών της (υποόμιλος ΔΕΛΤΑ Παγωτού). Οι

προϋποθέσεις του ΔΠΧΠ 5 αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού σαν διακρατούμενου για πώληση ικανοποιήθηκαν εντός του τελευταίου δεκαημέρου του Δεκεμβρίου 2005. Κατά συνέπεια, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 καθώς και τα αποτελέσματα των χρήσεων 2005 και 2004 του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού ταξινομήθηκαν (αναταξινομήθηκαν) με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 ενώ τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του υποομίλου κατά την ημερομηνία της ταξινόμησης επιμετρήθηκαν επίσης με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5. Από την ανωτέρω αποτίμηση δεν προέκυψε ζημία απομείωσης. Τα αποτελέσματα του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού για τις χρήσεις 2004 και 2005 παρουσιάζονται σε διακεκριμένες στήλες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως του Ομίλου υπό τον τίτλο «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες».

■ Προ Αποσβέσεων: Το σύνολο των αποσβέσεων έχει ενσωματωθεί στο κόστος πωληθέντων και στα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ως εξής:

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Κόστος παραγωγής συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	17.122	11.510
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	7.602	8.837
Σύνολο αποσβέσεων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων χωρίς αποσβ. Ε	24.724	20.347
Κόστος παραγωγής διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	5.389	5.044
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	7.606	7.711
Σύνολο αποσβέσεων διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	12.995	12.755
Σύνολο	37.719	33.102

Οι Αποσβέσεις παρουσιάζονται προ της αφαίρεσης του εσόδου των αποσβέσεων επιχορηγήσεων

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

■ Οι αμοιβές των μελών Δ.Σ. σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης.

3.5.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Η ανάλυση των καθαρών πωλήσεων της Εταιρείας ανά τομέα δραστηριότητας εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Έσοδα Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Τρόφιμα	553.344	564.296
Εστίαση	76.549	77.053
Υπηρεσίες	16.542	16.571
Απαλοιφές	(70.033)	(73.677)
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	576.402	584.243
Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	115.244	110.154
Σύνολο	691.646	694.397

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα έσοδα του Ομίλου σημείωσαν μικρή άνοδο κατά την εξεταζόμενη διετία 2004-2005. Συγκεκριμένα, τα έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σημείωσαν άνοδο της τάξεως του 1,4%. Τα δε έσοδα από διακοπτόμενες δραστηριότητες (ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) σημείωσαν μικρή πτώση της τάξεως του

4,4%. Συνολικά τα έσοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €694,40 εκατ. για τη χρήση 2005 έναντι €691,65 εκατ. για τη χρήση 2004, σημειώνοντας αύξηση 0,4%, επηρεαζόμενα κυρίως από τις μειωμένες πωλήσεις του παγωτού λόγω των μη ευνοϊκών καιρικών συνθηκών, την αναδιοργάνωση του δικτύου των GOODY'S και FLOCAFE με το κλείσιμο ορισμένων καταστημάτων και το άνοιγμα νέων (τα οποία λειτούργησαν στα τέλη της χρήσης) και τη μεταβολή της συνεργασίας της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. με τη DANONE. Η εισαγωγή νέων προϊόντων στον τομέα των γαλακτοκομικών και των καταψυγμένων προϊόντων αποτέλεσε τον κύριο αντισταθμιστικό παράγοντα για τη σταθερότητα του κύκλου εργασιών, αποτέλεσμα της διαφοροποίησης που διέπει τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η ανάλυση των καθαρών πωλήσεων της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Έσοδα Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Ελλάδα	607.681	614.813
Ξένες Δραστηριότητες	38.754	43.107
Απαλοιφές	(70.033)	(73.677)
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	576.402	584.243
Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	115.244	110.154
Σύνολο	691.646	694.397

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ –ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ

Το προ αποσβέσεων κόστος πωληθέντων του Ομίλου παρέμεινε σε σταθερά επίπεδα κατά τη διετία 2004-2005. Συγκεκριμένα, από €384,97 εκατ. στη χρήση 2004 ανήλθε σε €391,24 εκατ. στη χρήση 2005. Το μικτό κέρδος της Εταιρείας κατά την εξεταζόμενη διετία σημείωσε σε απόλυτες τιμές ελάχιστη πτώση ύψους 1,1%, καθώς από €306,67 εκατ. διαμορφώθηκε σε €303,16 εκατ. Ως ποσοστό επί των εσόδων του Ομίλου το μικτό κέρδος παρέμεινε σε σταθερά επίπεδα και διαμορφώθηκε σε 44,3% στη χρήση 2004 και 43,7% στη χρήση 2005. Οι συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου εμφανίζουν χαμηλότερα περιθώρια μικτού κέρδους (της τάξεως του 43,0% και 42,5% αντίστοιχα στις χρήσεις 2004 και 2005) έναντι των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων (της τάξεως του 51,1% και 49,6% αντίστοιχα στις χρήσεις 2004 και 2005).

ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα προ αποσβέσεων έξοδα διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου σε απόλυτες τιμές ανήλθαν σε € 213,79 εκατ. στη χρήση 2005 έναντι €211,91 εκατ. στη χρήση 2004, σημειώνοντας ελάχιστη άνοδο της τάξης του 0,9%. Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου αφορούν κατά κύριο λόγο σε έξοδα μισθοδοσίας, έξοδα διαφήμισης και προώθησης, προμήθειες αντιπροσώπων και σούπερ μάρκετ, έξοδα μεταφορών και σε παροχές τρίτων (έξοδα δικηγόρων κ.τ.λ.). Τα προ αποσβέσεων έξοδα διοίκησης και διάθεσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου σε απόλυτες τιμές ανήλθαν σε € 175,36 εκατ. στη χρήση 2005 έναντι €170,87 εκατ. στη χρήση 2004, σημειώνοντας άνοδο της τάξης του 2,6%.

Ως ποσοστό επί του συνόλου των εσόδων του Ομίλου τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, παρέμειναν στα ίδια επίπεδα και διαμορφώθηκαν σε 30,8% στη χρήση 2005 έναντι 30,6% στη χρήση 2004.

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ)

Η ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπά έσοδα (έξοδα)» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της

Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική και παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Έσοδα από Danone	0	18.500
Έσοδα από υπηρεσίες	2.524	6.655
Επιδότησεις-Επιχορηγήσεις	1.485	1.275
Έσοδα από ενοίκια	0	606
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση παγίων	273	819
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	0	290
Λοιπά	4.808	2.201
Λοιπά έσοδα/έξοδα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	9.090	30.346
Λοιπά έσοδα/έξοδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	1.530	378
Σύνολο	10.620	30.724

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Τα Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 189,3% κατά την εξεταζόμενη διετία 2004-2005. Συγκεκριμένα, από €10,62 εκατ. στη χρήση 2004, ανήλθαν σε €30,72 εκατ. στη χρήση 2005, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύπαρξης εσόδων ύψους €18,5 εκατ. από τη DANONE στη χρήση 2005 και της αύξησης των εσόδων από υπηρεσίες.

Σχετικά με τα έσοδα από τη DANONE σημειώνεται ότι εντός του 2005 ο Όμιλος προέβη στην απόκτηση του ποσοστού 30% που κατείχε η Γαλλική Εταιρεία γαλακτοκομικών DANONE στην ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος και τροποποίησε την συμφωνία συνεργασίας που υπήρχε μεταξύ τους. Στα πλαίσια της τροποποίησης της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των δύο Ομίλων και με βάση σχετικό συμφωνητικό που υπεγράφη την 26.05.2005, η DANONE κατέβαλλε στη ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος το ποσό των €18.500 χιλ. σαν αμοιβή για την τροποποίηση των όρων συνεργασίας μεταξύ των δύο ομίλων. Το ανωτέρω ποσό εισπράχθηκε κατά την διάρκεια του Α' εξαμήνου 2005.

Αναλυτικότερα παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.14 «Συναλλαγές με Συνδεόμενα Μέρη» του παρόντος Εγγράφου.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ - ΈΣΟΔΑ

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) του Ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα που έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Πληροφορίες σχετικά με τα δάνεια (μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα) του Ομίλου παρουσιάζονται παρακάτω στις υποενότητες «Μακροπρόθεσμα Δάνεια» και «Βραχυπρόθεσμα Δάνεια» του παρόντος Εγγράφου, καθώς και στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005 (Σημείωση 29 & 35), οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €29,4 εκατ. στη χρήση 2005 έναντι σε €23,85 εκατ. στη χρήση 2004 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 23,3%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του συνολικού δανεισμού. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €2,94 εκατ. στη χρήση 2005 και αφορούσαν σε έξοδα για την ιδιωτική τοποθέτηση αναχρηματοδότησης του δανεισμού και σε έξοδα αναφορικά με το κοινοπρακτικό δάνειο.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €14,14 εκατ. στη χρήση 2005 έναντι σε €18,88 εκατ. στη χρήση 2004 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 25,1% ως αποτέλεσμα της κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των τόκων και εσόδων από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα & έσοδα Ομίλου		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Τόκοι μακροπροθέσμων δανείων	9.493	14.099
Τόκοι βραχυπροθέσμων δανείων	2.169	1.869
Τόκοι παραγώνων	5.016	1.488
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	46	2.936
Ζημίες από αποτίμηση και πώληση συμμετοχών, παραγώνων και λοιπών επενδύσεων σε εύλογες αξίες	0	3.810
Συναλλαγματικές διαφορές (καθαρή ζημιά)	597	268
Χρηματοοικονομικά έξοδα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	17.321	24.470
Χρηματοοικονομικά έξοδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	6.529	4.926
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	23.850	29.396
Τόκοι και έσοδα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	15.417	6.344
Τόκοι καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	412	399
Λοιπών επενδύσεων σε εύλογες αξίες	1.153	7.166
Χρηματοοικονομικά έσοδα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	16.982	13.909
Χρηματοοικονομικά έσοδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	1.896	232
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	18.878	14.141
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	(4.972)	(15.255)

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε €70,98 εκατ. στη χρήση 2005 έναντι € 61,26 εκατ. στη χρήση 2004 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 15,9%. Η εν λόγω αύξηση των προ φόρων κερδών οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης της χρήσης 2005 έναντι της χρήσης 2004. Σημειώνεται ότι η αύξηση των προ φόρων κερδών προέρχεται από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου (οι οποίες περιλαμβάνουν και το ποσό αμοιβής για την τροποποίηση των όρων συνεργασίας με τον Όμιλο Danone που εισπράχθηκε κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2005), καθώς οι διακοπόμενες δραστηριότητες (παγωτού) σημείωσαν ζημίες €0,84 εκατ. στη χρήση 2005 έναντι κερδών €1,73 εκατ. στη χρήση 2004.

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις εταιρείες για την χρήση 2005 είναι 32% έναντι 35% έως την 31η Δεκεμβρίου 2004.

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής βάσει των σημειώσεων της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική:

Φόρος Εισοδήματος		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος		
Φόρος εισοδήματος χρήσεως	27.859	26.849
Αναπροσαρμογές που αφορούν φόρους εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	2.016	333
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	(17.930)	2.904
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	11.945	30.086
Μείον: Πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος για φόρους από διακοπτόμενες δραστηριότητες	(36)	(1.679)
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	11.909	28.407

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν. Η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως την 31η Δεκεμβρίου 2003. Σε έναν μελλοντικό φορολογικό έλεγχο των σχετικών ανέλεγκτων χρήσεων είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και πρόστιμα στη ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. και τις θυγατρικές της. Η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου διαμορφώθηκαν το 2005 σε €40,89 εκατ., έναντι €49,32 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 17,1% κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης πίστωσης αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα της χρήσης 2005. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στις σημειώσεις (Σημείωση 12) της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

3.5.3

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ενσώματα πάγια στοιχεία	483.585	364.894
Υπεραξία	201.904	151.317
Ασώματα πάγια στοιχεία	793	215
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	584	198
Λοιπές συμμετοχές	16.142	0
Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις	0	10.546
Ομολογιακά δάνεια	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.963	1.652
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3.332	8.370
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	708.303	537.192
Αποθέματα	61.553	43.797
Εμπορικές απαιτήσεις	104.304	107.398
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	41.751	32.491
Χρεόγραφα	4.044	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	0	4.827
Χρηματικά διαθέσιμα	78.788	99.762
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	290.440	288.275
Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση	0	207.225
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	998.743	1.032.692
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	120.417
Υπέρ το άρτιο	91.452	93.214
Ίδιες μετοχές	(55.420)	0
Ζημίες εις νέον	(29.376)	(41.125)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	(1.854)
Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	80.006	83.979
Λοιπά αποθεματικά	3.153	3.056
Δικαιώματα μειοψηφίας	130.678	61.450
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	339.852	319.137
Μακροπρόθεσμα δάνεια, σε αναπόσβεστο κόστος	262.185	205.081
Μακροπρόθεσμα δάνεια, σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	190.655
Επιχορηγήσεις	8.887	9.877
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	42.802	38.053
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	11.703	10.235
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	0	16.484
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.773	4.839
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	334.350	475.224
Εμπορικές υποχρεώσεις	94.678	95.066
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	78.657	16.457
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	83.165	20.556
Φόροι πληρωτέοι	21.984	15.883
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	46.057	33.148
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	324.541	181.110
Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση	0	153.220
Ενδοομιλικά δάνεια προς τομέα διακρατούμενο προς πώληση	0	(96.000)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	998.743	1.032.691

Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις των στοιχείων του πίνακα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

3.5.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Τα στοιχεία ισολογισμού του Ομίλου παρουσιάζονται στην προηγούμενη Ενότητα 3.5.3 συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων του υποομίλου της ΔΕΛΤΑ Παγωτού (τα οποία σε επίπεδο Αποτελεσμάτων Χρήσεως του Ομίλου παρουσιάστηκαν υπό τον τίτλο «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες». Αντίστοιχα, σε επίπεδο ισολογισμού, οι βασικές κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του υποομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΟΜΙΛΟΥ ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005
Ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία	117.775
Υπεραξία	50.783
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	682
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού	169.240
Αποθέματα	13.401
Εμπορικές απαιτήσεις	17.477
Λοιπές απαιτήσεις	4.864
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	164
Χρηματικά διαθέσιμα	2.079
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	37.985
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	207.225
Μακροπρόθεσμα δάνεια	98.754
Μείον: Ενδοομιλικά δάνεια προς διακοπτόμενη δραστηριότητα	(96.000)
Επιχορηγήσεις	835
Αναβαλλόμενοι φόροι	6.490
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.132
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	13.211
Εμπορικές υποχρεώσεις	12.982
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	22.027
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.341
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.659
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	44.009
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	57.220

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Το σύνολο ενεργητικού εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου ως «Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση», ενώ το σύνολο υποχρεώσεων εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου ως «Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση» και «Ενδοομιλικά δάνεια προς τομέα διακρατούμενο προς πώληση».

Η παρακάτω ανάλυση αφορά ορισμένα κονδύλια των λογαριασμών Ενεργητικού Παθητικού του Ισολογισμού :

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ενσώματα πάγια ύψους €364,89 εκατ. την 31.12.2005 αφορούν σε γήπεδα, κτίρια και εγκαταστάσεις και σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

Σημειώνεται ότι εντός του 2004 ο Όμιλος ανέθεσε σε μία εταιρεία ανεξάρτητων εκτιμητών να διενεργήσει εκτίμηση της αξίας των γηπέδων, των κτιρίων και του μηχανολογικού εξοπλισμού της κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ). Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με τη φύση και τη χρήση των εκτιμηθέντων παγίων στοιχείων. Οι βασικές μέθοδοι εκτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- Η μέθοδος της αγοραίας αξίας για τα γήπεδα και οικόπεδα,
- Η μέθοδος της αγοραίας αξίας και/ή μέθοδος του μελλοντικού εσόδου για τα αστικά κτίρια και,
- Η μέθοδος του αποσβεσμένου κόστους αντικατάστασης για τα βιομηχανικά κτήρια και τον μηχανολογικό εξοπλισμό.

Η ΔΕΛΤΑ χρησιμοποίησε στον ισολογισμό πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ τις εύλογες αξίες όπως αυτές καθορίζονται παραπάνω, ως τεκμαρτό κόστος βάσει της εξαίρεσης που παρέχεται από το ΔΠΧΠ 1.

Οι συνολικές αναπροσαρμογές που προέκυψαν σε σχέση με τα λογιστικά υπόλοιπα βάσει των προηγούμενων ΕΛΠ, ανά κατηγορία παγίου είναι οι κάτωθι:

Αναπροσαρμογές ενσ. Παγίων 1.1.2004	Αύξηση Αξίας	Μείωση Αξίας	Σύνολο
Γήπεδα	40.286	(2.591)	37.695
Κτίρια	43.759	(1.615)	42.144
Μηχανήματα και εξοπλισμός	125.488	0	125.488
Σύνολο	209.533	(4.206)	205.327

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, η αξία των γηπέδων και των κτιρίων αναπροσαρμόζεται ανά τέσσερα χρόνια βάσει μη κλαδικών δεικτών αναπροσαρμογής οι οποίοι προσδιορίζονται με αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις. Η πιο πρόσφατη αναπροσαρμογή ως ανωτέρω, η οποία εφαρμόστηκε την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντिलογίστηκε για σκοπούς ΔΠΧΠ στη βάση ότι δεν πληρούσε τα κριτήρια που έχουν τεθεί από το ΔΛΠ 16, ωστόσο, είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση της φορολογικής βάσης των αντίστοιχων παγίων. Η καθαρή φορολογική υπεραξία των γηπέδων και των κτιρίων φορολογήθηκε με 2% και 8% αντίστοιχα.

Ο Όμιλος έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις εν ισχύ, κυρίως για μηχανήματα παραγωγής γάλακτος και συσκευασίας προϊόντων. Η καθαρή λογιστική αξία αυτών των μηχανημάτων την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν € 5.863 (€ 6.381 την 31 Δεκεμβρίου 2004) και περιλαμβάνεται στα μηχανήματα και εξοπλισμό, στον συνημμένο ενοποιημένο ισολογισμό.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ιδιοκτησία ή μεταβίβαση ή λοιπές επιβαρύνσεις επί της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου. Επίσης, κανένα στοιχείο των γηπέδων, κτιρίων και μηχανολογικού εξοπλισμού δεν έχει δεσμευθεί ως εγγύηση έναντι υποχρεώσεων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2005 ο Όμιλος είχε συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους € 17 (€ 332 την 31 Δεκεμβρίου 2004).

ΥΠΕΡΑΞΙΑ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά σε υπεραξία που προέκυψε από εταιρικές συνενώσεις (εξαγορές, συγχωνεύσεις και απορροφήσεις) και την 31.12.2005 και 31.12.2004 αναλύεται ως εξής:

Υπεραξία	31.12.2004	31.12.2005
Goody's A.E.	118.215	118.411
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού	50.783	0
Γενική Τροφίμων A.E.	31.325	31.325
Λοιπά	1.581	1.581
Σύνολο	201.904	151.317

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Το ποσό ύψους €50,78 εκατ. που αντιστοιχούσε σε υπεραξία της ΔΕΛΤΑ Παγωτού μεταφέρθηκε στις διακοπτόμενες δραστηριότητες το 2005.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά παρουσιάζονται στις σημειώσεις (Σημείωση 15) της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Ο λογαριασμός «Ασώματα Πάγια» με αναπόσβεστο υπόλοιπο ύψους €215 χιλ. την 31.12.2005 αφορά κυρίως σε εμπορικά σήματα και λογισμικό στην κατοχή του Ομίλου.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Το κονδύλι «Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες» με υπόλοιπο ύψους €198 χιλ. την 31.12.2005 αφορά σε συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες λόγω σημαντικής επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Εταιρεία	% Συμμετοχής άμεσης μητρικής	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2005 (χιλ. ευρώ)
Άρμα Επενδύσεις Α.Ε.	25%	86
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	30%	
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	30%	
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27	48,85%	71
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	30%	
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	35%	
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	35%	41
Καφέζαχαροπλαστεία Μαρίνα Ζέας Α.Ε.	50%	
VALTOP Holdings Α.Ε. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	24,21%	
		198

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Αντίστοιχα το κονδύλι «Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες» με υπόλοιπο ύψους €584 χιλ. την 31.12.2004 αναλύεται ως εξής:

Εταιρεία	% Συμμετοχής άμεσης μητρικής	Λογιστικό υπόλοιπο 31.12.2004 (χιλ. ευρώ)
Άρμα Επενδύσεις Α.Ε.	25%	55
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	30%	24
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	30%	
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27	48,85%	93
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	30%	
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	35%	10
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	35%	79
Ακτή Δημαίων	24,23%	257
Κορδελλιό	31,97%	66
VALTOP Holdings Α.Ε. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	24,21%	
Σύνολο		584

Καμία από τις παραπάνω συγγενείς εταιρείες δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών.

Σημειώνεται ότι έχουν παρασχεθεί εγγυήσεις υπέρ συγγενών εταιρειών για λήψη κεφαλαίου κίνησης από θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, συνολικού ύψους € 130.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτελούν συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο μη εισηγμένων εταιρειών και αναλύονται παρακάτω, εκτός από τις επενδύσεις της Global Capital Investors (II) Limited Partnership, η οποία αποτιμάται σε εύλογη αξία, οι υπόλοιπες διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στο κόστος δεδομένου ότι δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά η δε εύλογη αξία τους δεν μπορεί να υπολογιστεί με αξιοπιστία.

Συγκεκριμένα το υπόλοιπο ύψους €10,55 εκατ. προκύπτει ως εξής:

Εταιρεία	Λογιστικό υπόλοιπο (χιλ. ευρώ)
Global Capital Investors (II) Limited Partnership	9.610
Ιονική Σφολιάτα Α.Ε.	587
Φαράς Φουντ	102
ΑΥΣ Α.Ε.	88
Λοιπές	159

Εταιρεία	% Συμμετοχής άμεσης μητρικής
----------	---------------------------------

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Η Global Capital Investors (II) Limited Partnership είναι συμμετοχή με 5% της ΔΕΛΤΑ και λειτουργεί ως ένα επενδυτικό όχημα για θεσμικούς επενδυτές και ιδιώτες με υψηλές απαιτήσεις, με κύριο στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίων μέσω επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους και συναφή μετοχικά χρεόγραφα, σε μη εισηγμένες εταιρείες στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες με ανεπτυγμένες ή αναπτυσσόμενες οικονομίες, στις οποίες η Ελληνική επιχειρηματική παρουσία αυξάνεται ενεργά. Η επένδυση της Εταιρείας στην Global Capital αποτιμάται στην εύλογη αξία της. Από την αποτίμηση της επένδυσης σε εύλογη αξία την 1η Ιανουαρίου 2005, προέκυψε ζημία αποτίμησης ύψους € 1.144. η οποία καταχωρήθηκε στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα Ίδια Κεφάλαια. Κατά την αντίστοιχη αποτίμηση της 31 Δεκεμβρίου 2005, προέκυψε κέρδος αποτίμησης ύψους € 2.219, το οποίο καταχωρήθηκε στο αποθεματικό εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» ύψους €1,66 εκατ. την 31.12.2005 αφορά κυρίως σε τραπεζικές εγγυήσεις πελατών.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση» ύψους €8.370 χιλ. την 31.12.2005, έναντι €3.332 χιλ. την 31.12.2004 και «Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση» ύψους €38.053 χιλ. την 31.12.2005, έναντι €42.802 χιλ. την 31.12.2004 αντίστοιχα, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Αναβαλλόμενοι Φόροι εισοδήματος ενεργητικού και παθητικού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(51.372)	(42.436)
Λοιπά	(1.499)	(1.167)
Ακαθάριστος αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού	(52.871)	(43.603)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
Απαιτήσεις	4.704	3.523
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.032	2.313
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.933	1.148
Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	2.921	2.553
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές θυγατρικών	806	460
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	908	3.625
Λοιπά	97	298
Ακαθάριστος αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού	13.401	13.920
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού που εμφανίζεται ξεχωριστά	(3.332)	(8.370)
	10.069	5.550
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού	(42.802)	(38.053)

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεμάτων ύψους €43,80 εκατ. την 31.12.2005 έναντι €61,55 εκατ. την 31.12.2004 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Αποθέματα		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	28.785	18.271
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα	23.958	17.375
Εμπορεύματα	8.810	8.151
Σύνολο	61.553	43.797

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Η μείωση των αποθεμάτων της Εταιρεία αντικατοπτρίζει την προσπάθεια της Εταιρείας για καλύτερη διαχείριση των αποθεμάτων που διατηρεί.

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού εμπορικών απαιτήσεων παρέμεινε σε σταθερά επίπεδα την 31.12.2005 σε σχέση με την 31.12.2004 και αναλύεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Εμπορικές Απαιτήσεις		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Πελάτες εσωτερικού	101.783	99.463
Πελάτες εξωτερικού	15.170	8.187
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	7.135	15.717
Γραμμάτια εισπρακτέα	316	163
Μείον Προβλέψεις Επισφαλών:	(20.100)	(16.132)
Σύνολο	104.304	107.398

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις» ύψους €32,49 εκατ. την 31.12.2005 έναντι €41,75 εκατ. την 31.12.2004 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα, ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Προκαταβλητέοι / παρακρατούμενοι φόροι	9.497	5.809
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	12.549	13.603
ΦΠΑ εισπρακτέος	7.595	5.238
Δεδουλευμένα έσοδα	3.107	1.065
Προπληρωμένα έξοδα	2.371	1.142
Λοιπές προκαταβολές και προπληρωμές	1.688	1.814
Προκαταβολές επί αποδώσει λογαριασμού	906	216
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	946	954
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	292	266
Λοιπά	2.800	2.384
Σύνολο	41.751	32.491

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων ύψους €4,83 εκατ. αποτελούνται από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και μετοχικούς τίτλους και αναλύονται ως κάτωθι:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.159
Μετοχικοί Τίτλοι / Εισηγμένες μετοχές:	
Marfin Financial Group	3.079
Chirpita A.E.	425
Κατσέλης	101
Λοιπές	63
Σύνολο	4.827

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Το υπόλοιπο των χρηματικών διαθεσίμων του Ομίλου την 31.12.2005 ανερχόταν σε €99,76 εκατ. έναντι 78,79 εκατ. την 31.12.2004 και αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

Χρηματικά Διαθέσιμα (σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ταμείο	1.391	13.611
Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ	21.572	19.703
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.545	62
Καταθέσεις προθεσμίας σε Ευρώ	16.440	66.306
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	37.840	80
Σύνολο	78.788	99.762

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Οι καταθέσεις σε ξένο νόμισμα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 αφορούσαν κυρίως JPY. Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών. Τα έσοδα από τόκους από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο του δεδουλευμένου, ανήλθαν σε €399 χιλ. και €412 χιλ. για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και 31.12.2004 αντίστοιχα και περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα στις καταστάσεις αποτελεσμάτων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΜΕΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Το κονδύλι «Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση» ύψους €207,23 εκατ. αφορούν σε περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού, για τον οποίο όπως προαναφέρθηκε ο Όμιλος κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση του και η μεταβίβαση ολοκληρώθηκε την 31.5.2006.

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €319.137 χιλ. την 31.12.2005, έναντι €339.852 χιλ. την 31.12.2004 σημειώνοντας μείωση της τάξης του 6,1% κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Οι επιμέρους λογαριασμοί Ιδίων Κεφαλαίων την 31.12.2005 αναλύονται παρακάτω.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε €120,42 εκατ. και αποτελείται από 40.958.268 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 2.94 (πλήρες ποσό) η κάθε μία.

■ □ Έως την 27 Απριλίου 2005 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείτο από 29.096.509 κοινές μετοχές και 11.501.759 προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου. Την ίδια ημέρα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση στην οποία παρέστησαν και οι μέτοχοι των προνομιούχων μετοχών, οι προνομιούχοι μέτοχοι παραιτήθηκαν των δικαιωμάτων τους και συμφώνησαν στη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών σε κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου. Επίσης, στην ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι ενέκριναν τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών σε κοινές καθώς επίσης και τη μετατροπή όλων των μετοχών από ανώνυμες σε ονομαστικές.

■ □ Τον Νοέμβριο του 2005, ομολογιούχοι οι οποίοι κατείχαν μέρος (60.000 τίτλους) του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της Εταιρείας (βλέπε σχετικά κατωτέρω), έκαναν χρήση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών που κατείχαν σε μετοχές. Κατόπιν αυτού, με την από 19.12.2005 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου €1.058 χιλ., με την έκδοση 360.000 μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,94 εκάστη. Το ποσό της λογιστικής αξίας των ομολογιών την ημερομηνία μετατροπής καταχωρήθηκε απ' ευθείας στην καθαρή θέση σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 32. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της λογιστικής αξίας των ομολογιών, συνολικού ύψους €1.762 χιλ. καταχωρήθηκε στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

■ □ Οι λοιποί κάτοχοι ομολογιών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (594.341 τίτλοι) αποφάσισαν την μετατροπή των κατεχόμενων από αυτούς ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2006.

ΊΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Την 31 Δεκεμβρίου 2004, ο Όμιλος κατείχε 7.172.290 τεμάχια ιδίων μετοχών (4.871.881 κοινές ονομαστικές μετοχές και 2.300.409 προνομιούχες μετοχές). Το συνολικό κόστος κτήσεως τους ύψους € 55.420 εμφανιζόταν σε ειδικό αποθεματικό αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων. Την 30.6.2005, ο Όμιλος προέβη στην σταδιακή πώληση των μετοχών αυτών και την 31.12.2005 ο Όμιλος δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

ΤΑΚΤΙΚΟ, ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΑ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 αναλύεται ως εξής:

Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Τακτικό αποθεματικό	13.837	16.714
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	46.731	49.020
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων Ν.1892/1990 (Άρθρο 23β)	9.585	10.405
Λοιπά ειδικά αποθεματικά	9.853	7.840
Σύνολο	80.006	83.979

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2005 αναλύεται ανά εταιρεία ως εξής:

Δικαιώματα Μειοψηφίας	
(σε ευρώ)	31.12.2005
GOODY'S A.E.	16.380
HELLENIC CATERING A.E	7.995
ΣΤ. ΝΕΝΔΟΣ Α.Ε	14.268
ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΦΟΥΝΤ ΣΕΡΒΙΣ Α.Ε	(162)
ΒΑΛΚΑΝΙΚΑ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ Α.Ε	(789)
ΕΝΔΕΚΑ Α.Ε	(426)
Συμμετοχές σε εστιατόρια & καφέ	1.721
ΝΑΥΠΛΙΟΣ Α.Ε	12
ΣΑΡΑΝΤΑ Α.Ε	(407)
GREENFOOD	53
ΜΠΑΡΜΠΑΣΤΑΘΗΣ Α.Ε	10.114
ΑΛΕΞΙΣ ΑΡΤΟΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε	(1.892)
ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	1.352
DELYUG	36
DELTA ROMANIA	639
DELTA BULGARIA	582
DELTA 6	10
DIH	(51)
DELFOR	8
ΧΑΡΑΛΑΜΠΙΔΗΣ	10.671
AGROTEAM	(44)
UNCLE STATHIS EOD	(50)
HFI HELLENIC FOOD INVESTMENTS	2.091
ΣΕΑ ΠΑΙΑΝΙΑΣ	(111)
ΤΟΓΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ	(587)
Απαλοιφή διαιτητικών κερδών ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	11
Επιμερισμός μερισμάτων πληρωτέων	25
Σύνολο	61.450

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31.12.2005 ο Όμιλος είχε υπόλοιπο €190,66 εκατ. σε μακροπρόθεσμα δάνεια σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και υπόλοιπο €205,08 εκατ. σε μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005 τα εν λόγω δάνεια είχαν ως εξής:

Μακροπρόθεσμα Δάνεια		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ομολογιακό δάνειο σε \$ και € (€ 45εκατ. και \$ 176 εκατ.)	0	190.655 (1)
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	190.655
€ 200 εκατ. Ομολογιακό δάνειο	0	200.000 (2)
€ 26.5 εκατ. μετατρέψιμο ομολογιακό	26.473	20.356 (3)
€ 200 εκατ. Eurobond (δ)	200.000	0 (4)
€ 80 εκατ. Ομολογιακό δάνειο (ε)	80.000	0 (5)
€ 29.3 εκατ. μετατρέψιμο ομολογιακό (στ)	29.347	0 (6)
Λοιπά	9.530	5.281
Μείον: Πληρωτέα την επόμενη χρήση	(83.165)	(20.556)
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος	262.185	205.081
Σύνολο	262.185	395.736

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Σημειώσεις:

(1) Ομολογιακό δάνειο σε € και \$

Στις 27 Ιουλίου 2005, η Εταιρεία σύναψε Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο, σε € και \$ (ΗΠΑ), ισόποσου €190.065 χιλ., διάρκειας 7ετίας και 10ετίας, σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και το οποίο διατέθηκε αποκλειστικά στο εξωτερικό σε ασφαλιστικές εταιρείες κυρίως.

Το 13% της χρηματοδότησης φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor + 1,25% ενώ το υπόλοιπο 87% σταθερό επιτόκιο ύψους από 4,38% έως 5,87%. Η αποπληρωμή των ομολογιών θα γίνουν στην λήξη τους, ο Όμιλος όμως έχει δικαίωμα να προβεί σε αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των ομολογιών υπό όρους. Το συγκεκριμένο δάνειο ταξινομήθηκε σαν αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων η δε εύλογη αξία υπολογίστηκε με βάση τα τρέχοντα επιτόκια. Από την αποτίμηση σε εύλογη αξία κατά την 31.12.2005 προέκυψε καθαρή ζημία ποσού €560χιλ. που περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως.

(2) € 200 εκατ. - Ομολογιακό δάνειο

Στις 27.7.2005, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ σύναψε Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο σε € (βάσει Ν. 3156), ύψους μέχρι € 200.000 χιλ. κυμαινόμενου επιτοκίου (Euribor πλέον περιθωρίου) διάρκειας 5 ετών, το οποίο διατέθηκε αποκλειστικά σε τράπεζες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Η αποπληρωμή του δανείου θα γίνει στην λήξη του. Ο Όμιλος έχει δικαίωμα να προβεί σε αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των ομολογιών χωρίς ποινή ή άλλο κόστος.

(3) €26,5 εκατομμύρια – Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Την 17.5.2000, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εξέδωσε μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €26,9 εκατ. Αρχικά, το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο έληγε τον Μάιο του 2003, ωστόσο βάσει απόφασης που λήφθηκε από τους μετόχους στη γενική τους συνέλευση την 21.4.2003, συμφωνήθηκε η παράταση της ημερομηνίας λήξης στις 17.5.2006. Ως αποτέλεσμα της παράτασης, το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο μειώθηκε σε €26,5 εκατομμύρια με διακανονισμό ποσού € 0,4 εκατ. Την 17.5.2006 οι κάτοχοι έχουν το δικαίωμα να επιλέξουν την εξόφληση των € 38 εκατ. (ονομαστική αξία αυξημένη κατά 41,58%) ή την μετατροπή σε 4.706.424 κοινές μετοχές του Εκδότη. Ο τόκος είναι πληρωτέος σε εξαμηνιαία βάση με ονομαστικό επιτόκιο 0,25% ετησίως. Τον Αύγουστο του 2005, η Εταιρεία εξαγόρασε μέρος του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου το οποίο αντιστοιχούσε σε ονομαστικό κεφάλαιο ύψους €4.455 χιλ. Το Νοέμβριο του 2005, ομολογιούχοι οι οποίοι κατείχαν μέρος του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της Εταιρείας το οποίο αντιστοιχούσε σε ονομαστική αξία του δανείου ύψους €2.055 χιλ., έκαναν χρήση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών που κατείχαν σε μετοχές. Τέλος, στις 20 Ιανουαρίου του 2006, οι λοιποί κάτοχοι ομολογιών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (594.341 ομολογίες) αποφάσισαν την μετατροπή των κατεχόμενων από αυτούς ομολογιών σε 3.566.046 μετοχές της Εταιρείας.

(4) Eurobond €200 εκατ.

Την 23.12.2004, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατέληξε σε συμφωνία για την έκδοση ομολογιακού δανείου ποσού €200 εκατ. ('Eurobond'). Το Eurobond ήταν πληρωτέο σε μία εφάπαξ δόση την 21.12.2005, εκτός αν η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών ασκούσε το δικαίωμα παράτασης της ημερομηνίας αποπληρωμής ως την 21 Δεκεμβρίου 2006. Το ομολογιακό δάνειο αυτό αποπληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005 μέσω της σύναψης του νέου ομολογιακού δανείου ύψους € 200 εκατ. (βλ. σημείωση 2).

(5) € 80 εκατ. Ομολογιακό δάνειο

Την 16η Ιανουαρίου 2003, η εταιρεία ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού, διενήργησε μία πιστωτική συμφωνία πολλαπλών νομισμάτων (το «Κοινοπρακτικό Δάνειο») με έναν συνασπισμό τραπεζών, που παρείχαν πιστωτική

διευκόλυνση μέχρι του ισοδύναμου ποσού των € 80 εκατομμυρίων. Το Δεκέμβριο του 2004, η ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού άσκησε το δικαίωμα πρόωρης πληρωμής και εξόφλησε το δάνειο εις ολόκληρο την 7 Απριλίου 2005 μέσω έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου ποσού €70 εκατ., πληρωτέο σε μια δόση τον Ιούλιο 2005. Μέρος του ομολογιακού δανείου σε US \$ και Ευρώ, (βλ. σημείωση 1) χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου τον Ιούλιο 2005.

(6) €29,3 εκατομμύρια – Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Την 14 Σεπτεμβρίου 2001, η ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος εξέδωσε μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο με ονομαστική αξία ποσού € 29,3 εκατομμύρια με καταληκτική ημερομηνία την 14 Σεπτεμβρίου 2005. Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο εξοφλήθηκε τον Αύγουστο 2005, μέσω της πληρωμής στους κατόχους των ομολογιών ποσού €36,6 εκατ.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας παρουσιάζονται στις σημειώσεις (Σημείωση 29) της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και ελεγχθεί από τον κ. Ιωάννη Μυστακίδη της Ernst & Young Ελλάς και τον κ. Ανδρέα Τσαμάκη της BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

(i) Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος:

Ο Όμιλος έχει συνάψει τις ακόλουθες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίου για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από τα Ομολογιακά δάνεια που έχει συνάψει τον Ιούλιο 2005.

Σύναψη	Έναρξη	Λήξη	Χρεωστική Θέση	Πιστωτική Θέση
20.06.2005	27.07.2005	27.07.2012	\$99 εκατ.	€81 εκατ.
20.06.2005	27.07.2005	27.07.2010	\$77 εκατ.	€63 εκατ.

Από την αποτίμηση των ανωτέρω παραγώγων στην εύλογη αξία για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005 προέκυψε συνολική ζημία € 5 χιλ. η οποία καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως.

(ii) Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου:

Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου και άλλα παράγωγα τα οποία όμως δεν ικανοποιούν τις προϋποθέσεις αντισταθμιστικής λογιστικής.

Από την αποτίμηση τους στην εύλογη αξία την 1.1.2005 προέκυψε χρεωστική διαφορά αποτίμησης ποσού € 12.618 η οποία καταχωρήθηκε απ' ευθείας στην καθαρή θέση (€8.580 χιλ. μετά την αφαίρεση της σχετικής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ποσού €4.038 χιλ.), ενώ από την αντίστοιχη αποτίμηση κατά την 31.12.2005 προέκυψε πρόσθετη ζημία ύψους €3.789 χιλ. η οποία καταχωρήθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της περιόδου.

(iii) Προθεσμιακές πωλήσεις συναλλάγματος :

Ο Όμιλος έχει κατά την 31.12.2005, 2 ανοιχτές θέσεις επί προθεσμιακών πωλήσεων συναλλάγματος ('forward contracts') συνολικού ύψους US\$ 2,1 εκατ. για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ οι οποίες έχουν όλες διάρκεια ενός έτους και λήγουν μέχρι το Δεκέμβριο 2006. Από την αποτίμηση της εύλογης αξίας κατά την 1.1.2005 προέκυψε χρεωστική διαφορά αποτίμησης ποσού €213 χιλ., ενώ κατά την αποτίμηση της 31.12.2005 προέκυψε κέρδος €96 χιλ., το οποίο καταχωρήθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» την 31.12.2005 αναλύεται ως εξής:

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	4.545	3.836
Γραμμάτια πληρωτέα	9.800	7.000
Λοιπά	58	44
Μείον: πληρωτέες την επόμενη χρήση:		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	(1.430)	(1.841)
Γραμμάτια πληρωτέα	(4.200)	(4.200)
Σύνολο	8.773	4.839

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Ο Όμιλος έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις κυρίως για μηχανήματα παραγωγής γάλακτος και συσκευασίας, οι οποίες δεν έχουν όρους ανανέωσης και αναπροσαρμογής τιμήματος. Το μέσο επιτόκιο για τις παραπάνω χρηματοδοτικές μισθώσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005 ήταν 5,97%.

Τα γραμμάτια πληρωτέα αφορούν σε υποσχετικές επιστολές πληρωτέες στην Arla Foods Ελλάς Α.Ε. οι οποίες εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2003 για τον διακανονισμό του συνολικού ανοιχτού υπολοίπου (που δημιουργήθηκε από εμπορικές συναλλαγές) της Βίγλα Ολύμπου Α.Ε. (θυγατρικής) προς την Arla Foods Ελλάς Α.Ε. Οι ανωτέρω υποσχετικές έχουν επιτόκιο με βάση το εξαήμερο Euribor πλέον 0.75%.

Οι πληρωτέες την επόμενη χρήση υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις». Τα δε πληρωτέα την επόμενη χρήση γραμμάτια πληρωτέα περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Εμπορικές υποχρεώσεις».

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο εν λόγω λογαριασμός ύψους €95,07 εκατ. την 31.12.2005 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

Εμπορικές υποχρεώσεις		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Προμηθευτές εσωτερικού	54.393	60.876
Προμηθευτές εξωτερικού	13.985	3.632
Επιταγές πληρωτέες	20.345	23.225
Γραμμάτια πληρωτέα	5.955	7.333
Σύνολο	94.678	95.066

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια αφορούν σε αναλήψεις βάσει διαφόρων πιστωτικών ορίων που διατηρεί ο Όμιλος με διάφορες τράπεζες. Η χρησιμοποίηση των συγκεκριμένων πιστώσεων έχει ως εξής:

Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	204.649	153.600
Μη χρησιμοποιηθέν τμήμα	(125.992)	(137.143)
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	78.657	16.457

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων την 31.12.2005 ήταν 4,1% έναντι 4,08% την 31.12.2004.

ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2005 ύψους €33,15 εκατ. αναλύονται ως εξής:

Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Δεδουλευμένοι τόκοι	12.850	12.871
Προκαταβολές πελατών	9.970	5.324
Φόροι, πλην φόρου εισοδήματος πληρωτέοι	7.147	4.859
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	4.711	4.297
Δεδουλευμένα έξοδα	3.295	1.869
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.764	1.344
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρω. την επόμενη χρήση	1.430	1.841
Μερίσματα πληρωτέα	606	266
Έσοδα επομένων χρήσεων	456	264
Λοιπά	3.828	213
Σύνολο	46.057	33.148

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

3.5.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθενται ως ακολούθως:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	2004	2005
(σε χιλ. ευρώ)		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	61.262	70.980
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	37.719	33.102
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού (καθαρό ποσό)	545	798
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(590)	3.494
Τόκοι και συναφή έσοδα	(18.876)	(6.975)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	23.847	25.318
Απομείωση υπεραξίας	1.246	606
Κέρδη αποτίμησης και πώλησης συμμετοχών, χρεογράφων και παραγώγων	0	(2.784)
(Κέρδη)/Ζημίες από εκποίηση ενσώματων παγίων	960	(306)
Ζημίες από συνδεδεμένες εταιρείες	186	146
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(1.401)	(1.315)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	104.898	123.064
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Αποθέματα	(1.612)	4.354
Εμπορικές απαιτήσεις	(397)	(24.270)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	6.236	(1.143)
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.173	13.370
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	(4.055)	10.001
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(28.683)	(32.030)
Τόκοι πληρωθέντες	(19.891)	(32.763)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	294	(137)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.211	(3.917)
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	62.174	56.529

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	2004	2005
(σε χιλ. ευρώ)		
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(37.123)	(40.734)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	2.296	8.884
Τόκοι μερίσματα και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	18.312	8.932
Αγορές βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	0	(1.600)
Αγορές επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	0	(1.380)
Εξαγορές ποσοστών ενοποιούμενων θυγατρικών	(6.871)	(20.557)
Εξαγορά μειοψηφίας ΔΠΒΓ	0	(62.000)
Πώληση ιδίων μετοχών	0	44.193
Πωλήσεις επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	3.400	0
Πώληση βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	0	4.655
Είσπραξη επιχορηγήσεων	424	3.369
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(19.562)	(56.238)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(10.306)	(40.174)
Αναλήψεις από μακροπρόθεσμα δάνεια	4.419	385.180
Πληρωμές μακροπρόθεσμων δανείων	(694)	(309.347)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	0	0
Αύξηση δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	360
Μερίσματα καταβληθέντα στην μειοψηφία	(10.314)	(5.739)
Μερίσματα πληρωθέντα	(6.234)	-7.342
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	(23.129)	22.938
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	92	(176)
Καθαρή αύξηση/χρηματικών διαθεσίμων	19.575	23.053
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	59.213	78.788
Χρηματικά διαθέσιμα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	0	(2.079)
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους	78.788	99.762

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

3.5.6

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 2004 – 2005

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2004								
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, Αφορολόγητ α και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Σωρευμένες Ζημίες	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004, όπως αρχικά δημοσιεύθηκε	119.359	91.452	73.210	3.645	(55.420)	(40.720)	125.303	316.829
Αναμορφώσεις (*)	0	0	0	0	0	(8.035)	3.189	(4.846)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004	119.359	91.452	73.210	3.645	(55.420)	(48.755)	128.492	311.983
Κέρδη χρήσεως						31.773	17.543	49.316
Μερίσματα						(6.090)	0	(6.090)
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους μειοψηφίας των θυγατρικών							(10.315)	(10.315)
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά			6.796	(492)		(6.304)		0,00
Εξαγορές ποσοστών μειοψηφίας							(5.042)	(5.042)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2004	119.359	91.452	80.006	3.153	(55.420)	(29.376)	130.678	339.852

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2005										
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, Αφορολόγητ α και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Ίδιες μετοχές	Συναλλαγμα τικές Διαφορές	Σωρευμένες Ζημίες	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005, όπως αρχικά δημοσιεύθηκε	119.359	91.452	80.006	3.153	0	(55.420)	0	(24.492)	130.678	344.736
Αναμορφώσεις (*)	0	0	0	0	0	0	0	(4.884)	0	(4.884)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005	119.359	91.452	80.006	3.153	0	(55.420)	0	(29.376)	130.678	339.852
Αρχική υιοθέτηση ΔΛΠ 32 και 39					1.318,00			(12.696)	(53)	(11.431)
Κέρδη χρήσεως								31.104	9.790	40.894
Πώληση Ιδίων μετοχών						55.420,00		(11.227)	0	44.193
Αύξηση κεφαλαίου από μερική εκκαθάριση ομολογιακού	1.058	1.762							0	2.820
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά			3.627	(97)				(3.530)	0	0
Μεταβολή αποθεματικού εύλογης αξίας					1.706				0	1.706
Μεταφορά στα αποτελέσματα από πώληση διαθέσιμης προς πώληση επένδυσης					(2.678)				0	(2.678)
Συναλλαγματικές Διαφορές							(1.854)		0	(1.854)
Μερίσματα								(6.902)	0	(6.902)
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους μειοψηφίας των θυγατρικών									(5.739)	(5.739)
Λοιπές Εξαγορές ποσοστών μειοψηφίας								(14.300)	(5.423)	(19.723)
Εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας Γάλακτος								5.803	(67.803)	(62.000)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2005	120.417	93.214	83.633	3.056	346	0	(1.854)	(41.124)	61.450	319.138

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Ernst & Young Ελλάς και την ελεγκτική εταιρεία BKR Πρότυπος Ελεγκτική.

(*) Οι αναμορφώσεις αφορούν σε προσαρμογή λογιστικών μεγεθών προηγούμενης δημοσίευσας:

Η Εταιρεία και ο Όμιλος αποφάσισαν να προβούν στην διόρθωση ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν τον Ισολογισμό μετάβασης της 1.1.2004, και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, οι οποίες είχαν δημοσιευθεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις

αποτελούν τις πρώτες πλήρεις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι εν λόγω προσαρμογές έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν. Η σωρευτική επίδραση των προσαρμογών που ανάγονται στις χρήσεις πριν από την 1.1.2004, καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Κατά συνέπεια ο Ισολογισμός ενάρξεως της 1.1.2004, ο Ισολογισμός της 31.12.2004, καθώς και τα κέρδη μετά φόρων της χρήσεως 2004, παρουσιάζονται αναμορφωμένα σε σχέση με αυτά που περιλαμβάνονταν στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύτηκαν για τα τρίμηνα του 2005. Η επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών στα συνολικά ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα της χρήσης 2004 έχει ως εξής:

Επίδραση προσαρμογών Ομίλου			
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		Αποτελέσματα μετά φόρου
	1.1.2004	31.12.2004	31.12.2004
Υπόλοιπα όπως είχαν δημοσιευτεί προγενέστερα	316.829	344.736	28.123
<i>Προσαρμογές:</i>			
Τ ακτοποίηση παρακρατηθέντων φόρων επί αποθεματικών (α)	(4.846)	(4.884)	(180)
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος (β)	-	-	21.373
Σύνολο	311.983	339.852	49.316

(α) Τα κονδύλια αφορούν σε διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων που είχαν καταβληθεί επί ειδικώς φορολογηθέντων αποθεματικών. Οι εν λόγω παρακρατηθέντες φόροι διαγράφονται δεδομένου ότι δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση επί των ειδικώς φορολογηθέντων αποθεματικών.

(β) Το κονδύλι αφορά τη μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης επί της υπεραξίας των παγίων στοιχείων που αποτιμήθηκαν σε εύλογη αξία και η οποία χρησιμοποιήθηκε σαν τεκμαρτό κόστος κατά την 1 Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Η ανωτέρω μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης προέκυψε επειδή κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση είχε υπολογισθεί με 35% ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 υπολογίσθηκε με βάση τους μειωμένους συντελεστές φόρου εισοδήματος (32%, 29% και 25%) που προβλέπει το φορολογικό νομοσχέδιο που ψηφίσθηκε το Νοέμβριο 2004. Στις προηγούμενες δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις η εν λόγω μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης είχε καταχωρηθεί απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Συνέπεια της ανωτέρω διόρθωσης είναι τα μετά φόρων κέρδη του Ομίλου της χρήσης 2004 να εμφανίζονται αυξημένα κατά € 21.373 χιλ., ενώ δεν προκαλείται διαφοροποίηση στην καθαρή θέση της 31 Δεκεμβρίου 2004.

3.5.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

■ Η Εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν με τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για τους σκοπούς του Εγγράφου. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ιστοσελίδα του Εκδότη www.delta.gr.

■ Η Εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ιστοσελίδα του Εκδότη www.delta.gr.

3.5.8

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

Οι ταμειακές εισροές που προέκυψαν από τις λειτουργικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2005, ύψους €56.529 χιλ., εμφανίζονται μειωμένες σε σχέση με τις λειτουργικές ταμειακές ροές ύψους €62.174 χιλ. της χρήσης 2004. Η εν λόγω μείωση της τάξεως του 9,1% οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πληρωθέντων τόκων κατά την εξεταζόμενη διετία.

Οι αρνητικές ταμειακές ροές που προέκυψαν από τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου ύψους €(56.238) χιλ. κατά τη χρήση 2005, έναντι €(19.562) χιλ. εμφανίζονται αυξημένες κατά 187,5%, κυρίως ως αποτέλεσμα των εξαγορών ποσοστών ενοποιούμενων θυγατρικών και την εξαγορά του ποσοστού μειοψηφίας της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ από τη DANONE.

Οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε θετικές ροές ύψους €22.938 χιλ. στη χρήση 2005, έναντι αρνητικών ροών ύψους €(23.129) στη χρήση 2004. Η εν λόγω σημαντική αύξηση προέκυψε κυρίως λόγω της μεταβολής στα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου.

ΠΗΓΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου της Εταιρείας, η ισχυρή λειτουργική δραστηριότητα και ικανοποιητική κερδοφορία είναι επαρκής για να καλύψει τις συμβατικές και εμπορικές δεσμεύσεις του Ομίλου, χωρίς να υπάρχει η ανάγκη της προσφυγής σε περαιτέρω δανειακά κεφάλαια. Σημειώνεται ότι ο Εκδότης σε περίπτωση νέων επενδύσεων και αναλόγως του ύψους αυτών πιθανόν να προσφύγει σε τραπεζικό δανεισμό.

Την 31.12.2005 το σύνολο των επενδεδυμένων κεφαλαίων ανήλθε σε €1.032.692 χιλ. από €998.743 χιλ. την 31.12.2004. Ποσό €528.822 χιλ. αφορούσε κυρίως σε ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις, συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και υπεραξία. Ποσό €207.225 χιλ. αφορούσε Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση (ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ).

Το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €39.589 χιλ. (μη συμπεριλαμβανομένων ταμειακών διαθεσίμων, χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων και τραπεζικών υποχρεώσεων).

Πηγή χρηματοδότησης του ανωτέρω επενδυμένου κεφαλαίου αποτέλεσαν ίδια και ξένα κεφάλαια. Συγκεκριμένα την 31.12.2005, τα ίδια κεφάλαια ανέρχονταν €319.137 χιλ., ήτοι 30,9% του συνολικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιοσδήποτε περιορισμός στη χρήση των κεφαλαίων, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Την 31.12.2005 ο Όμιλος κατείχε σε μετρητά, καταθέσεις όψεως και καταθέσεις προθεσμίας €99.762 χιλ., ενώ τα λοιπά στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχονταν σε €188.513 χιλ. Το μέσο βραχυπρόθεσμο επιτόκιο καταθέσεων και για τις δύο τελευταίες χρήσεις ανήλθε περίπου σε 2%.

Η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική διαχείρισης διαθεσίμων στα πλαίσια της γενικότερης πολιτικής της για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων που περιγράφεται κατωτέρω.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Τα κύρια χρηματοοικονομικά προϊόντα του Ομίλου, εκτός από τα παράγωγα, είναι ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, δάνεια τραπεζών και ομολογιακά δάνεια, διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος συνάπτει επίσης παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως συμβάσεις ανταλλαγής

επιτοκίων και νομισμάτων, με σκοπό να διαχειριστεί τους σχετικούς νομισματικούς και επιτοκιακούς κινδύνους που απορρέουν από τη δραστηριότητα και τους τρόπους χρηματοδότησης.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με την διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω:

(i) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου: Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα, με αυτόν, μέρη. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνάπτει συμβόλαια με μέρη που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια.

(ii) Εύλογη Αξία: Τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστηριακές αγορές βασίζονται στις χρηματιστηριακές τους τιμές κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Οι εύλογες αξίες των παραγώγων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση. Για όλα τα παράγωγα, οι εύλογες αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία ο Όμιλος έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις.

(iii) Κίνδυνος Επιτοκίου: Ο κίνδυνος διακύμανσης των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Η Διοίκηση παρακολουθεί, σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων που απορρέουν από αυτές. Σε αυτό το πλαίσιο, συνάπτει χρηματοοικονομικά παράγωγα με σκοπό τη μείωση του κόστους δανεισμού και τον περιορισμό της έκτασης της έκθεσης του Ομίλου σε διακυμάνσεις επιτοκίων.

(iv) Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προέρχεται κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Για ορισμένες εκ των ανωτέρω συναλλαγών ο Όμιλος συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα αντισταθμίζοντας τυχόν συναλλαγματικό κίνδυνο. Σχετικά με τις δανειακές υποχρεώσεις ο Όμιλος συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων προκειμένου να περιορίσει την έκθεσή του σε διακυμάνσεις ισοτιμιών.

(v) Κίνδυνος Ρευστότητας: Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες χρησιμοποιήτες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

3.6 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Λογιστικές Καταστάσεις της περιόδου 1.1-31.3.2006 οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 26.5.2006 και δεν έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Η εν λόγω λογιστική κατάσταση της και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτής παρατίθενται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: www.delta.gr.

3.6.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 31.3.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας κατά την περίοδο 1.1.-31.3.2006:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (σε χιλ. ευρώ)	1.1.-31.3.2005			1.1.-31.3.2006		
	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις	133.251	12.829	146.080	138.082	11.598	149.680
Κόστος πωλήσεων (προ αποσβέσεων)	75.787	6.824	82.611	75.498	6.803	82.300
Μικτό Κέρδος	57.464	6.005	63.469	62.584	4.795	67.380
% επί των εσόδων	40,8%	39,3%	40,7%	42,5%	31,4%	41,6%
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης (προ αποσβέσεων)	39.153	3.439	42.592	39.387	7.065	46.452
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	6.756	159	6.915	2.022	(460)	1.562
Λειτουργικό αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων)	25.067	2.725	27.792	25.219	(2.729)	22.490
Αποσβέσεις σύνολο	4.774	2.532	7.306	6.165	3.026	9.191
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.655	1.522	5.177	24.822	(367)	24.455
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.740	3.429	13.169	15.006	564	15.570
Αναλογία ζημιών από συγγενείς εταιρείες αποτ. σε καθαρή θέση	(18)		(18)	27		27
Κέρδη προ Φόρων	14.226	(1.714)	12.512	28.843	(6.686)	22.157
% επί των εσόδων	10,7%	-13,4%	8,6%	20,9%	-57,6%	14,8%
Φόρος Εισοδήματος	4.478	(78)	4.400	9.377	(1.644)	7.733
Καθαρό Κέρδος	9.748	(1.636)	8.112	19.466	(5.042)	14.424
% επί των εσόδων	7,3%	-12,8%	5,6%	14,1%	-43,5%	9,6%
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4.487		4.459	1.056		684
Καθαρό Κέρδος στους μετόχους της μητρικής	5.261		3.653	18.410		13.740
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:						
Βασικός	33.496.828		33.496.828	41.959.477		41.959.477
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,16		0,11	0,44		0,33

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

■ Ο Όμιλος κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. και των θυγατρικών της (υποόμιλος ΔΕΛΤΑ Παγωτού). Οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΠ 5 αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού σαν διακρατούμενου για πώληση ικανοποιήθηκαν εντός του τελευταίου δεκαημέρου του Δεκεμβρίου 2005. Κατά συνέπεια, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 καθώς και τα αποτελέσματα των χρήσεων 2005 και 2004 του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού ταξινομήθηκαν (αναταξινομήθηκαν) με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 ενώ τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του υποομίλου κατά την ημερομηνία της ταξινόμησης επιμετρήθηκαν επίσης με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5. Από την ανωτέρω αποτίμηση δεν προέκυψε ζημία απομείωσης. Τα αποτελέσματα του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού για τις χρήσεις 2004 και 2005 παρουσιάζονται σε διακεκριμένες στήλες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως του Ομίλου υπό τον τίτλο «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες».

■ Προ Αποσβέσεων: Το σύνολο των αποσβέσεων έχει ενσωματωθεί στο κόστος πωληθέντων και στα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ως εξής:

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
Κόστος παραγωγής συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	3.061	3.953
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	1.713	2.212
<i>Σύνολο αποσβέσεων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>	<i>4.774</i>	<i>6.165</i>
Κόστος παραγωγής διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	967	1.155
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	1.565	1.870
<i>Σύνολο αποσβέσεων διακοπτόμενων δραστηριοτήτων</i>	<i>2.532</i>	<i>3.026</i>
Σύνολο	7.306	9.191

Οι Αποσβέσεις παρουσιάζονται προ της αφαίρεσης του εσόδου των αποσβέσεων επιχορηγήσεων

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

■ Δεν υπάρχουν αμοιβές μελών Δ.Σ. για την περίοδο 1.1.-31.3.2006.

3.6.2 Εξέλιξη Ενοποιημένων Εργασιών - Αποτελεσμάτων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Η ανάλυση των καθαρών πωλήσεων της Εταιρείας ανά τομέα δραστηριότητας εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.3.2006, η οποία δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Έσοδα Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας		
(σε χιλ. ευρώ)	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
Τρόφιμα	131.438	134.453
Εστίαση	16.643	18.658
Υπηρεσίες	4.106	4.510
Απαλοιφές	(18.936)	(19.539)
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	133.251	138.082
Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	12.829	11.598
Σύνολο	146.080	149.680

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα έσοδα του Ομίλου σημείωσαν μικρή άνοδο κατά την περίοδο 1.1.-31.3.2006 σε σχέση με τη αντίστοιχη περίοδο του 2005. Συγκεκριμένα, τα έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σημείωσαν άνοδο της τάξεως του 3,6%. Τα δε έσοδα από διακοπτόμενες δραστηριότητες (ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) σημείωσαν πτώση της τάξεως του 9,6%. Συνολικά τα έσοδα του Ομίλου ανήλθαν σε €149,68 εκατ. για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 έναντι €146,08 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2005 σημειώνοντας αύξηση 2,5%.

Η κατωτέρω ανάλυση των καθαρών πωλήσεων της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.3.2006, η οποία δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Έσοδα Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα		
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
Ελλάδα	143.274	148.646
Ξένες Δραστηριότητες	8.913	8.975
Απαλοιφές	(18.936)	(19.539)
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	133.251	138.082
Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	12.829	11.598
Σύνολο	146.080	149.680

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα έσοδα του Ομίλου στην Ελλάδα ανήλθαν σε €148,65 εκατ. κατά την περίοδο 1.1.-31.3.2006 έναντι €143,27 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2005, σημειώνοντας άνοδο της τάξεως του 3,7%. Τα έσοδα από ξένες δραστηριότητες σημείωσαν μικρή άνοδο 0,7%.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΣΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου ύψους €24.822 χιλ. την περίοδο α' τριμήνου 2006 αφορούν κατά κύριο λόγο σε έσοδα από αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

3.6.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Ενσώματα πάγια στοιχεία	364.894	361.809
Υπεραξία	151.317	151.317
Ασώματα πάγια στοιχεία	215	195
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	198	170
Λοιπές συμμετοχές	0	0
Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις	10.546	10.840
Παράγωγα	0	126
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.652	1.598
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	8.370	12.827
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	537.192	538.882
Αποθέματα	43.797	55.898
Εμπορικές απαιτήσεις	107.398	113.712
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	32.491	25.651
Χρεόγραφα	0	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	4.827	5.361
Χρηματικά διαθέσιμα	99.762	89.544
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	288.275	290.166
Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση	207.225	231.256
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.032.692	1.060.304
Μετοχικό κεφάλαιο	120.417	130.901
Υπέρ το άρτιο	93.214	102.789
Ίδιες μετοχές	0	0
Ζημίες εις νέον	(41.125)	(27.628)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.854)	(2.139)
Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	83.979	84.134
Λοιπά αποθεματικά	3.056	3.056
Δικαιώματα μειοψηφίας	61.450	62.180
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	319.137	353.293
Μακροπρόθεσμα δάνεια, σε αναπόσβεστο κόστος	205.081	207.816
Μακροπρόθεσμα δάνεια, σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	190.655	182.470
Επιχορηγήσεις	9.877	9.643
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	38.053	45.395
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	10.235	10.553
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	16.484	15.953
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.839	4.322
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	475.224	476.152
Εμπορικές υποχρεώσεις	95.066	84.796
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	16.457	11.838
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	20.556	4.999
Φόροι πληρωτέοι	15.883	23.497
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33.148	22.005
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	181.110	147.135
Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση	153.221	179.724
Ενδοομιλικά δάνεια προς τομέα διακρατούμενο προς πώληση	(96.000)	(96.000)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	1.032.692	1.060.304

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.6.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006

Τα στοιχεία ισολογισμού του Ομίλου παρουσιάζονται στην προηγούμενη Ενότητα 3.6.3 συμπεριλαμβανομένων των στοιχείων του υποομίλου της ΔΕΛΤΑ Παγωτού (τα οποία σε επίπεδο Αποτελεσμάτων Χρήσεως του Ομίλου παρουσιάστηκαν υπό τον τίτλο «Διακοπτόμενες Δραστηριότητες»). Αντίστοιχα, σε επίπεδο ισολογισμού, οι βασικές κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του υποομίλου κατά την 31^η Μαρτίου 2006 παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΟΜΙΛΟΥ ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	
(σε χιλ. ευρώ)	31.3.2006
Ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία	117.906
Υπεραξία	50.783
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.162
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού	172.851
Αποθέματα	21.631
Εμπορικές απαιτήσεις	27.602
Λοιπές απαιτήσεις	7.998
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	215
Χρηματικά διαθέσιμα	959
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	58.405
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	231.256
Μακροπρόθεσμα δάνεια	98.754
Μείον: Ενδοομιλικά δάνεια προς διακοπτόμενη δραστηριότητα	(96.000)
Επιχορηγήσεις	789
Αναβαλλόμενοι φόροι	8.892
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.525
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	14.960
Εμπορικές υποχρεώσεις	18.150
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	41.640
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.373
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.356
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	71.519
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	86.479

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο ενεργητικού εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου ως «Στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση», ενώ το σύνολο υποχρεώσεων εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου ως «Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση» και «Ενδοομιλικά δάνεια προς τομέα διακρατούμενο προς πώληση».

3.6.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1.1.-31.3.2006

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 1.1-31.3.2006 παρατίθενται ως ακολούθως:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
(σε χιλ. ευρώ)		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	12.512	22.157
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.306	9.191
Προβλέψεις	(627)	938
Τόκοι και συναφή έσοδα	(3.502)	(3.457)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	6.112	5.910
Κέρδη αποτίμησης και πώλησης συμμετοχών, χρεογράφων και παραγώγων	6.025	(9.565)
(Κέρδη)/Ζημίες από εκποίηση ενσώματων παγίων	(90)	4
Ζημίες από συνδεδεμένες εταιρείες	(18)	27
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(294)	(280)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	27.424	24.925
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Αποθέματα	(23.317)	(20.721)
Απαιτήσεις	(56.150)	(16.989)
Υποχρεώσεις (πλην τραπεζών)	4.910	(3.926)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(1.286)	(179)
Τόκοι πληρωθέντες	(5.832)	(15.366)
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(54.251)	(32.257)

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	1.1.-31.3.2005	1.1.-31.3.2006
(σε χιλ. ευρώ)		
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(9.155)	(6.565)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	1.104	146
Τόκοι μερίσματα και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	3.502	9.850
Αγορές βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	(4.830)	(1.157)
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(9.379)	2.274
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	38.862	14.994
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	198	4.217
Αύξηση/ (Μείωση) μακροπρ. υποχρεώσεων από χρημ.μίσθωση	0	(479)
Αύξηση/ (Μείωση) βραχ. υποχρεώσεων από χρημ.μίσθωση	0	(46)
Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	2.160	0
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	41.220	18.686
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	(826)	(41)
Καθαρή αύξηση/ χρηματικών διαθεσίμων	(22.410)	(11.297)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	78.787	101.840
Χρηματικά διαθέσιμα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(766)	(959)
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους	54.785	89.543

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.6.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης 31.3.2006

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31.3.2006									
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικό έυλογης αξίας	Συναλλαγ- ματικές Διαφορές	Σωρευμένες Ζημιές	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ιανουαρίου 2006	120.417	93.214	83.633	3.056	346	(1.854)	(41.124)	61.450	319.138
Κέρδη περιόδου							13.740	684	14.424
εκκαθάριση μετατρέψιμου ομολογιακού	10.484	9.575							20.059
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό			155				(155)		0
Συναλλαγματικές Διαφορές						(285)			(285)
Λοιπές κινήσεις						(89)		46	(43)
Υπόλοιπο, 31 Μαρτίου 2006	130.901	102.789	83.788	3.056	346	(2.228)	(27.539)	62.180	353.293

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις των στοιχείων του πίνακα με τα στοιχεία του ισολογισμού οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.6.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των λογιστικών καταστάσεων της 31^{ης} Μαρτίου 2006. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: www.delta.gr.

3.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ 4^η ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ CHIPITA INTERNATIONAL

3.7.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1973 και η πλήρης επωνυμία της είναι «Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Τυποποιημένων Τροφών», και διακριτικό τίτλο «Chipita International S.A.». Λειτουργεί με τη μορφή της ανώνυμης εταιρείας και υπόκειται στον Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 6253/06/B/86/11. Η εταιρική και διοικητική της έδρα βρίσκεται στα κεντρικά γραφεία της εταιρείας στη Μεταμόρφωση Αττικής, στο 12ο χλμ. Εθνικής οδού Αθηνών - Λαμίας, Τ.Κ. 14452, τηλ.: 2102885000.

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε 50 έτη από την ημέρα της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Εποπτεύουσας Αρχής για την σύσταση της εταιρείας και την Έγκριση του Καταστατικού της.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων δικαιούται να αποφασίσει για την παράταση της διάρκειας ή την λύση της εταιρείας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον ΚΝ 2190/1920.

3.7.2 Σύντομο Ιστορικό

Η Chipita International ιδρύθηκε το 1973 και είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου Εταιρειών Chipita, ο οποίος απαρτίζεται από 50 εταιρείες, εκ των οποίων οι 25 είναι παραγωγικές ή εμπορικές εταιρείες που καλύπτουν όλο το φάσμα της παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης τυποποιημένων αρτοσκευασμάτων.

Η μητρική εταιρεία από της ιδρύσεως της έως το 1990 παρήγαγε μόνο αλμυρά snacks και διέθετε τα προϊόντα της μόνο στην ελληνική αγορά.

Το 1991 άρχισε την παραγωγή των τυποποιημένων croissants, αρχικά για την ελληνική αγορά και στη συνέχεια μέσω των εξαγωγών για τις αγορές του εξωτερικού.

Το 1995, παράλληλα με την εξαιρετικά επιτυχημένη κυκλοφορία των Bake Rolls στην Ελλάδα, ξεκίνησε την διεθνή εξάπλωσή της, ιδρύοντας τα δύο πρώτα εργοστάσια στη Βουλγαρία και στην Πορτογαλία (το δεύτερο σε συνεργασία με την Matutano θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Εταιρειών Pepsico).

Το 1997 ίδρυσε παραγωγική εταιρεία στο Κάιρο της Αιγύπτου.

Το 1999 εξαγόρασε δύο μονάδες παραγωγής τυποποιημένων κρουασάν στη Ρουμανία και Πολωνία.

Το 2001 αγόρασε εργοστάσιο παραγωγής αρτοσκευασμάτων στην Αγία Πετρούπολη της Ρωσίας, στο οποίο εγκατέστησε δύο γραμμές παραγωγής κρουασάν και το ίδιο έτος σε συνεργασία με τον όμιλο Pepsico μέσω της Latin America Snack Foods, ίδρυσε εταιρεία παραγωγής croissants στο Μεξικό.

Το 2003, σε συνεργασία με Αιγυπτιακό όμιλο εταιρειών Edic εξαγόρασε την εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Καΐρου εταιρεία παραγωγής cakes, Hostess.

Το 2004 εξαγόρασε την Royal Cake, εταιρεία παραγωγής και εμπορίας προϊόντων από παντεσπάνι (swiss rolls) στην Βουλγαρία.

Το 2005 προχώρησε στην συγχώνευση των δύο Αιγυπτιακών εταιρειών Edita και Hostess καθώς και στην ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης της αποκτηθείσας το 2004 Royal Cake που μετονομάστηκε σε Chipita Foods Bulgaria.

Επίσης, εντός της χρήσης 2005, πραγματοποιήθηκε η ολοκλήρωση της κατασκευής νέων παραγωγικών εγκαταστάσεων στην Πολωνία (Chipita Poland) και τη Ρουμανία (Cream Line Romania) και η συμφωνία με την Pepsico, για την ανάθεση της διανομής των προϊόντων της εταιρείας από το δίκτυο διανομής της Pepsico στη Ρουμανία.

Παράλληλα, για την προώθηση των πωλήσεων του Ομίλου, σε πολλές χώρες, η Chipita ίδρυσε εμπορικές εταιρείες (Chipita Italia, Chipita Germany, Chipita Czech κ.λπ.).

3.7.3 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της εταιρείας

3.7.3.1 *Άδειες Λειτουργίας*

Η Chipita κατέχει τις παρακάτω άδειες λειτουργίας:

ΒΙΠΕ ΛΑΜΙΑΣ – Α ΚΑΙ Β Εργοστάσιο – Χορήγηση άδειας Βιομηχανοστασίου αορίστου χρόνου από την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Φθιώτιδος. Αριθμός πρωτοκόλλου ΔΑ/Φ14.1107/147, ημερομηνία: 24.03.2006.

ΒΙΠΕ ΛΑΜΙΑΣ – Γ Εργοστάσιο – Χορήγηση άδειας Βιομηχανοστασίου αορίστου χρόνου από την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Φθιώτιδος. Αριθμός πρωτοκόλλου ΔΟΠΒ/Φ14.1346/2431, ημερομηνία 20.12.1995.

ΒΙΠΕ ΛΑΜΙΑΣ – ΟΤ8 - Δύο Κέντρα διανομής – Χορήγηση άδειας Βιομηχανικής Αποθήκης αορίστου χρόνου από την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Φθιώτιδος. Αριθμός πρωτοκόλλου ΔΟΠΒ/Φ14.1400/1704 και ΔΟΠΒ/Φ14.1401/1705, ημερομηνία 19.06.2003.

ΒΙΠΕ ΛΑΜΙΑΣ – ΟΤ3 - ΨΥΓΕΙΑ CHIPITA – Χορήγηση άδειας λειτουργίας αορίστου χρόνου από τον Νομάρχη Φθιώτιδας. Αριθμός πρωτοκόλλου ΔΟΠΒ/Φ 14.1138/1718, ημερομηνία 16.09.2002.

ΒΙΠΕ ΛΑΜΙΑΣ – ΟΤ2 – πρώην ΖΩΡΖΕΤ – (Αποθήκη Α υλών) - Χορήγηση Άδειας λειτουργίας Βιομηχανικής Αποθήκης αορίστου χρόνου από την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Φθιώτιδος. Αριθμός πρωτοκόλλου ΔΟΠΒ/Φ 14.1388/1332, ημερομηνία 06.09.2002.

ΒΙΠΕ ΛΑΜΙΑΣ – ΟΤ4Α πρώην ASPA PLAST – (Αποθήκη Υλικών συσκευασίας) - Χορήγηση Άδειας λειτουργίας Βιομηχανικής Αποθήκης αορίστου χρόνου από την Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Φθιώτιδος. Αριθμός πρωτοκόλλου ΔΟΠΒ/Φ 14.1403/2146, ημερομηνία 04.09.2003.

3.7.3.2 *Αντικείμενο Δραστηριότητας*

Το αντικείμενο εργασιών της εταιρείας είναι η παραγωγή τυποποιημένων τροφίμων (snacks). Κυρίαρχο στοιχείο στη φιλοσοφία της εταιρείας κατά την επιλογή των προϊόντων παραγωγής είναι ο σεβασμός στον καταναλωτή και το υψηλό επίπεδο ποιότητας των προϊόντων που εξυπηρετούν τις ανάγκες του. Βασικό χαρακτηριστικό των κατηγοριών των προϊόντων της εταιρείας Chipita και κύριος συνδετικός τους κρίκος είναι η πρώτη ύλη παραγωγής τους: το αλεύρι. Με πρώτη την κατηγορία των Μαλακών Ζυμών και βασικό εκπρόσωπό τους το ατομικό και mini croissant, η Chipita με συνεχή έρευνα και ανάπτυξη έχει εξελίξει τα τελευταία χρόνια τις συνταγές και την τεχνολογία παραγωγής τους, όχι μόνο σε αυτά, αλλά και στα γύρω από αυτά συναφή προϊόντα (treccia, strudel, mini strudel). Από την άλλη πλευρά, με την πρωτοπορία σε τεχνολογία παραγωγής και με την παράλληλη, αλλά εντελώς διαφορετική, χρήση του αλεύρου, η Chipita παρήγαγε και κυκλοφόρησε πρώτη στην Ευρώπη ένα αρτοσκεύασμα snack, το οποίο αποτελεί μάρκα και κατηγορία snack συγχρόνως, τα Bake Rolls (φουρνιστά στρογγυλά παξιμαδάκια με φυσικά γευστικά συστατικά). Πρόσφατη εξέλιξη της κατηγορίας αυτής είναι τα Bars από τραγανιστή σφολιάτα που κυκλοφορούν με τη μάρκα Bake Bars, τα οποία εξάγονται με ιδιαίτερη επιτυχία στη Δυτική Ευρώπη.

Εντός του 2005 κυκλοφόρησαν υπό την μάρκα 7days, τα Swiss Rolls και Cake Bars, στην Ελλάδα και σε όλες τις χώρες της Ανατολικής Ευρώπης.

Εκτός από τις δύο προηγούμενες μεγάλες κατηγορίες προϊόντων με βάση το αλεύρι, η Chipita παράγει επίσης αλμυρά snacks και πατατάκια, τα οποία αποτελούν άλλωστε και τη δραστηριότητα με την οποία ξεκίνησε η εταιρεία το 1973.

Από τον Ιούνιο 2006, η Chipita κυκλοφορεί στην αγορά ένα νέο snack, τα 7Days Pita Bakes σε 4 γεύσεις: κλασική, ρίγανη, πικάντικο χούμους και σκόρδο. Τα 7Days Pita Bakes αποτελούν στρατηγική κατηγορία για την εταιρεία, η

Διοίκηση της οποίας εκτιμά ότι θα κερδίζουν συνεχώς την προτίμηση και εμπιστοσύνη των καταναλωτών.

3.7.4 Παρουσίαση Δραστηριοτήτων και Προϊόντων Ομίλου

Κυριότερες Αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η εταιρεία:

Ελλάδα

Το 2005 ήταν χρονιά ιδιαίτερα σημαντική όσον αφορά στη στρατηγική marketing και διαχείριση μαρκών.

Μετά από προετοιμασία περίπου 2 ετών, η εταιρεία με στόχο τη δημιουργία και ενδυνάμωση μιας μεγάλης διεθνούς μάρκας, υλοποίησε τη στρατηγική ανανέωσης της ταυτότητας του 7Days. Αξιοποιώντας τις τάσεις της αγοράς, τις ευκαιρίες που δίνει η διεθνής παρουσία της μάρκας, αλλά και τις αξίες που το καταναλωτικό κοινό αναγνωρίζει στο 7Days, η Chipita διαμόρφωσε το προφίλ της μάρκας, δίνοντάς του στοιχεία σχετικά με μια πιο ισορροπημένη αλλά και απολαυστική διατροφή. Η συνολική στρατηγική επικοινωνίας στηρίχθηκε στην νέα ταυτότητα και υλοποιήθηκε με νέες επικοινωνίες στα μέσα αλλά και νέες συσκευασίες. Πάνω στην ίδια λογική, η εταιρεία επέκτεινε τη γκάμα της και στην κατηγορία των cakes, μια ιδιαίτερα υποτιμημένη αγορά στην Ελλάδα. Με τα 7Days Swiss Rolls αναβίωσε ουσιαστικά μια κατηγορία, εστιάζοντας στην εξαιρετική ποιότητα και την τιμή και με τα 7Days Cake Bars έδωσε μια πολύ ελκυστική πρόταση στον καταναλωτή. Και οι δύο σειρές προϊόντων είχαν πολύ θερμή αποδοχή από τους καταναλωτές. Ένα από τα πιο σημαντικά έργα της χρονιάς που πέρασε, υπήρξε και η προετοιμασία για την είσοδο της εταιρείας – στο 2006 – σε μια νέα κατηγορία, που θα οδηγήσει τη μάρκα 7Days σε νέες αγορές και θα της δώσει ακόμα μεγαλύτερη αναγνώριση και εκτίμηση, από ένα πολύ ενδιαφέρον εμπορικό κοινό. Οι συγκεκριμένες ενέργειες, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση των δυνατοτήτων του δικτύου πωλήσεων, οδήγησαν σε ανάπτυξη των πωλήσεων περίπου 9% σε σχέση με το 2004. Σύμφωνα με στοιχεία της AC Nielsen, ο όμιλος Chipita κατέχει την πρώτη θέση στην ελληνική αγορά, τόσο σε αξία, όσο και σε όγκο πωλήσεων, στην κατηγορία των προϊόντων ζύμης, και τη δεύτερη στην κατηγορία των κέικ.

Λοιπές Χώρες της Ε.Ε.

Ιταλία – Γερμανία

Και οι δύο θυγατρικές της εταιρείας στην Ιταλία και Γερμανία, ήτοι η Chipita Italia και η Chipita Germany, πέτυχαν κατά το 2005 ικανοποιητική ανάπτυξη.

Η Ιταλική εταιρεία βελτίωσε τη διανομή προϊόντων στα Super Markets και διεύρυνε την γκάμα των πωλουμένων προϊόντων με την προσθήκη των παραγομένων στην Βουλγαρία cakes.

Στη Γερμανία η νέα διοικητική δομή της εταιρείας έχει ήδη επιδράσει θετικά στην ανάπτυξη της επιχείρησης.

Πορτογαλία

Η κοινοπραξία της Chipita με την εταιρεία Matutano (θυγατρική του ομίλου Pepsico) στην περιοχή έχει ήδη εδώ και μια δεκαετία, μια επιτυχημένη πορεία που συνεχίστηκε και το 2005, με κύριες παραμέτρους την τεχνογνωσία της Chipita και το εκτεταμένο δίκτυο διανομής και υποστήριξη marketing των προϊόντων από τη Matutano.

Τα προϊόντα της θυγατρικής του ομίλου, Chipima, πωλούνται στις αγορές της Ισπανίας και της Πορτογαλίας, τόσο στα μικρά καταστήματα τη διανομή των οποίων κάνει απ ευθείας η εταιρεία, όσο και στα καταστήματα του οργανωμένου λιανεμπορίου της χώρας.

Λοιπές Χώρες της Ευρώπης

Βουλγαρία

Ο Όμιλος Chipita δραστηριοποιείται με τρεις παραγωγικές εταιρείες, την Chipita Bulgaria, την Bulgaria Foods και την Carmellina, θυγατρική της Cream Line. Το 2005 κυκλοφόρησαν τα παραγόμενα από την Chipita Foods Bulgaria, Cake Bars, τόσο στην τοπική αγορά, όσο και στο εξωτερικό.

Ρουμανία

Είναι η μεγαλύτερη Βαλκανική χώρα και προετοιμάζεται μαζί με την Βουλγαρία για την είσοδό της στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2007.

Κατά τη διάρκεια του 2005 ολοκληρώθηκε η κατασκευή του νέου εργοστασίου της Cream Line και υπεγράφη συμφωνία διανομής των προϊόντων του ομίλου Chipita με την Fritolay (θυγατρική του ομίλου Pepsico). Η Διοίκηση εκτιμά ότι η συνεργασία του ομίλου με μία μεγάλη εταιρεία διανομής θα συντελέσει σε ακόμη μεγαλύτερη ανάπτυξη στη Ρουμανία.

Πολωνία

Κατά την διάρκεια του 2005 ολοκληρώθηκε η κατασκευή του νέου εργοστασίου και προστέθηκαν νέες γραμμές παραγωγής προϊόντων, ώστε επιτευχθεί η δυνατότητα ικανοποίησης σε μεγαλύτερο βαθμό τόσο των απαιτήσεων της μεγάλης εσωτερικής αγοράς, όσο και της Γερμανικής αγοράς, στην οποία εξάγει η εκεί θυγατρική του ομίλου Chipita.

Ουγγαρία- Τσεχία – Σλοβακία

Στις χώρες αυτές ο όμιλος διανέμει τα προϊόντα με δικό του δίκτυο διανομής τόσο στα Super Markets, όσο και στο χονδρεμπόριο.

Το 2005 κυκλοφόρησαν και στις αγορές αυτές τα Cake Bars, διευρύνοντας το μερίδιο αγοράς της εταιρείας στις εκεί αγορές.

Δυτικά Βαλκάνια

Η εταιρεία έχει παρουσία σε όλες τις αγορές των Δυτικών Βαλκανίων (Σερβία, Μαυροβούνιο, Κόσοβο, Αλβανία, FYROM, Βοσνία, Κροατία και Σλοβενία).

Αγορές, με εντελώς διαφορετικές δομές μεταξύ τους και με διαφορετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, παρουσιάζουν ιδιαίτερο ενδιαφέρον για όλους τους παραγωγούς καταναλωτικών και μη προϊόντων από όλη την Ευρώπη, παρά τα κοινωνικοοικονομικά και πολιτικά προβλήματα που εμφανίζουν.

Σε όλα αυτά τα κράτη η εταιρεία συνεργάζεται με άρτια δίκτυα διανομών και έχει πετύχει πολύ καλή τοποθέτηση όλων των προϊόντων της, τόσο στο παραδοσιακό, όσο και στο σύγχρονο οργανωμένο χονδρεμπόριο και λιανεμπόριο.

Σε όλες τις εν λόγω αγορές πραγματοποιείται διαφημιστική υποστήριξη των προϊόντων της και έχει επιτευχθεί είτε μονοπωλιακή, είτε δεσπόζουσα θέση, τόσο στα croissants όσο και στα Bake Rolls, σύμφωνα με στοιχεία της AC Nielsen.

Το 2006 στόχος της εταιρείας είναι η ανάπτυξη στις κατηγορίες αυτές και η βελτίωση της θέσης της στις δύο νέες κατηγορίες, που λάνσαρε στο τέλος του 2005 και στις αρχές του 2006 των Swiss Rolls και των Cake Bars.

Ρωσία

Στην ευρύτερη περιοχή των χωρών της CIS, στις οποίες περιλαμβάνεται η Ρωσία, η Ουκρανία και 10 μικρότερες χώρες στα σύνορα περί αυτών (όπως το Ουζμπεκιστάν, το Αζερμπαϊτζάν, το Τατζικιστάν και η Κιργισία), ο όμιλος

Chipita δραστηριοποιείται με τρεις εταιρείες: την παραγωγική εταιρεία Chipita Saint Petersburg, με έδρα την Αγία Πετρούπολη, την εμπορική εταιρεία Chipita Trading LLC, με έδρα τη Μόσχα, και την εμπορική εταιρεία Chipita Ukraine Trading LLC, με έδρα το Κίεβο της Ουκρανίας.

Από εμπορικής πλευράς, μεταβάλλονται συνεχώς οι συνθήκες στις εμπορικές δομές της Ρωσίας, καθώς το οργανωμένο λιανεμπόριο (αλυσίδες super market) σημειώνει συνεχή ανάπτυξη με παράλληλες συγχωνεύσεις, εξαγορές και εισόδους στην αγορά μεγάλων διεθνών παικτών. Συγχρόνως, η χώρα μεταβαίνει σταδιακά από τις παραδοσιακές δομές και τρόπους λειτουργίας της αγοράς προς πιο οργανωμένα συστήματα και δομές κατά τα δυτικά πρότυπα.

Σε σχέση με τις θυγατρικές του ομίλου στη Ρωσία, τα σχέδιά της Διοίκησης περιλαμβάνουν την αναδιοργάνωση του Ρωσικού υπο-ομίλου, με τη συγχώνευση όλων των θυγατρικών σε μια μόνο εταιρεία, και την εστίασή της στην ανάπτυξη των πωλήσεων και τον έλεγχο του κόστους λειτουργίας της.

Ουκρανία

Η θυγατρική του ομίλου Chipita στην Ουκρανία συνέχισε την ομαλή μετάβασή της σε εταιρεία που εκτελεί η ίδια τις εισαγωγές της, τη διανομή και τις πωλήσεις, με ίδιο δίκτυο πωλητών μικρής λιανικής, key account managers και merchandisers οργανωμένου λιανεμπορίου, καθώς και δικτύου διανομής στις περιοχές εκτός Κιέβου.

Λοιπές χώρες του Κόσμου

Αίγυπτος

Η πορεία του Ομίλου στην Αιγυπτιακή αγορά σηματοδοτήθηκε από την πρόσφατη συγχώνευση με απορρόφηση της Hostess SAE από την Edita SAE.

Με συνεχή ανάπτυξη νέων προϊόντων σε όλους τους κλάδους στους οποίους σήμερα δραστηριοποιείται η θυγατρική αυτή, με επενδύσεις σε διαφοροποιημένα προϊόντα, καθώς και με συνεχή διαφημιστική παρουσία, βελτίωσε τα αποτελέσματά της για το 2005.

Το 2006 αναμένεται να είναι μια χρονιά υλοποίησης σημαντικών επενδυτικών πλάνων, με σημαντικότερο την επέκταση του εργοστασίου της.

Μεξικό

Στο Μεξικό βρίσκεται η δεύτερη συνεργασία, με μορφή κοινοπραξίας, της Chipita με θυγατρική του ομίλου Pepsico, η Chiriga. Το 2005 ήταν για την τοπική εταιρεία Gamesa μια σαφώς καλύτερη χρονιά από το 2004, καθώς υλοποιήθηκαν τα πλάνα ανάπτυξης νέων προϊόντων, καθώς και επενδύσεων σε προώθηση και επικοινωνία των μαρκών της εταιρείας. Ταυτόχρονα, σχεδιάστηκαν και τέθηκαν οι προδιαγραφές των επόμενων βημάτων ανάπτυξης της εταιρείας με σκοπό την περαιτέρω σταθερή ανάπτυξή της.

Γεωγραφική Κατανομή Πωλήσεων

Η γεωγραφική διασπορά τόσο των εσόδων και των εξόδων όσο και των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ομίλου παρέχει προστασία έναντι των ενδεχομένων διαφοροποιήσεων των συνθηκών λειτουργίας των επιμέρους αγορών στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία αλλά δημιουργεί και περιορισμούς στην αξιοποίηση επιμέρους περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, ανάλογα με τις διαφοροποιούμενες τοπικές συνθήκες και πρακτικές. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές των χρήσεων 2004 και 2005 και της περιόδου 01.01. - 31.03.2006 αντίστοιχα:

2004

(σε χιλ. ευρώ)	Ελλάδα	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρωπαϊκής	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Υπόλοιπες Χώρες του Κόσμου	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	95.711	52.342	86.325	21.020	-	255.398
Διατμηματικές πωλήσεις	22.997	24	8.395	-	(31.416)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	118.708	52.366	94.720	21.020	(31.416)	255.398

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

2005

(σε χιλ. ευρώ)	Ελλάδα	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρωπαϊκής	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Υπόλοιπες Χώρες του Κόσμου	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	94.808	63.930	104.055	34.289	-	297.082
Διατμηματικές πωλήσεις	27.728	258	15.661	-	(43.647)	-
Σύνολο πωλήσεων	122.536	64.188	119.716	34.289	(43.647)	297.082

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

01.01. – 31.03.2006

(σε χιλ. ευρώ)	Ελλάδα	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρωπαϊκής	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Υπόλοιπες Χώρες του Κόσμου	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Πωλήσεις προς τρίτους	23.758	16.744	24.235	12.313	-	77.050
Διατμηματικές πωλήσεις	6.692	36	4.427	-	(11.155)	-
Σύνολο πωλήσεων	30.450	16.780	28.662	12.313	11.155	77.050

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 31.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών του ομίλου Chipita International για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004 και 31.12.2005 καθώς και για την περίοδο 01.01. – 31.03.2006:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ

(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	Α Τρίμηνο 2006
Croissants	140.270	142.613	33.920
Bake rolls & bake bars	45.578	46.276	11.128
Παξιμάδια	-	-	514
Αλμυρά snacks	9.790	9.050	2.116
Μαρμελάδες	2.774	3.098	829
Προϊόντα Σοκολάτας	21.786	24.098	6.631
Cakes	26.558	52.695	18.103
Λοιπά	8.090	19.252	3.761
Υπηρεσίες	551	-	49
ΣΥΝΟΛΟ	255.398	297.082	77.050

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων οπτό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3.7.5 Σημαντικές Συμβάσεις

Οι σημαντικές συμβάσεις σε εξέλιξη, αξίας άνω των € 250.000, που έχει συνάψει η Chipita International, καθώς και οι συμβάσεις λοιπών εταιρειών του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

3.7.5.1 Ενδοομιλικές Συμβάσεις

Με σειρά δανειακών συμβάσεων, η Chipita International A.E. έχει δανειοδοτήσει εντόκως, με ετήσιο επιτόκιο ίσο με το EURIBOR + 2%, την θυγατρική της εταιρεία Chipita East Europe (Cyprus) Ltd. Το σύνολο των ανωτέρω δανείων ανήρχετο, την 31 Δεκεμβρίου 2005, στο ποσόν των € 56.010 χιλ. και απεικονίζεται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας. Από την ανωτέρω απαίτηση, ποσόν € 23.760 χιλ. είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Μαρτίου 2007 και ποσόν € 32.250 χιλ. είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007. Επιπλέον, στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας περιλαμβάνεται έντοκο δάνειο προς τη θυγατρική της εταιρεία Chipita Participations Ltd, το οποίο, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, ανήρχετο σε € 6.650 χιλ. και είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007. Για την ανάλυση των συμβάσεων leasing του ομίλου, βλ. Ενότητα 3.9.3 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της Chipita International A.E.»

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της εταιρείας δεν έχουν συναφθεί κατά τα δύο προηγούμενα έτη σημαντικές συμβάσεις που να εξέρχονται του συνήθους πλαισίου των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της εταιρείας, δεν υπάρχει εξάρτηση από κάποια συγκεκριμένη σύμβαση, η οποία να επιδρά σημαντικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα ή την κερδοφορία της εταιρείας.

3.7.6 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Τον Μάρτιο του 2001, η Chipita International A.E. συμβατικά παραχώρησε, μέσω της καθ' ολοκληρίαν θυγατρικής της εταιρείας Chipita Participations Ltd, στους κατά 48,67% μετόχους της μειοψηφίας της επίσης θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου, Chipita East Europe (Cyprus) Ltd, το δικαίωμα να απαιτήσουν από την Chipita International A.E., μετά την 31 Δεκεμβρίου 2004, να εξαγοράσει το σύνολο των υπ' αυτών κατεχομένων μετοχών έναντι τιμήματος που θα προσδιοριζόταν σε συνάρτηση με τα προ φόρων κέρδη ή την καθαρή θέση της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση. Το δικαίωμα αυτό ασκήθηκε τον Ιούλιο 2005 από θεσμικούς επενδυτές που αντιπροσώπευαν το 41,42% του μετοχικού κεφαλαίου της Chipita East Europe (Cyprus) Ltd, ενώ ανάλογο δικαίωμα διατηρούν οι υπόλοιποι μειοψηφούντες μέτοχοι, που κατέχουν το 7,25% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος και η εταιρεία είχαν δεσμευθεί να προχωρήσουν στην αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού αξίας € 8 εκατομμυρίων και € 1 εκατομμυρίων, αντίστοιχα.

Τον Οκτώβριο 2005, υπογράφηκε συμφωνία με τον Όμιλο A.G. Leventis, που προβλέπει τη δημιουργία κοινοπραξίας στη Νιγηρία για την παραγωγή προϊόντων κρουασάν. Η συνολική επένδυση, στην οποία θα συμμετάσχει ο Όμιλος Chipita με ποσοστό 40%, είναι της τάξεως των € 7 εκατομμυρίων.

Τον Νοέμβριο 2005, η Chipita International A.E. εξαγόρασε, από συνδεδεμένα πρόσωπα που συμμετέχουν στη διοίκηση της εταιρείας, 99.293 μετοχές της μειοψηφίας της Cream Line A.E. Πρόθεση της εταιρείας είναι να προχωρήσει, εντός του 2006, και στην εξαγορά των υπολοίπων 22.506 μετοχών της μειοψηφίας της Cream Line AE, έναντι του ιδίου τιμήματος των € 29,56 ανά μετοχή. Αμφότερες οι συναλλαγές τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Chipita International A.E.

Ο Όμιλος είναι συμβατικά δεσμευμένος σε σχέση με τη λειτουργική μίσθωση αυτοκινήτων. Τα καταβλητέα από τον Όμιλο μισθώματα, εντός ενός έτους, ανέρχονται σε € 679 χιλιάδες και εντός 2-5 ετών σε € 359 χιλιάδες. Τα αντίστοιχα ποσά της εταιρείας είναι € 581 χιλιάδες και € 356 χιλιάδες.

Στις απαιτήσεις περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 549 χιλιάδων, που αντιπροσωπεύει απαίτηση κατά του Ελληνικού Δημοσίου, σε σχέση με την επιστροφή φόρων κατανάλωσης επί υλικών που χρησιμοποιήθηκαν στην παραγωγή

προϊόντων. Η εταιρεία προσέφυγε στην Δικαιοσύνη και ήδη δικαιώθηκε για όλες τις προσφυγές της κατά των Τελωνείων Ελευσίνας και Πατρών. Σύμφωνα με τους νομικούς συμβούλους του Ομίλου, στοιχειοθετείται πλήρως το δικαίωμα της επιστροφής και, συνεπώς, δεν συντρέχουν λόγοι δημιουργίας οποιασδήποτε πρόβλεψης.

Η εταιρεία έχει παράσχει εγγυήσεις (corporate guarantees) σε τράπεζες για την δανειοδότηση θυγατρικών της εταιρειών, που ανήρχοντο, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, σε € 66 εκατομμύρια (2004: € 75 εκατομμύρια).

Ο Όμιλος Chipita έχει παράσχει εγγυήσεις προς χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ύψους € 7.440 χιλιάδων υπέρ του Πολωνού διανομέα των παραγομένων στην Πολωνία προϊόντων του Ομίλου. Τον Νοέμβριο 2005, το ιδιοκτησιακό καθεστώς του Πολωνού διανομέα διαφοροποιήθηκε και οι νέοι ιδιοκτήτες έχουν εκφράσει την πρόθεσή τους να υποκαταστήσουν τον Όμιλο Chipita ως εγγυητή ή, εν πάση περιπτώσει, να μεριμνήσουν προς άρση της εγγύησης.

3.7.7 Επενδύσεις Χρήσεων 2004 – 2005 και περιόδου 01.01 – 31.03.2006

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία ενεργητικού, όπως εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			
(σε χιλ. ευρώ)	Προσθήκες 2004	Προσθήκες 2005	Προσθήκες Α' τριμ. 2006
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία			
Γήπεδα & οικόπεδα	693	92	-
Κτίρια & κτιριακές εγκαταστάσεις	1.447	1.909	-
Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	6.593	5.787	1.320
Μεταφορικά μέσα	2.836	1.272	317
Έπιπλα & γραφειακός εξοπλισμός	3.455	1.155	168
Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση	35.313	38.780	8.342
Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων	50.337	48.995	10.147
Μειώσεις	10.597	14.565	2.980
Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων	39.740	34.430	7.167
Ασώματα Πάγια Στοιχεία			
Λογισμικά προγράμματα	1.295	599	574
Σήματα	211	951	12
Σύνολο Ασώματων Παγίων	1.506	1.550	586
Μειώσεις	6	4	-
Σύνολο Ασώματων Παγίων	1.500	1.546	586
Προσθήκες Υπεραξίας	-	16.865	-
ΣΥΝΟΛΟ	51.843	67.410	10.733

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004, 2005 και την περίοδο 01.01 - 31.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται αναλυτική περιγραφή των επενδύσεων καθώς και η πώληση ορισμένων παγίων του ομίλου για τις χρήσεις 2004 και 2005, καθώς και για την περίοδο 01.01 – 31.03.2006:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	01.01. – 31.03.2006
Ελλάδα			
Γραμμές παραγωγής	8.702	3.200	-
Μηχανήματα παραγωγής	3.918	4.900	940
Εξοπλισμός προβολής προϊόντων	1.050	800	-
Εγκατάσταση φυσικού αερίου	500	150	-
Hardware & Software (SAP+Sales)	1.800	300	-
Αποθήκη	260	-	-
Διάφορες εργασίες στα εργοστάσια	-	350	-
Αυτοματισμοί γραμμών παραγωγής	-	1.000	-
Pilot Plan	-	1.700	-
Σύνολο	16.230	12.400	940
Πώληση Μενιδίου - Πάτρας κλπ	-	(6.443)	-
Σύνολο Ελλάδας	16.230	5.957	940
Χώρες Κεντρικής Ευρώπης			
Πάγιος εξοπλισμός Chipita Foods	4.000	-	-
Μηχανήματα Chipita Bulgaria	2.369	-	454
Κτιριακές εγκαταστάσεις Πολωνίας	5.000	4.000	-
Κτιριακές εγκαταστάσεις Ρουμανίας	-	4.900	1.436
Γραμμή παραγωγής Πολωνίας	-	2.800	1.000
Γραμμές παραγωγής Βουλγαρίας	-	3.428	1.253
Γραμμή παραγωγής Ρουμανίας	-	1.446	-
Διάφορα μηχανήματα & προκαταβολές	-	8.193	-
Σύνολο Χωρών Κεντρικής Ευρώπης	11.369	24.767	4.143
Χώρες Πρώην Σοβιετικής Ένωσης			
Γραμμές παραγωγής Cakes & Bake Rolls	10.504	-	-
Μεταφορικά μέσα Russia Trading - Ukraine	1.711	-	-
Διάφορα μηχανήματα	-	1.000	-
Σύνολο Χωρών Πρώην Σοβιετικής Ένωσης	12.215	1.000	-
Αίγυπτος			
Γραμμές παραγωγής Edita SAE	-	4.107	-
Νέο εργοστάσιο Edita SAE	-	-	3.482
Σύνολο Αιγύπτου	-	4.107	3.482
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	39.814	35.831	8.565

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Οι επενδύσεις σε γραμμές παραγωγής στην Ελλάδα αφορούν για τη χρήση 2004 την εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής στα κρουασάν, στα παξιμάδια, στα Bake Bars και στο Fagolosso, ενώ για τη χρήση 2005 αφορούν την εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής στα παξιμάδια και στα Pitta Bakes. Οι επενδύσεις σε γραμμές παραγωγής στη Βουλγαρία για τη χρήση 2005 αφορούν την εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής Brecciano και Cake Bars.

Οι πωλήσεις Μενιδίου – Πάτρας για τη χρήση 2005 αφορούν στην πώληση των κτιριακών εγκαταστάσεων των δύο υποκαταστημάτων του Μενιδίου και της Πάτρας τα οποία και έπαυσαν να λειτουργούν εντός του 2005. Εντός του 2005 η Chipita International ανέθεσε την διανομή των προϊόντων της προς το οργανωμένο λιανεμπόριο σε τρίτους συνεργάτες, ή οποία έως τότε πραγματοποιούνταν μέσω των υποκαταστημάτων της.

Η απεικονιζόμενη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπεραξία αφορά τον υπο-όμιλο της Cream Line A.E., τις θυγατρικές της Chipita East Europe (Cyprus) Ltd, Chipita Romania (Cyprus) Ltd, Chipita Bulgaria (Cyprus) Ltd, Chipita Foods Bulgaria (Cyprus) Ltd και Chipita Poland (Cyprus) Ltd, καθώς και την EDITA SAE.

Η απεικονιζόμενη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπεραξία προέκυψε κατά την αγορά μετοχών των παραπάνω εταιρειών, μετά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (την 1 Ιανουαρίου 2003). Η υπεραξία απεικονίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό στην τιμή κήσεώς της και απομειώνεται, εάν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου εντός της οποίας συντελείται η απομείωση.

ΥΠΕΡΑΞΙΑ				
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	Προσθήκες 2005	31.12.2005	01.01 – 31.03.2006
Cream Line A.E.	6.324	2.347	8.671	-
Chipita Romania (Cyprus) Ltd	-	7.376	7.376	-
Chipita Bulgaria (Cyprus) Ltd	-	5.862	5.862	-
Chipita Foods Bulgaria (Cyprus) Ltd	12.663	-	12.663	-
Chipita Poland (Cyprus) Ltd	-	1.280	1.280	-
EDITA SAE	161	-	161	-
ΣΥΝΟΛΟ	19.148	16.865	36.013	-

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004, 2005 και την περίοδο 01.01 - 31.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η γεωγραφική ανάλυση των επενδύσεων του ομίλου Chipita International για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004 και 31.12.2005 αντίστοιχα:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2004						
(σε χιλ. ευρώ)	Ελλάδα	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Υπόλοιπες Χώρες του Κόσμου	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	1.564	2.478	-	-	-	4.042
Σύνολο άλλων στοιχείων ενεργητικού	169.496	57.198	113.101	14.149	-	353.944
Διατμηματικές επενδύσεις	43.179	66.307	-	-	(109.486)	-
Διατμηματικές απαιτ./υποχρεώσεις	45.271	(41.794)	(3.447)	(30)	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων προς τρίτους	(177.449)	(811)	(61.874)	(3.947)	-	(244.081)
Επενδεδυμένα κεφάλαια	82.061	83.378	47.780	10.172	(109.486)	113.905

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2005						
(σε χιλ. ευρώ)	Ελλάδα	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Υπόλοιπες Χώρες του Κόσμου	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	1.712	3.133	-	-	-	4.845
Σύνολο άλλων στοιχείων ενεργητικού	185.945	87.611	140.225	29.282	-	443.063
Διατμηματικές επενδύσεις	41.036	45.070	-	-	(86.106)	-
Διατμηματικές απαιτ./υποχρεώσεις	75.493	(30.640)	(44.800)	(53)	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων προς τρίτους	(214.515)	(61.410)	(41.284)	(5.810)	-	(323.019)
Επενδεδυμένα κεφάλαια	89.671	43.764	54.141	23.419	(86.106)	124.889

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01.01 – 31.03.2006						
(σε χιλ. ευρώ)	Ελλάδα	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Υπόλοιπες Χώρες του Κόσμου	Απάλειψη διατμηματικών συναλλαγών	Σύνολο Ομίλου
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	1.724	3.046	-	-	-	4.770
Σύνολο άλλων στοιχείων ενεργητικού	185.660	93.387	143.294	34.614	-	456.956
Διατμηματικές επενδύσεις	68.457	48.345	-	-	(116.802)	-
Διατμηματικές απαιτ./υποχρεώσεις	94.297	(44.614)	(49.632)	(51)	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων προς τρίτους	(259.767)	(26.766)	(39.858)	(8.340)	-	(334.730)
Επενδεδυμένα κεφάλαια	90.372	73.398	53.804	26.223	(116.802)	126.996

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 31.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Όπως επισημαίνεται και στις σημειώσεις των ετήσιων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, η γεωγραφική διασπορά των μειοψηφικών συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Chipita δεν είναι ομοιόμορφη.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς για τις χρήσεις 2005 – 2006 καθώς και για την περίοδο 01.01. – 31.03.2006:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ			
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005	01.01 – 31.03.2006
Cream Line	4.711	2.935	-
Chipita Foods Bulgaria	13.188	-	-
Global Capital Inv.	-	(335)	-
Pr.Aiol.Par	-	1.350	-
Σύνολο	17.899	3.950	-

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004, 2005 και την περίοδο 01.01 - 31.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εταιρείας, οι κυριότερες επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον η Chipita αφορούν κατά βάση σε κεφαλαιουχικές δαπάνες συντήρησης και εκσυγχρονισμού του παραγωγικού εξοπλισμού και των εγκαταστάσεων οι οποίες αναμένεται να χρηματοδοτηθούν από τις καθαρές ταμειακές ροές της εταιρείας. Η εταιρεία σημειώνει ότι στα πλαίσια της δεδηλωμένης στρατηγικής της για περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της στον χώρο των τροφίμων, διερευνά συνεργασίες και επενδύσεις εντός και εκτός Ελλάδας. Για οποιαδήποτε εξέλιξη που χρήζει ανακοίνωσης, η Chipita International θα ενημερώσει αμελλητί το επενδυτικό κοινό και τις αρχές όπως προβλέπει ο νόμος.

3.7.8 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις

3.7.8.1 Γήπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας κατά την 31.12.2005 αναλύονται ως εξής:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ							
(σε χιλ. ευρώ)	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & κτιριακές εγκαταστάσεις	Μηχανήματα & μηχανολο-γικές εγκα-ταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & γραφειακός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση	Σύνολο
Αξία κήσεως ή αποτίμησης							
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	10.022	91.490	166.869	10.522	12.601	18.202	309.706
Συναλλαγματική διαφοροποίηση	144	563	2.406	135	74	76	3.398
Προσθήκες 2005	92	1.909	5.787	1.272	1.155	38.780	48.995
Ολοκληρωθέντα ("υπό εκτέλεση")	-	10.016	21.896	140	865	(32.917)	-
Εκποιήσεις 2005	(990)	(2.615)	(7.649)	(2.583)	(728)	-	(14.565)
Επίδραση "πώλησης και μίσθωσης"	139	(81)	-	-	-	-	58
Προσαρμογή σε εύλογες αξίες	7.692	26.939	-	-	-	-	34.631
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	17.099	128.221	189.309	9.486	13.967	24.141	382.223
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	-	(19.962)	(46.432)	(4.886)	(7.045)	-	(78.325)
Συναλλαγματική διαφοροποίηση	-	(136)	(676)	(78)	(38)	-	(928)
Αποσβέσεις 2005	-	(3.779)	(13.176)	(1.408)	(2.231)	-	(20.594)
Εκποιήσεις 2005	-	530	2.059	1.552	708	-	4.849
Προσαρμογή σε εύλογες αξίες	-	(7.861)	-	-	-	-	(7.861)
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	-	(31.208)	(58.225)	(4.820)	(8.606)	-	(102.859)
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	17.099	97.013	131.084	4.666	5.361	24.141	279.364

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004, 2005, οι οποίες

Η εταιρεία έχει στην κατοχή της σήμερα τα παρακάτω ιδιόκτητα ακίνητα:

ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ				
Εταιρεία	Τοποθεσία	Εγκατάσταση	Οικοπεδα (m ²)	Κτίρια (m ²)
Chipita International A.E.	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	A Εργοστάσιο - B Εργοστάσιο	57.037	30.999
Chipita International A.E.	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Αποθήκη Α Υλών	16.250	7.965
Chipita International A.E.	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Ψυγεία	10.491	1.984
Chipita International A.E.	ΒΙΠΕ Λάρισας - Ελλάδα	Κέντρο Διανομής	6.195	1.399
BIOMAP A.E.	ΒΙΠΕ Λάρισας - Ελλάδα	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	21.107	4.239
Ανθέμια Α.Ε.	ΒΙΠΕ Σίνδου - Ελλάδα	Κέντρο Διανομής - Γραφεία	12.451	6.450
Ανθέμια Α.Ε.	ΒΙΠΕ Καβάλας	-	4.910	-
Cream Line A.E.	ΒΙΠΕ Σίνδου - Ελλάδα	Εργοστάσιο Κιλκίς	11.580	4.885
Cream Line Romania	Clinceni - Romania	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	89.613	8.214
Cream Line Romania	Glina - Romania	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	363	3.957
Carmelina	Pazardjik - Bulgaria	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	3.730	1.909
Chipima	Portugal	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	7.000	3.500
Chipita Bulgaria	Kazichene - Bulgaria	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη - Γραφεία	60.177	21.707
Chipita Romania	Clinceni - Romania	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	28.946	16.109
	Tomaszow Mazowiecki -			
Chipita Poland	Poland	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη - Γραφεία	50.854	14.824
Chipita Foods Bulgaria	Elin Pelin	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη	27.704	7.766
Eldi	St Petersburg - Russia	Βιομηχανοστάσιο - Αποθήκη - Γραφεία	42.096	23.979
Edita	Giza - Egypt	Βιομηχανοστάσια - Αποθήκη - Γραφεία	47.283	27.207
Γενικό Σύνολο Ομίλου			497.787	187.093

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων υπό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Εκτός των ως άνω ιδιοκτητών ακινήτων και κτιριακών εγκαταστάσεων, η εταιρεία για τις ανάγκες των εργασιών της μισθώνει τα κάτωθι ακίνητα:

ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Εταιρεία	Τοποθεσία	Εγκατάσταση	Οικοπεδο	Κτίριο
Chipita International	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Γ Εργοστάσιο	33.948	12.570 ⁽¹⁾
Chipita International	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Εσωτερικού	20.000	5.986 ⁽¹⁾
Chipita International	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Εξωτερικού	19.090	5.966 ⁽¹⁾
Chipita International	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Aspa Plast 1	37.450	15.146 ⁽¹⁾
Chipita International	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Αποθήκη παλετών	6.324	2.076 ⁽¹⁾
Chipita International	Μεταμόρφωση Αττικής - Ελλάδα	Κτίριο Γραφείων με υπόγειους χώρους	6.224	8.194 ⁽²⁾
Chipita International	ΒΙΠΕ Λαμίας - Ελλάδα	Parking IX - Φορητών	16.900	-
Chipita International	Ηράκλειο Κρήτης - Ελλάδα	Γραφείο Πωλήσεων		133
Chipita International	Αθήνα	Κατοικία		133
ΦΡΑΝΚΑ Α.Ε.	Μεταμόρφωση Αττικής - Ελλάδα	Γραφεία		41 ⁽³⁾
ΣΜΑΚΥ Α.Ε.	Μεταμόρφωση Αττικής - Ελλάδα	Γραφεία		41 ⁽³⁾
BIOMAP Α.Ε.	Λάρισα, Ελλάδα	Αποθήκη		1.500 ⁽³⁾
Chipita Foods Bulgaria	Sofia, Bulgaria	Κατοικία		140
Chipita Ukraine	Kiev, Ukraine	Γραφεία		132
Chipita Hungary	Torokbalint, Hungary	Αποθήκη		2.115
Chipita Italia	Bologna, Italy	Γραφεία		90
Chipita Slovakia	Bratislava, Slovakia	Γραφεία		100
Chipita Slovakia	Bratislava, Slovakia	Κατοικία		79
Chipita Czech	Prague, Czech	Γραφεία		280
Creamline	Αθήνα, Ελλάδα	Γραφεία		297 ⁽³⁾
Creamline Romania	Bucharest, Romania	Κατοικία		70
Creamline Romania	Bucharest, Romania	Κατοικία		107
Carmelina	Plovdiv, Bulgaria	Κατοικία		60
Carmelina	Pazardjik, Bulgaria	Αποθήκη		2.300
Chipita Bulgaria	Varna, Bulgaria	Γραφεία & Αποθήκη		515
Chipita Bulgaria	Plovdiv, Bulgaria	Γραφεία & Αποθήκη		1.728
Chipita Bulgaria	Sofia, Bulgaria	Κατοικία		120
Chipita Germany	Lunen, Germany	Γραφεία		145
Chipita Germany	Willich, Germany	Αποθήκη		2.500
Chipita Russia Trading	Moscow, Russia	Κατοικία		105
Chipita Russia Trading	Moscow, Russia	Κατοικία		75

(1) Μισθωμένα με Συμβόλαιο Μακροχρόνιας Μίσθωσης από την ETE Leasing.

(2) Μισθωμένα με Συμβόλαιο Μακροχρόνιας Μίσθωσης από την EFG Leasing.

(3) Μισθωμένα από την μητρική Chipita International.

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων υπό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Η εταιρεία έχει ασφαλίσει το σύνολο των παγίων της και των αποθεμάτων της για κινδύνους πυρός, κεραυνού, κλοπής, τρομοκρατικές ενέργειες και λοιπούς συμπληρωματικούς κινδύνους καθώς και για απώλεια κερδών.

Η εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται καμία περιβαλλοντική πτυχή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεών της.

3.7.8.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία – Σήματα – Πιστοποιητικά

Η εταιρεία έχει κατοχυρώσει μεγάλο αριθμό σημάτων στις χώρες όπου δραστηριοποιείται και βρίσκεται συνεχώς στη διαδικασία κατοχύρωσης καινούργιων. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σήματα που έχει κατοχυρώσει Chipita στην Ελλάδα, καθώς και οι αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης των κατοχυρώσεων:

ΚΑΤΟΧΥΡΩΜΕΝΑ ΣΗΜΑΤΑ	Ετος Λήξης
BAKE BARS	2010
BAKE ROLLS	2005
CHIPICAO	2007
DA VINCI *	2013
MOLTO CROISSANT	2011
MOLTO MAX	2011
MOLTO WAY VANILLASHAKE	2014
MOLTO WAY LEMON CREAM	2014
SMAKY	2014
7 DAYS TANGO	2006
7DAYS TRECIA	2009
7 DAYS BORSETO	2009
7 DAYS (ασπρόμαυρο)	2013
SEVEN DAYS	2010
PIZZA ITALIANA	2011
TSIPERS	2007
CHIPITA	2013
CHIPITA EXTRA ΤΥΟΓΑΡΙΔΑΚΙΑ	2006
CHIPITA SPECIAL	2008
CHIPITA CHIPS STARS	2010
CHIPITA CHEESE STARS	2010
CHIPITA BAKE TWIST	2010
CHIPITA FLUTE	2010
CHIPITA FORCE	2011
CHIPITOONS	2008
BRESCIANO	2008
CORNAMELLA	2011
DISCOVERY	2011
ΔΕΚΑ ΜΕ ΤΟΝΟ (10')	2012
ESTORIL	2006
FLIPPERS	2011
ΚΑΡΟΛΑΙΝ	2011
PAFY STARS	2006
PANDORINO	2013
PLATOON	2012
SPOOKY STARS	2010
ΣΙΝΕΑΚ	2012
ΤΣΙΠΙΤΙΝΙΑ	2013
WHISPER	2010
ZEPELIN	2010
PET CLUB	2009
BAKE TWISTS	2014
CHIPS STARS	2014
FINETTI *	2013
FINETTI *	2014
CREAM LINE *	2013

* Σήμα κατοχυρωμένο από την Cream Line Α.Ε.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σήματα τα οποία βρίσκονται στη φάση της κατοχύρωσης στην Ελλάδα, καθώς και τα έτη στα οποία έγινε η αίτηση κατοχύρωσής τους:

ΣΗΜΑΤΑ ΠΟΥ ΒΡΙΣΚΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΦΑΣΗ ΚΑΤΟΧΥΡΩΣΗΣ	Έτος Αίτησης
BAKE	2004
STICKS	2004
FINETTI (καινούργιο λογότυπο) *	2005
FINETTI hazelnut spread with cocoa	2005
FINETTI choco bites *	2005
FINETTI blok *	2005
FINETTI dips breadsticks to dip in	2005
FINETTI Duo cocoa and white cream	2005
FINETTI sticks *	2005
FINETTI dream *	2005
CREAM LINE (καινούργιο λογότυπο)	2005
FINETTI ΜΑΣ ΒΑΖΕΙ ΙΔΕΕΣ *	2005
BANDIDOS	2005
PITA BAKES	2005
VOLCANOS	2005
DOUBLERS	2005
7 DAYS PITA BAKES	2005
7 DAYS ΠΑΞΙΜΑΔΙΑ ΤΗΣ ΓΗΣ	2006
SILKY RAINBOW (λεκτικό και	2005
SILKY RAINBOW (λεκτικό) **	2005

* Σήμα προς κατοχύρωση από την Cream Line A.E.

** Σήμα προς κατοχύρωση από την Olympic Hermes A.E.

3.7.8.3 Μηχανολογικός Εξοπλισμός

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός της εταιρείας αφορά κυρίων σε γραμμές παραγωγής των πωλούμενων από τον Όμιλο προϊόντων.

Ο κυριότερος μηχανολογικός εξοπλισμός των εταιρειών του ομίλου βάσει αξίας κτήσης (άνω του € 1 εκατ.) παρατίθεται στον πίνακα κατωτέρω:

ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

(σε χιλ. ευρώ)	Κόστος κτήσης 31.12.2005	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2005
Chipita Foods Bulgaria		
2 γραμμές παραγωγής cakes	2.103	1.972
Edita		
2 γραμμές παραγωγής croissants	3.466	1.367
Γραμμή παραγωγής bake rolls	2.563	667
2 γραμμές παραγωγής cakes	2.987	2.769
Σύνολο	9.016	4.803
Creamline Romania		
Γραμμή παραγωγής wafer sticks	4.206	3.256
Chipita Romania		
Γραμμή παραγωγής midi croissants	3.878	2.632
Γραμμή παραγωγής mini, choco και bresciano	6.613	5.609
Γραμμή παραγωγής cake bars	2.684	2.641
Σύνολο	13.175	10.882
Chipima		
Γραμμή παραγωγής croissants	5.042	2.045
Chipita Poland		
Γραμμή παραγωγής croissants	5.848	3.825
Γραμμή παραγωγής cake bars	7.552	7.480
Σύνολο	13.400	11.305
Chipita Bulgaria		
Γραμμή παραγωγής bake rolls	7.560	5.237
Γραμμή παραγωγής midi croissants	3.044	1.800
Γραμμή παραγωγής croissants, strudel	4.962	4.035
Γραμμή παραγωγής mini croissants	4.684	2.643
Σύνολο	20.250	13.715
Βιομαρ		
Γραμμή παραγωγής μαρμελάδας	1.273	710
Eldi		
Γραμμή παραγωγής bake rolls	12.487	11.208
2 γραμμές παραγωγής croissants	7.769	5.626
Γραμμή παραγωγής magdalena	2.356	2.042
Γραμμή παραγωγής swiss roll	1.855	1.005
Σύνολο	24.467	19.881
Chipita International		
6 γραμμές παραγωγής croissants	28.441	18.377
Γραμμή παραγωγής και συσκευασίας bake rolls	11.314	6.829
Γραμμή παραγωγής pita bakes *	1.214	1.214
2 γραμμές παραγωγής και συσκευασίας παξιμαδιών *	6.412	6.412
Γραμμή παραγωγής creams	1.026	215
Γραμμή παραγωγής και συσκευασίας bake bars	5.444	4.719
Γραμμή παραγωγής και συσκευασίας extruders	1.329	434
Γραμμή παραγωγής και συσκευασίας τσιπς	1.608	500
Γραμμή παραγωγής και συσκευασίας τσουρεκιών	2.302	1.560
Αυτόματο σύστημα αποθήκευσης	3.104	2.360
Σύνολο	62.194	42.620
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	155.126	111.189

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Υπό κατασκευή

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων υπό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Τα συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης του ομίλου Chipita αφορούν στις κτιριακές εγκαταστάσεις των Κεντρικών Γραφείων στην Μεταμόρφωση Αττικής διάρκειας 15 ετών και σε μέρος των βιομηχανοστασίων και Αποθηκών που είναι εγκατεστημένες στην ΒΙΠΕ Λαμίας διάρκειας 12 ετών. Η παρούσα αξία των συμβολαίων χρηματοδοτικής μίσθωσης κατά την 31.12.2005 ανήρχετο σε € 36,6 εκατ. Ο όμιλος κατέβαλε για μισθώματα € 721 χιλ. ευρώ κατά τη χρήση 2004 και € 3.130 χιλ. κατά τη χρήση 2005.

Η εταιρεία δηλώνει ότι δεν υπάρχει περιβαλλοντική πτυχή που θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεών της.

3.7.8.4 Εμπράγματα Βάρη – Εγγυήσεις

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων των εταιρειών του ομίλου Chipita International.

3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ 4^{ΗΣ} ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ CHIPITA INTERNATIONAL

3.8.1 Διοίκηση

Με βάση το άρθρο 10 του καταστατικού της Απορροφώμενης Chipita International A.E., το Διοικητικό της Συμβούλιο απαρτίζεται από 3 έως 10 μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας με 5ετή θητεία, η οποία παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του,.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Chipita, κατά την 01.06.2006, ημερομηνία διεξαγωγής της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, εκλέχτηκε με την από 54/01.06.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και συγκροτήθηκε σε σώμα με το από 7/02.06.2006 Πρακτικό Συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

1. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος του Ιωάννη, Πρόεδρος.
2. Κωνσταντίνος Αποστολίδης του Περικλή, Αντιπρόεδρος.
3. Νικόλαος Στελλάκης του Στυλιανού, Αντιπρόεδρος.
4. Θεμιστοκλής Μακρής του Αθανασίου, Διευθύνων Σύμβουλος.
5. Ερρίκος Αμπραβανέλ του Φρέντυ, Σύμβουλος.
6. Ελευθέριος Αντωνακόπουλος του Διονυσίου, Σύμβουλος.
7. Δημήτρης Δασκαλόπουλος του Αριστείδη, Σύμβουλος.
8. Θωμάς Ζύμνης του Αργυρίου, Σύμβουλος.
9. Κωνσταντίνος Νικολαΐδης του Γεωργίου, Σύμβουλος.

Από τους παραπάνω συμβούλους του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Σπ. Θεοδωρόπουλος, Κ. Αποστολίδης, Ν. Στελλάκης και Θ. Μακρής είναι εκτελεστικά μέλη, οι Δ. Δασκαλόπουλος, και Κ. Νικολαΐδης είναι μη εκτελεστικά μέλη και οι Ερ. Αμπραβανέλ, Ελ. Αντωνακόπουλος και Θ. Ζύμνης είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Η θητεία του παραπάνω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30.06.2007.

Τα κατωτέρω εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχουν και σχέση εξαρτημένης εργασίας με την εταιρεία.

- Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος Πρόεδρος του Δ.Σ. και υπεύθυνος Δραστηριοτήτων Εξωτερικού.
- Κωνσταντίνος Αποστολίδης Αντιπρόεδρος Δ.Σ., υπεύθυνος για τις σχέσεις του Ομίλου με Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και Θεσμικούς Επενδυτές, καθώς επίσης για την υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων, εταιρικών ανακοινώσεων και Risk Management.
- Νικόλαος Στελλάκης Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθυντής Λειτουργιών.
- Θεμιστοκλής Μακρής Διευθύνων Σύμβουλος και υπεύθυνος Δραστηριοτήτων Ελλάδος.

Οι καταβληθείσες εντός της χρήσης 2005 αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Chipita International A.E. από τον όμιλο Chipita, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, είναι οι εξής (σε χιλ. ευρώ):

ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΣ 2005

(σε χιλ. ευρώ)

Εκτελεστικά μέλη	
Θεοδωρόπουλος Σπυρίδων	116
Αποστολίδης Κωνσταντίνος	103
Μακρής Θεμιστοκλής	103
Στελάκης Νικόλαος	114
ΣΥΝΟΛΟ	436
Μη εκτελεστικά μέλη	
Δασκαλόπουλος Δημήτριος Αριστείδης	6
Νικολαΐδης Κων/νος Γεώργιος	6
Αμπραβανέλ Ερρίκος Φρέντυ	6
Αντωνακόπουλος Αθανάσιος	6
Ζύμνης Θωμάς Αργύριος	6
ΣΥΝΟΛΟ	30

Σημειώνεται ότι τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχουν παροχή εταιρικού αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου. Ο κ. Μακρής έχει επίσης παροχή κατοικίας στην Αθήνα.

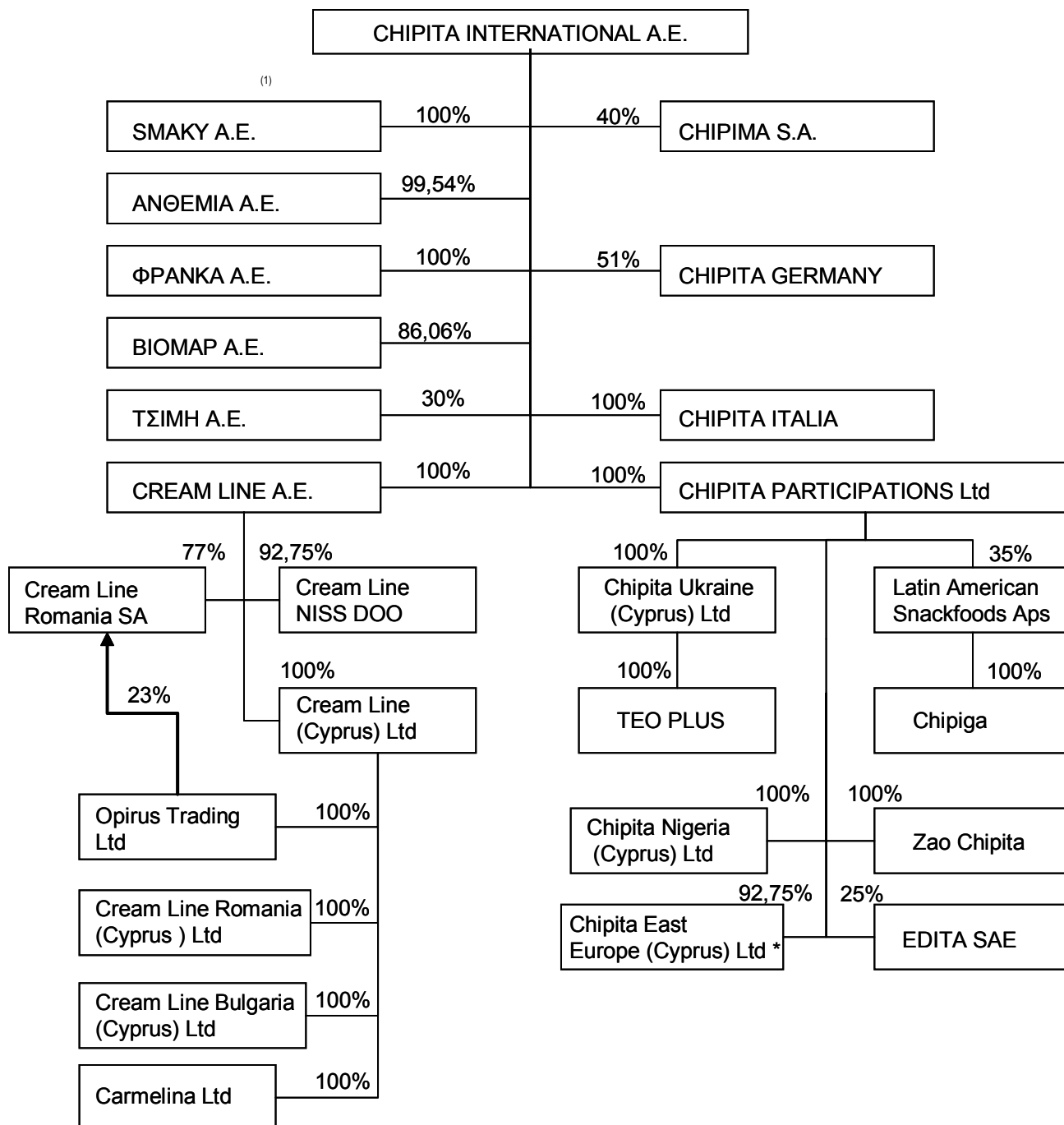
Κατά την 01.06.2006, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας που είχαν στη διάθεσή τους μετοχές της εταιρείας ήταν τα εξής:

Μέτοχος	ΜΕΤΟΧΟΙ			
	Μετοχές	%	Δικ. Ψήφου	%
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος ⁽¹⁾	9.637.268	20,0%	9.637.268	20,0%
Κωνσταντίνος Αποστολίδης	1.885.000	3,9%	1.885.000	3,9%
Νικόλαος Στελλάκης	1.300	<0,5%	1.300	<0,5%
Θεμιστοκλής Μακρής	500	<0,5%	500	<0,5%
Ερρίκος Αμπραβανέλ	-	-	-	-
Ελευθέριος Αντωνακόπουλος	8.000	<0,5%	8.000	<0,5%
Δημήτρης Δασκαλόπουλος	-	-	-	-
Κωνσταντίνος Νικολαΐδης	3.640	<0,5%	3.640	<0,5%

(1) Στο συνολικό ποσοστό του μετόχου κ. Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλου, ήτοι 20,00% με ημερομηνία 1.6.2006 συμπεριλαμβάνεται α) άμεσο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 2,44% και β) ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 17,56% μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρείας Eurohellenic A.E, βάσει των άρθρων 7 & 8 του ΠΔ 51/92.

3.8.2 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

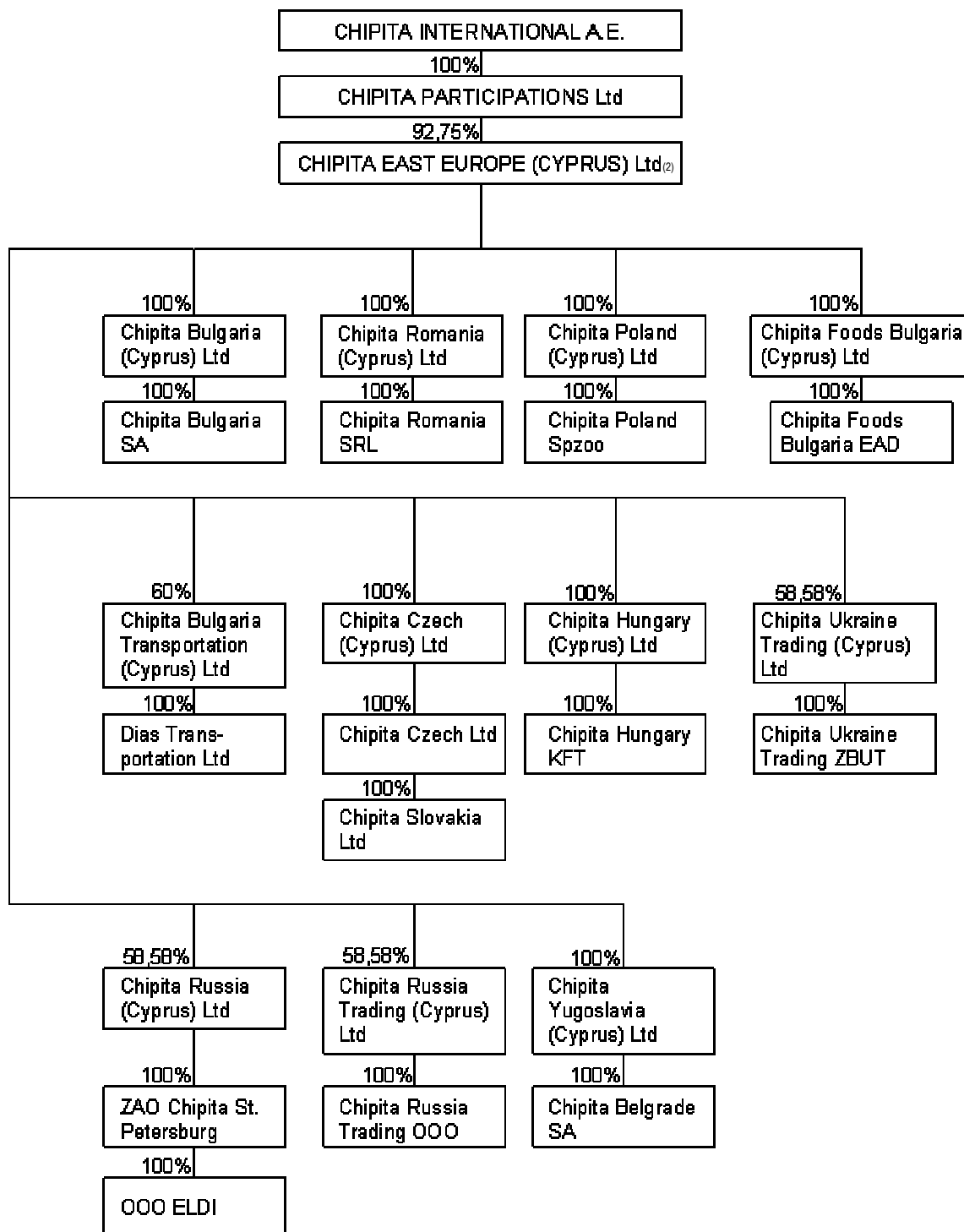
Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η δομή του ομίλου εταιρειών Chirita κατά την 01.06.2006:



(1) Η καθ' ολοκληρίαν θυγατρική εταιρεία της Chipita International AE, Smacky AE, τέθηκε υπό καθεστώς εθελουσίας εκκαθάρισης, με ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης την 30 Ιουνίου 2005. Η εν λόγω θυγατρική εταιρεία δεν είχε ουσιαστική δραστηριότητα κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 και κατά το πρώτο τρίμηνο 2006 δεν είχε μη απαλειφόμενα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

* Ακολουθεί ανάλυση των συμμετοχών της Chipita East Europe (Cyprus) Ltd

Συμμετοχές της Chipita East Europe (Cyprus) Ltd



(2) Την 4 Ιουλίου 2005, η Chipita East Europe (Cyprus) Ltd πούλησε μετοχές των θυγατρικών της, Chipita Russia (Cyprus) Ltd, Chipita Russia Trading (Cyprus) Ltd και Chipita Ukraine Trading (Cyprus) Ltd, που αντιπροσωπεύουν το 41,42% του μετοχικού κεφαλαίου των εν λόγω εταιρειών, σε ανεξάρτητο τρίτο πρόσωπο, έναντι τιμήματος συνολικού ύψους € 1,7 εκατ, πληρωτέο εντός του Α Τριμήνου 2006. Βάσει της σχετικής συμφωνίας, ο αγοραστής δεν έχει το δικαίωμα της εκχώρησης, μεταβίβασης ή ενεχυρίασης των πωληθεισών μετοχών, χωρίς την πρότερη έγγραφη συναίνεση του πωλητή, μέχρι την ολοκληρωτική εξόφληση του τιμήματος.

Σημειώνεται ότι τον Μάρτιο του 2001 η εταιρεία είχε συμβατικά παραχωρήσει, μέσω της καθ' ολοκληρίαν θυγατρικής της εταιρείας Chipita Participations Ltd, στους κατά 48,67% μετόχους της μειοψηφίας της επίσης θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου, Chipita East Europe (Cyprus) Ltd, το δικαίωμα να πωλήσουν, μετά την 31 Δεκεμβρίου 2004,

στην Chipita Participations Ltd το σύνολο των υπ' αυτών κατεχομένων μετοχών, έναντι τιμήματος που θα προσδιοριζότο σε συνάρτηση με την καθαρή θέση της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση. Το δικαίωμα αυτό ασκήθηκε σε σχέση με 806.499 μετοχές της Chipita East Europe (Cyprus) Ltd, που αντιπροσώπευαν το 41,42% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και η εξαγορά των μετοχών πραγματοποιήθηκε την 4 Ιουλίου 2005, έναντι συνολικού τιμήματος € 37 εκατ. Η καταβολή του τιμήματος από τη σχετική συμφωνία πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο 2006. Ανάλογο δικαίωμα συνεχίζουν να έχουν οι μειοψηφούντες μέτοχοι που κατέχουν το 7,25% του μετοχικού κεφαλαίου της *Chipita East Europe (Cyprus) Ltd*.

Σημειώνεται ότι κατά την 15.06.2006 η Edita SAE εξαγόρασε έναντι € 6,2 εκατ. μια εταιρεία διανομής των προϊόντων της στην Αίγυπτο.

3.8.3 Θυγατρικές Εταιρείες

Σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου της Chipita, τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της Chipita στις ανωτέρω συμμετοχές συμπίπτουν με το ποσοστό που κατέχει επί του μετοχικού κεφαλαίου τω εταιρειών.

Από τις συμμετοχές της Chipita που παρουσιάζονται ανωτέρω στο διάγραμμα της Ενότητας 3.8.2 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου», οι άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Chipita, με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ιδίων κεφαλαίων της Chipita ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στα καθαρά κέρδη ή ζημίες της Chipita ή στην περίπτωση του Ομίλου της Chipita με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου, είναι σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου της εταιρείας οι εξής:

Εταιρεία	Cream Line AE	EDITA SAE	Chipita Participations Ltd	Chipita East Europe (Cyprus) Ltd
Έδρα	Σίνδος Θεσσαλονίκης	Κάιρο Αιγύπτου	Λευκωσία Κύπρου	Λευκωσία Κύπρου
	Παραγωγή, συσκευασία και εμπορία προϊόντων σοκολατοποιίας και πραλίνας φουντουκιού.	Παραγωγή και εμπορία τυποποιημένων τροφίμων	Εταιρεία συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών που συγκεντρώνει όλες τις δραστηριότητες της Chipita στην Ανατολική Ευρώπη.
Αντικείμενο εργασιών				Chipita Participations Ltd 92,75%, Crescent International Holdings Ltd 4,75%, Emporiki Venture Capital Emerging Markets Ltd 2,50%
Μετοχική σύνθεση ⁽¹⁾	Chipita International A.E 100%	Chipita International A.E 25%, EDIC 75%	Chipita International A.E 100%	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.596.638	11.823.405	913.278	337.285
Αποθεματικά	1.716.947	(1.453.919)	-	-
Αποτελέσματα χρήσης 2005	(341.447)	9.711.499	2.853.933	(9.260.921)
Μερίσματα εισπραχθέντα το 2005	-	-	-	-
Λογιστική αξία συμμετοχής στα βιβλία της Chipita	14.857.856	2.710.215	33.657.808	62.076.940

(1) Δεν υπάρχει σε καμία θυγατρική απόκλιση μεταξύ αναλογίας αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Εταιρεία	Chipita Foods Bulgaria (Cyprus) Ltd	Chipita Bulgaria SA	Chipita Romania SRL	Chipita St Petersburg ZAO / Eldi OOO	Chipita Russia Trading OOO
Έδρα	Λευκωσία Κύπρου	Σόφια Βουλγαρίας	Βουκουρέστι Ρουμανίας	Πετρούπολη Ρωσίας	Μόσχα Ρωσίας
	Εταιρεία συμμετοχών	Παραγωγή και εμπορία τυποποιημένων τροφίμων	Παραγωγή και εμπορία τυποποιημένων τροφίμων	Παραγωγή και εμπορία τυποποιημένων τροφίμων	Εμπορία τυποποιημένων τροφίμων
Αντικείμενο εργασιών	Chipita East Europe (Cyprus) Ltd 100%	Chipita Bulgaria (Cyprus) Ltd 100%	Chipita Romania (Cyprus) Ltd 100%	Chipita Russia (Cyprus) Ltd 100%	Chipita Russia Trading (Cyprus) Ltd 100%
Μετοχική σύνθεση ⁽¹⁾					
Μετοχικό κεφάλαιο	2.750.532	4.109.349	7.403.037	21.123.574	1.700.000
Δάνεια από την εταιρεία	2.926.417				
Δάνεια προς την εταιρεία		2.187.885	8.115.999	26.285.079	8.000.000
Αποθεματικά	-	4.712.469	216.276	1.854.975	-
Αποτελέσματα χρήσης 2005	177.463	3.653.742	4.548.560	(5.707.176)	(1.996.126)
Μερίσματα εισπραχθέντα το 2005	-	-	-	-	-
Λογιστική αξία συμμετοχής στα βιβλία της Chipita	15.413.843	4.109.349	7.403.037	28.892.540	1.700.000

(1) Δεν υπάρχει σε καμία θυγατρική απόκλιση μεταξύ αναλογίας αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

3.9 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ CHIPITA INTERNATIONAL ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 – 2005

Οι οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά χρηματοοικονομικά που μεγέθη που παρατίθενται κατωτέρω έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους και είναι εκφρασμένες σε χιλιάδες Ευρώ.

3.9.1 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της Chipita International A.E.

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2004-2005 για τα οικονομικά μεγέθη της Chipita International A.E., όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2004, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 21/02/2006 και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11631) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις με τις σημειώσεις τους που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτών παρατίθενται στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.chipita.com

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Καθαρές Πωλήσεις	255.398	297.082
Κόστος πωληθέντων	171.269	197.691
Μικτό Κέρδος	84.129	99.391
% επί των εσόδων	32,9%	33,5%
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	53.053	63.651
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	18.749	19.458
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	4.817	7.022
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.470	8.574
Έσοδα από μερίσματα θυγατρ. εταιρειών	-	(1)
Αναλογία του Ομίλου στα κέρδη (ζημιές) συγγενών εταιρειών	(66)	109
Κέρδη προ Φόρων	9.608	14.839
Φόρος εισοδήματος	1.075	3.339
Καθαρό Κέρδος	8.533	11.500
% επί των εσόδων	3,3%	3,9%
Δικαιώματα Μειοψηφίας	2.813	5.616
Καθαρό Κέρδος στους μετόχους της μητρικής	5.720	5.884
<u>Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:</u>		
Βασικός (χιλ. τεμάχια)	48.143	47.869
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,12	0,12

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004, 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου Chipita διαμορφώθηκε από € 255 εκατ. το 2004 σε € 297 εκατ. το 2005, σημειώνοντας μια αύξηση 16,3%. Για περισσότερη πληροφόρηση για τον κύκλο εργασιών του ομίλου, βλέπε ενότητα «Αντικείμενο Δραστηριότητας». Η αύξηση του κύκλου εργασιών οφείλεται κατά κύριο λόγο στην εξαγορασθείσα κατά το β' εξάμηνο του 2004 Chipita Foods Bulgaria της οποίας η παραγωγική λειτουργία αναδιοργανώθηκε και εκσυγχρονίστηκε εντός του 'α εξαμήνου του 2005 και η οποία συνεισέφερε ιδιαίτερα στην αύξηση των πωλήσεων και κερδών του Ομίλου κατά το β' εξάμηνο του 2005. Επίσης, το δίκτυο αποκλειστικής

διανομής , που λειτούργησε για πρώτη χρονιά στην Ελλάδα το 2004, ωρίμασε και οδήγησε σε αύξηση πωλήσεων της μητρικής εταιρείας στο εσωτερικό κατά 10,5%. Τέλος, σημαντική αύξηση πωλήσεων παρουσίασε η εταιρεία μας στην Αίγυπτο και Ρωσία.

ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ – ΜΙΚΤΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΕΡΔΟΥΣ

Το μικτό κέρδος του ομίλου Chipita για τη χρήση 2005 διαμορφώθηκε σε € 99 εκατ. έναντι € 84 εκατ. το 2004, σημειώνοντας αύξηση 18,1%. Αντίστοιχα, το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 33,5% για τη χρήση 2005, έναντι 32,9% για τη χρήση 2004. Η αύξηση αυτή του μικτού περιθωρίου κέρδους οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων και στις επενδύσεις εκσυγχρονισμού της παραγωγής που πραγματοποιήθηκαν.

ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης του ομίλου Chipita για τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € 63 εκατ. έναντι € 53 εκατ. το 2004, σημειώνοντας αύξηση 20,0%. Η αύξηση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των εξόδων προώθησης και διαφήμισης και τα έξοδα αποστολής.

ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Έξοδα προώθησης και διαφήμισης	14.477	17.847
Αμοιβές προσωπικού	14.123	14.889
Έξοδα αποστολής	10.143	12.298
Προμήθειες	5.612	7.726
Αποσβέσεις	2.496	2.491
Λοιπά	6.203	8.400
ΣΥΝΟΛΟ	53.053	63.651

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ομίλου κατά τη χρήση 2005 διαμορφώθηκε σε € 19,5 εκατ. έναντι € 18,8 εκατ. τη χρήση 2004. Η ανάλυση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρουσιάζεται κατωτέρω:

ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Αμοιβές προσωπικού	10.903	11.517
Αμοιβές τρίτων	2.247	3.548
Έξοδα προώθησης και διαφήμισης	353	1.520
Αποσβέσεις	1.592	1.180
Λοιπά	3.654	1.694
ΣΥΝΟΛΟ	18.749	19.458

Πηγή: Επεξεργασία από την Chipita International μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ

Τα λοιπά έσοδα του ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 4.817 χιλ. κατά τη χρήση 2004 και σε € 7.022 χιλ. κατά τη χρήση 2005. Η ανάλυση των λοιπών εσόδων για τις χρήσεις 2004, 2005 παρατίθεται ακολούθως:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Έσοδα από προμήθειες και υπεκμισθώσεις	4.384	2.004
Έσοδα από royalties από συγγενείς εταιρείες	193	113
Κέρδη από εκποίηση παγίων	764	2.717
Αναγνωρισθέντα έσοδα επιχορηγήσεων	1.335	1.795
Αναγνωρισθέντα έσοδα χρηματοδοτικών μισθώσεων	105	302
Λοιπά έσοδα	653	3.790
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	7.434	10.721
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	2.617	3.699
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	4.817	7.022

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Τον Ιούνιο 2005, υπεγράφη προσύμφωνο πώλησης ακινήτου (οικοπέδου μετ' αποθηκών) στην περιοχή Μενιδίου, ιδιοκτησίας της Chipita International A.E., σε μη συνδεδεμένο με τον Όμιλο πρόσωπο έναντι τιμήματος ύψους € 3 εκατ. Η συναλλαγή αυτή ολοκληρώθηκε και το τίμημα καταβλήθηκε προ της 31 Δεκεμβρίου 2005. Η αναπόσβεστη αξία του εν λόγω ακινήτου στα βιβλία της εταιρείας, κατά την ημερομηνία της πώλησης, ανερχόταν σε € 2 εκατ.

Στα «Λοιπά έσοδα» της χρήσης 2005 περιλαμβάνεται ασφαλιστική αποζημίωση ύψους € 877 χιλιάδων για ζημιά που προκλήθηκε από πλημμύρα και συμπεριλαμβάνει την αποζημίωση για τα διαφυγόντα κέρδη.

Στα «Λοιπά έσοδα» επίσης περιλαμβάνονται διάφορα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών διανομής σε τρίτους, την επιβάρυνση πελατών με έξοδα που διενεργήθηκαν για λογαριασμό τους, έσοδα από επενδυτικές δραστηριότητες θυγατρικών εταιρειών κ.λπ.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εξόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2004 – 2005, όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Τόκοι έσοδα	336	632
Τόκοι έξοδα	(7.494)	(8.644)
Έξοδα χρηματοδοτικής μίσθωσης	(312)	(562)
ΣΥΝΟΛΟ	(7.470)	(8.574)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

Οι αποσβέσεις του ομίλου Chipita, οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 18.829 χιλ. τη χρήση 2004 και σε € 21.396 χιλ. τη χρήση 2005 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Κόστος παραγωγής	15.953	16.829
Έξοδα διάθεσης και διοίκησης	2.876	4.719
Επίδραση διαφοροποίησης συν/κών ισοτιμιών	-	(152)
ΣΥΝΟΛΟ	18.829	21.396

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Από 1 Οκτωβρίου 2005, ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις έγκυρων, ανεξάρτητων εκτιμητών, προσάρμοσε την εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των κτιρίων σε 50 έτη. Έως την 30 Σεπτεμβρίου 2005, η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των κτιρίων ανερχόταν σε 20 έτη για τα βιομηχανικά κτίρια και σε 33 έτη για τα λοιπά κτίρια.

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ

Τα κέρδη προ φόρων του ομίλου Chipita διαμορφώθηκαν σε € 14 εκατ. για τη χρήση 2005, έναντι € 9.608 εκατ. για τη χρήση 2004, γεγονός που αντιστοιχεί σε ποσοστιαία αύξηση της τάξης του 54,4%. Η σημαντική αυτή αύξηση στα κέρδη προ φόρων αποτελεί συνδυαστική απόρροια των ως άνω αναφερομένων παραγόντων και μεταβολών.

ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής:

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ ΟΜΙΛΟΥ CHIPITA INTERNATIONAL		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Κέρδη, προ φόρων, ως ο λογ/σμός αποτελεσμάτων	9.608	14.839
Φορολογικός συντελεστής	8,6%	18,5%
Φόροι εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συν/στή	826	2.745
Πρόσθετοι φόροι προηγούμενων χρήσεων	172	111
Φορολογικές ελαφρύνσεις προηγούμενων χρήσεων	(200)	-
Φόροι που αναλογούν σε μη φορολογηθέντα ή ειδικώς φορολογηθέντα κέρδη	(625)	(2.150)
Φόροι που αναλογούν σε αυτοτελώς φορολογηθέντα κέρδη	-	54
Φόρος επί διανεμομένων, προγενέστερα μη φορολογηθέντων, αποθεματικών	-	1.181
Φόρος επί ζημιών, η ανάκτηση του οποίου δεν είναι βεβαία	531	352
Φόρος επί μη φορολογικά εκπεστέων δαπανών	382	1.045
Αποτίμηση ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων	(11)	1
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	1.075	3.339
Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση	1.987	3.700
Ετεροχρονισμένη φορολογική επιβάρυνση (ελάφρυνση)	(912)	(361)
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	1.075	3.339

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Το γεγονός ότι σε ορισμένες περιπτώσεις έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται λογιστικά σε χρόνο διαφορετικό από το χρόνο που τα έσοδα αυτά φορολογούνται ή τα έξοδα εκπίπτονται, για σκοπούς προσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος, δημιουργεί την ανάγκη της λογιστικής αναγνώρισης ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων (deferred tax assets ή deferred tax liabilities).

Ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής του Ομίλου είναι φυσικό να διαφοροποιείται από χρήση σε χρήση, δεδομένου ότι οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος διαφοροποιούνται χρονικά αλλά και γεωγραφικά, με συνέπεια η «σύνθεση» των ενοποιημένων κερδών της κάθε χρήσεως να επηρεάζει τον σταθμικό ονομαστικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου. Στην τρέχουσα χρήση, ο

σταθμικός φορολογικός συντελεστής του Ομίλου έχει επηρεασθεί ουσιαστικά από τη σημαντική συνδρομή των Αιγυπτιακών κερδών του Ομίλου (όπου ο ισχύων ονομαστικός φορολογικός συντελεστής είναι 20%) στη διαμόρφωση του ύψους των ενοποιημένων κερδών.

Οι απεικονιζόμενοι φόροι (φορολογική ελάφρυνση), που αναλογούν σε μη φορολογηθέντα ή ειδικώς φορολογηθέντα κέρδη, κυρίως αφορούν τα κέρδη των Αιγυπτιακών δραστηριοτήτων του Ομίλου, όπου οι δραστηριότητες εντάσσονται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς ("tax holiday"), που εκπνέει το τέλος του 2007.

Οι πρόσθετοι φόροι, που καθίστανται πληρωτέοι από την προτεινόμενη διανομή μερίσματος και τη συνεπακόλουθη μεταφορά κερδών από αποθεματικά που δεν είχαν προγενέστερα φορολογηθεί, απεικονίζονται ξεχωριστά στον ανωτέρω παρατιθέμενο πίνακα.

Οι κατωτέρω παρατιθέμενες δηλώσεις φόρου εισοδήματος των Ελληνικών εταιρειών του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής προσθέτων φόρων κατά τον χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έγινε οποιαδήποτε σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις.

Εταιρεία	Εκκρεμείς φορολογικές δηλώσεις
Chipita International AE	2001 έως και 2005
Φράνκα AE	2005
Βιομάρ AE	2003 έως και 2005
Smaky AE	1999 έως και 2005
Ανθέμια AE	1999 έως και 2005

Ανάλογο ενδεχόμενο υπάρχει και σε σχέση με τις πλείστες εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό και, ιδιαίτερα, με τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στις χώρες της Ανατολικής Ευρώπης.

3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της Chipita International A.E.

Στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	231.381	279.364
Υπεραξία	19.148	36.013
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.703	4.297
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	4.042	4.845
Λοιπές επενδύσεις	1.501	2.396
Ομολογιακά δάνεια	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	243	264
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	4.262	3.951
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	264.280	331.130
Αποθέματα	28.024	34.389
Εμπορικές απαιτήσεις	54.445	59.188
Προπληρωθέντες φόροι	1.957	1.281
Δεσμευμένοι τραπεζικοί λογαριασμοί καταθέσεων	170	424
Χρηματικά διαθέσιμα	9.110	21.496
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	93.706	116.778
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	357.986	447.908
Μετοχικό κεφάλαιο	16.290	16.384
Υπέρ το άρτιο	58.314	55.746
Αποθεματικά	13.965	12.519
Υπεραξία προσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων	555	18.065
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	(3.437)	(3.836)
Διανεμητέα κέρδη (υποκείμενα σε φορολόγηση)	9.192	5.120
Διανεμητέα κέρδη (ζημιές), φορολογηθέντα	(15.066)	(2.056)
Δικαιώματα μειοψηφίας	34.092	22.947
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	113.905	124.889
Μακροπρόθεσμα τοκοφόρα δάνεια	104.988	120.877
Δικαιώματα εργαζομένων	652	695
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	10.659	8.864
Μελλοντικά έσοδα από την πώληση και μίσθωση ακινήτων	2.946	2.801
Φορολογικά βάρη επομένων χρήσεων	2.808	7.955
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.651	34.605
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	136.704	175.797
Υποχρεώσεις προς τρίτους	40.632	46.474
Υποχρεώσεις από εξαγορά μετοχών θυγατρικών	-	36.984
Οφειλόμενοι φόροι εισοδήματος	290	1.667
Βραχυπρόθεσμα τοκοφόρα δάνεια	66.455	62.097
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	107.377	147.222
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	357.986	447.908

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

3.9.3 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της Chipita International A.E.

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Η αξία των οικοπέδων και των βιομηχανικών κτιρίων του Ομίλου αναπροσαρμόστηκε την 30 Σεπτεμβρίου 2005, με βάση εκθέσεις έγκυρων, ανεξάρτητων εκτιμητών. Ο προσδιορισμός της εύλογης τρέχουσας αξίας των οικοπέδων έγινε στη βάση συγκριτικών στοιχείων της κτηματαγοράς, ενώ ο προσδιορισμός της εύλογης, τρέχουσας αξίας των βιομηχανικών κτιρίων έγινε στη βάση του υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης.

Στον παρακάτω πίνακα συγκρίνεται η αναπροσαρμοσμένη, εύλογη, τρέχουσα αξία των παγίων αυτών με την αναπόσβεστη τους αξία, όπως αυτή θα απεικονιζόταν εάν δεν είχε γίνει η προσαρμογή:

	Προηγούμενη λογιστ. αξία	Προσαρμοσμένη αξία	Προκύψασα υπεραξία
Οικόπεδα	6.199	13.890	7.691
Βιομηχανικά κτίρια	68.734	87.813	19.079
	74.933	101.703	26.770
Αναγνωρισθείσα ετερο-χρονισμένη φορολογική υποχρέωση			(6.154)
Καθαρή (μετά από φόρους) υπεραξία			20.616

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η επίδραση που είχε στα αποτελέσματα του Δ Τριμήνου 2005 η παραπάνω προσαρμογή:

Επίδραση αναπροσαρμογής υπεραξίας στα αποτελέσματα Δ' τριμήνου	
Αποσβέσεις κτιρίων Δ Τριμήνου 2005, με βάση τους συντελεστές που ισχύουν από την	808
Αποσβέσεις κτιρίων Δ Τριμήνου 2005, με βάση τους συντελεστές που ίσχυαν έως την	1.584
Μείωση αποσβέσεων	776

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Η προκύψασα καθαρή (μετά από φόρους) υπεραξία καταχωρήθηκε κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια ως αποθεματικό υπεραξίας ακινήτων και διατηρείται αναλλοίωτη μέχρι την εκποίηση του παγίου, παρά το ότι η υπεραξία επιβαρύνει τα αποτελέσματα, με τη μορφή της απόσβεσης της προσαρμοσμένης αξίας των βιομηχανικών κτιρίων.

Από 1 Οκτωβρίου 2005, η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του συνόλου των κτιρίων προσαρμόστηκε σε 50 έτη. Έως την 30 Σεπτεμβρίου 2005, η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των κτιρίων ήταν 20 έτη για τα βιομηχανικά κτίρια και 33 έτη για τα λοιπά κτίρια.

Κατά το τέταρτο τρίμηνο της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, η Chipita International AE προχώρησε σε λεπτομερή απογραφή των αποθεμάτων των ανταλλακτικών μηχανημάτων που είχε αποθεματοποιήσει κατά την αποσυναρμολόγηση μηχανημάτων. Τα ανταλλακτικά αυτά αποτιμήθηκαν, με συνέπεια να αναγνωρισθεί κέρδος της τάξεως των € 300 χιλ. Η αξία των ανταλλακτικών αυτών απεικονίζεται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του ομίλου, στην κατηγορία «Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις».

Τον Ιούνιο 2004, η Chipita International AE συμβλήθηκε με εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης για την πώληση και μίσθωση (sale & leaseback) των κτιριακών εγκαταστάσεων των γραφείων της εταιρείας στην Μεταμόρφωση Αττικής. Η μίσθωση είναι δεκαπενταετής και ουσιαστικά παρέχει στη μισθώτρια το δικαίωμα να επαναγοράσει το μισθωμένο ακίνητο, κατά τη λήξη της μίσθωσης, με την καταβολή συμβολικού ποσού. Το καταβαλλόμενο μηνιαίο μίσθωμα (κεφάλαιο και τόκοι) ανέρχεται σε € 103 χιλιάδες και προσαρμόζεται σε συνάρτηση με τις διακυμάνσεις του επιτοκίου EURIBOR. Κατά τη σύναψη της μίσθωσης, το πραγματικό ετήσιο κόστος της χρηματοδότησης ανήρχετο σε 3,79%.

Η χρηματοδοτική μίσθωση απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις ως μορφή δανεισμού, με συνέπεια την απεικόνιση του μισθωμένου οικοπέδου σε αξία € 2.764 χιλ. και του μισθωμένου κτιρίου σε αξία € 12.593 χιλ., δηλαδή σε αξία ίση με το τίμημα της πώλησης (€ 15.000 χιλ.) πλέον των σχετικών εξόδων (€ 357 χιλ.). Το πραγματοποιηθέν κέρδος από την πώληση, ύψους € 3.050 χιλ., αναγνωρίζεται, σταδιακά και ομοιόμορφα, καθ' όλη τη δεκαπενταετή διάρκεια της μίσθωσης, ενώ η αξία των κτιρίων συνεχίζει να αποσβένεται σύμφωνα με τη διάρκεια της χρήσιμης ζωής του ακινήτου. Το σύνολο των οφειλομένων μισθωμάτων, την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004, απεικονίζεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις (€ 706 χιλ. και € 679 χιλ., κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004, αντίστοιχα) και στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (€ 13.231 χιλ. και € 13.908 χιλ., κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004, αντίστοιχα), χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι περιεχόμενοι στα μισθώματα τόκοι, που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα, ανάλογα με το εκάστοτε οφειλόμενο «κεφάλαιο».

Τον Δεκέμβριο 2005, η Chipita International AE συμβλήθηκε με εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης για την πώληση και μίσθωση (sale & leaseback) των βιομηχανικών κτιριακών εγκαταστάσεων της εταιρείας στη βιομηχανική περιοχή της Λαμίας. Η μίσθωση είναι δωδεκαετής και παρέχει στη μισθώτρια το δικαίωμα να επαναγοράσει τις μισθωμένες εγκαταστάσεις, κατά τη λήξη της μίσθωσης, με την καταβολή συμβολικού ποσού. Το καταβαλλόμενο μηνιαίο μίσθωμα (κεφάλαιο και τόκοι) ανέρχεται σε € 178 χιλ. και προσαρμόζεται σε συνάρτηση με τις διακυμάνσεις του επιτοκίου EURIBOR. Κατά τη σύναψη της μίσθωσης, το πραγματικό ετήσιο κόστος της χρηματοδότησης ανήρχετο σε 3,7%.

Και αυτή η χρηματοδοτική μίσθωση απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις ως μορφή δανεισμού, με συνέπεια την απεικόνιση του μισθωμένου οικοπέδου σε αξία € 2.922 χιλ. και του μισθωμένου κτιρίου σε αξία € 21.252 χιλ., δηλαδή σε αξία ίση με το τίμημα της πώλησης (€ 24.174 χιλ.). Το πραγματοποιηθέν κέρδος από την πώληση, ύψους € 58 χιλ., αναγνωρίζεται, σταδιακά και ομοιόμορφα, καθ' όλη τη δωδεκαετή διάρκεια της μίσθωσης, ενώ η αξία των κτιρίων συνεχίζει να αποσβένεται σύμφωνα με τη διάρκεια της χρήσιμης ζωής του ακινήτου. Το σύνολο των οφειλομένων μισθωμάτων, την 31 Δεκεμβρίου 2005, απεικονίζεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις (€ 1.328 χιλ.) και στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (€ 20.663 χιλ.), χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι περιεχόμενοι στα μισθώματα τόκοι, που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα, ανάλογα με το εκάστοτε οφειλόμενο «κεφάλαιο».

Στα έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό συμπεριλαμβάνεται και ο διατιθέμενος σε πελάτες, υπό μορφή χρησιδανείου, εξοπλισμός για σκοπούς προβολής των πωλουμένων προϊόντων, που αποσβένεται σε χρονικό διάστημα 3 ετών.

Επισημαίνεται ότι ορισμένα μηχανήματα παραγωγής της Chipita International AE έχουν, προσωρινά, τεθεί εκτός της παραγωγικής διαδικασίας και προορίζονται για την περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου παραγωγής στο εξωτερικό. Η αναπόσβεστη αξία των μηχανημάτων αυτών, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν € 1,2 εκατ. (2004: € 3,5 εκατ.), ποσόν τουλάχιστον ίσο με τη ρευστοποιήσιμή τους αξία.

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της εταιρείας δεν υπάρχουν υποθήκες ή άλλα βάρη.

Από την 30 Σεπτεμβρίου 2005, τα οικόπεδα και τα βιομηχανικά κτίρια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αγοραία τους αξία, με στόχο την ορθότερη και πληρέστερη απεικόνιση της περιουσιακής κατάστασης της εταιρείας και του Ομίλου.

Τα λοιπά πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους, μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωσή τους.

Οι δαπάνες, που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων, κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την

εκμετάλλευση των επηρεαζομένων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

ΥΠΕΡΑΞΙΑ (GOODWILL)

Η εμπορική εύνοια ή υπεραξία (θετική ή αρνητική) αντιπροσωπεύει τα ποσά που καταβλήθηκαν, κατά την απόκτηση μεριδίων συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις, πέραν (ή ολιγότερων) της εύλογης αξίας των κατ' αναλογία αποκτηθέντων επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεών τους. Η αξία της αγορασθείσας υπεραξίας (σε σχέση με επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, που πραγματοποιήθηκαν πριν από την 1 Ιανουαρίου 2003 – ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ) αποσβέσθηκε ολοσχερώς με την κατ' ευθείαν αναγωγή της στα ίδια κεφάλαια. Η αξία της αγορασθείσας υπεραξίας, που σχετίζεται με επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2003, απεικονίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό στην τιμή κήσεώς της και απομειώνεται, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου εντός της οποίας συντελείται η απομείωση. Η αξία της αγορασθείσας εμπορικής εύνοιας (σε σχέση με επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις) απεικονίζεται ως μέρος της αξίας της επένδυσης.

Η απεικονιζόμενη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπεραξία αφορά τον υπο-όμιλο της Cream Line AE, τις θυγατρικές της Chipita East Europe (Cyprus) Ltd, Chipita Romania (Cyprus) Ltd, Chipita Bulgaria (Cyprus) Ltd, Chipita Foods Bulgaria (Cyprus) Ltd και Chipita Poland (Cyprus) Ltd, καθώς και την EDITA SAE.

Η απεικονιζόμενη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπεραξία προέκυψε κατά την αγορά μετοχών των παραπάνω εταιρειών, μετά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (την 1 Ιανουαρίου 2003). Η υπεραξία απεικονίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό στην τιμή κήσεώς της και απομειώνεται, εάν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου εντός της οποίας συντελείται η απομείωση.

Η μεταβολή της υπεραξίας κατά την χρήση 2005 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Μεταβολή υπεραξίας κατά τη χρήση 2005			
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	Προσθήκες 2005	31.12.2005
Cream Line AE	6.324	2.347	8.671
Chipita Romania (Cyprus) Ltd	-	7.376	7.376
Chipita Bulgaria (Cyprus) Ltd	-	5.862	5.862
Chipita Foods Bulgaria (Cyprus) Ltd	12.663	-	12.663
Chipita Poland (Cyprus) Ltd	-	1.280	1.280
EDITA SAE	161	-	161
ΣΥΝΟΛΟ	19.148	16.865	36.013

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο εμφανίζονται στη τιμή κήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που σχετίζονται με την αυτοδημιουργούμενη εμπορική εύνοια άγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των ασώματων παγίων για τις χρήσεις 2004 και 2005:

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

(σε χιλ. ευρώ)	Λογισμικά προγράμματα	Σήματα	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003	1.728	2.039	3.767
Προσθήκες νεο-ενοποιούμενων	43	237	280
	1.771	2.276	4.047
Προσθήκες 2004	1.295	211	1.506
Εκποιήσεις 2004	(6)	-	(6)
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	3.060	2.487	5.547
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003	(290)	(648)	(938)
Αποσβέσεις νεο-ενοποιούμενων	(34)	(2)	(36)
	(324)	(650)	(974)
Αποσβέσεις 2004	(599)	(271)	(870)
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	(923)	(921)	(1.844)
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	2.137	1.566	3.703
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	3.060	2.487	5.547
Προσθήκες 2005	599	951	1.550
Εκποιήσεις 2005	(4)	-	(4)
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	3.655	3.438	7.093
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	(923)	(921)	(1.844)
Αποσβέσεις 2005	(646)	(308)	(954)
Εκποιήσεις 2005	2	-	2
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	(1.567)	(1.229)	(2.796)
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	2.088	2.209	4.297

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004 και 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Οι προσθήκες του 2005 στα «Λογισμικά προγράμματα» κυρίως αφορούν την απόκτηση δικαιωμάτων χρήσεως λογισμικού για τη διαχείριση αρχείων (disaster recovery) ενώ οι προσθήκες στα «Σήματα» κυρίως αφορούν το κόστος ανάπτυξης νέων προϊόντων («παξιμάδι» και «κέικ μπαρς»).

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών έχει ως ακολούθως:

Εμπορικά σήματα	10	έτη
Λογισμικά προγράμματα	3 - 5	έτη

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Το κονδύλι «Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες» με υπόλοιπο ύψους € 4.845 χιλ. την 31.12.2005 αφορά σε συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι συγγενείς εταιρείες του Ομίλου είναι η *Latin American Snackfoods Ltd* (35%) ως και η κατά 100% θυγατρική της, *Chipita SA*, στο Μοντερέϊ του Μεξικού, και η *Τσιμή ΑΕ* (30%), οι οποίες ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Κατά το Α Τρίμηνο 2005, η συγγενής εταιρεία Τσιμή ΑΕ αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά 11.595 νέες μετοχές, που εκδόθηκαν στην ονομαστική τους αξία, από τις οποίες η Chipita International ΑΕ ανέλαβε 3.478 μετοχές, έναντι τιμήματος € 24 χιλ., διατηρούσα, με αυτόν τον τρόπο, το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία στο 30%. Τον Δεκέμβριο 2005, η Chipita International ΑΕ κατέβαλε επιπλέον € 80 χιλ., ώστε να συμμετάσχει σε περαιτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τσιμή ΑΕ, διατηρούσα με αυτόν τον τρόπο, το ποσοστό της συμμετοχής της στην εταιρεία στο 30%. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω συγγενούς εταιρείας έχει εγκριθεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων της, εκκρεμεί, όμως, η εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας.

ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι λοιπές επενδύσεις αντιπροσωπεύουν την αξία συμμετοχής της Chipita International Α.Ε. σε επενδυτικά κεφάλαια μακροπρόθεσμης απόδοσης και απεικονίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, απομειούμενης, στο βαθμό που συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου εντός της οποίας συντελείται η απομείωση. Στις λοιπές επενδύσεις επίσης περιλαμβάνονται και επενδεδυμένα κεφάλαια σε επιχειρηματικές δραστηριότητες νέας τεχνολογίας.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεμάτων ύψους € 34.389 χιλ. την 31.12.2005 έναντι € 28.024 χιλ. την 31.12.2004 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Προϊόντα & εμπορεύματα	7.502	8.768
Υλικά παραγωγής & υλικά συσκευασίας	17.267	22.188
Ανταλλακτικά συντήρησης μηχανημάτων	2.620	3.172
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	635	261
ΣΥΝΟΛΟ	28.024	34.389

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού εμπορικών απαιτήσεων ύψους € 59.188 χιλ. την 31.12.2005 έναντι € 54.445 χιλ. την 31.12.2004 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005.

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Απαιτήσεις κατά πελατών και προκαταβολές προς προμηθευτές	40.995	45.700
Απαιτήσεις κατά Δημοσίων Αρχών	7.432	7.809
Προπληρωθέντα έξοδα	1.021	1.214
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών εταιρειών	-	-
Απαιτήσεις κατά συγγενών εταιρειών	215	139
Λοιπές απαιτήσεις	4.782	4.326
ΣΥΝΟΛΟ	54.445	59.188

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Στις «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνεται απαίτηση κατά του μειοψηφούντος μετόχου ορισμένων θυγατρικών εταιρειών, ύψους € 1.674 χιλ.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανερχόταν σε € 16.384 χιλ., διαιρούμενο σε 48.187.537 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,34 η κάθε μία. Οι μετοχές της Chipita International AE είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της εταιρείας, κατά την 01.06.2006, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην εταιρεία μεγαλύτερο του 5% παρατίθενται ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΟΙ CHIPITA INTERNATIONAL πριν τη συγχώνευση (>5% βάσει Π.Δ. 51/1992)				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος ⁽¹⁾	9.637.268	20,00%	9.637.268	20,00%
Competrol Establishment S.A.	8.694.497	18,04%	8.694.497	18,04%
Επενδυτικό κοινό	29.855.772	61,96%	29.855.772	61,96%
Σύνολο	48.187.537	100,00%	48.187.537	100,00%

(1) Στο συνολικό ποσοστό του μετόχου κ. Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλου, ήτοι 20,00% με ημερομηνία 1.6.2006 συμπεριλαμβάνεται α) άμεσο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 2,44% και β) ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 17,56% μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρείας Eurohellenic A.E, βάσει των άρθρων 7 & 8 του ΠΔ 51/92.

Η εταιρεία, βασιζόμενη στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 9 Ιουνίου 2004, προέβη κατά τη διάρκεια του 2004 στην αγορά 275.560 ιδίων μετοχών, έναντι συνολικού τιμήματος ύψους € 593 χιλ., δηλαδή - κατά μέσο όρο - έναντι € 2,15 ανά μετοχή και το Α Εξάμηνο του 2005 στην αγορά 57.000 ιδίων μετοχών, έναντι συνολικού τιμήματος ύψους € 125 χιλ., δηλαδή - κατά μέσο όρο - έναντι € 2,2 ανά μετοχή. Το σύνολο των αγορασθεισών ιδίων μετοχών εκποιήθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2005, έναντι ποσού € 1.092 χιλ., δηλαδή έναντι € 3,3 ανά μετοχή, και πραγματοποιήθηκε συνολικό κέρδος, ύψους € 372 χιλ., που αναγνωρίστηκε κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια και απεικονίζεται στην κατάσταση μεταβολών των επενδεδυμένων κεφαλαίων.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας προέκυψε το 1999 με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το εισπραχθέν υπέρ το άρτιο ποσό μειώθηκε κατά τα έξοδα της εκδόσεως.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της 6 Ιουνίου 2005 αποφάσισε την αύξηση και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, κατά € 2.891 χιλ., με κεφαλαιοποίηση μέρους της διαφοράς της «υπέρ το άρτιο» έκδοσης μετοχών στο παρελθόν και την επιστροφή κεφαλαίων στους μετόχους, σε μετρητά. Η ονομαστική αξία της μετοχής, μετά τις παραπάνω πράξεις, παρέμεινε € 0,34. Στην πράξη, τα επιστρεπτά κεφάλαια περιορίστηκαν σε € 2.875 χιλ., δεδομένης της κατοχής από την εταιρεία των προαναφερομένων ιδίων μετοχών.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το

ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Κατά την υπό επισκόπηση χρήση, το τακτικό αποθεματικό της μητρικής εταιρείας συμψηφίσθηκε με τις μέχρι το 2004 συσσωρευθείσες ζημιές.

Η υπεραξία που προέκυψε, στο παρελθόν, από την αναπροσαρμογή της αξίας ορισμένων στοιχείων του πάγιου ενεργητικού προορίζεται να «κεφαλαιοποιηθεί», βάσει των σχετικών διατάξεων της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Τα αποθεματικά αυτά διακρίνονται σε εκείνα που, κατά επιλογή των μετόχων της εταιρείας, μπορούν, ύστερα από σχετική πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, να διανεμηθούν (με την καταβολή του αναλογούντος φόρου) και σε εκείνα που υπόκεινται σε πρόσθετους περιορισμούς. Τα ποσά αυτά αντικατοπτρίζονται στην Κατάσταση Μεταβολών των Επενδεδυμένων Κεφαλαίων, στις στήλες «Διανεμητέα κέρδη (υποκείμενα σε φορολόγηση)» και «Αποθεματικά φορολογικών νόμων», αντίστοιχα. Η φορολογική υποχρέωση, που θα επισυσσωρευθεί κατά τη διανομή των αποθεματικών αυτών, υπολογιζόμενη, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, σε € 1,5 εκατ. περίπου και σε € 3,5 εκατ. περίπου, αντίστοιχα, θα αναγνωρισθεί κατά το χρόνο της λήψεως της απόφασης περί διανομής και σε σχέση με το ποσό της διανομής.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, κατά τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εκτός Ελλάδος ενοποιούμενων εταιρειών (της Edita SAE και, παλαιότερα, της Hostess SAE, η οποία, εντός του 2005, συγχωνεύθηκε με την Edita SAE), που δεν συνθέτουν αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων της μητρικής εταιρείας, απεικονίζονται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ως «προσαρμογές συναλλαγματικών ισοτιμιών».

ΔΑΝΕΙΑ

Τα δάνεια του Ομίλου (και της εταιρείας) έχουν χορηγηθεί από Ελληνικές και ξένες τράπεζες και είναι εκφρασμένα, κατά μείζονα λόγο, σε ευρώ. Τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά, που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα. Τα δάνεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2004 και 2005, αναλύονται κατά κύριο χρηματοδότη, ως εξής:

31.12.2004		
(σε χιλ. ευρώ)	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο	9.800	59.922
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ	13.601	5.723
EFG Eurobank Ergasias ΑΕ	13.448	12.667
Alpha Τράπεζα ΑΕ	6.599	9.986
Citibank - Handlowy	4.669	10.640
Bulgarian Post Bank SA	6.647	-
Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ	4.021	6.050
HSBC	5.188	-
Άλλες τράπεζες	2.482	-
Σύνολο	66.455	104.988

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

31.12.2005

(σε χιλ. ευρώ)	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο	9.800	50.129
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	11.328	8.000
EFG Eurobank Ergasias	5.875	25.000
Alpha Τράπεζα	6.764	1.080
ING Bank	2.719	-
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος	-	15.000
Τράπεζα Πειραιώς	625	7.162
ABN Amro Bank	3.415	12.725
Εγνατία Τράπεζα	10.000	-
Bayerische Hypo- und	5.000	-
Άλλες τράπεζες	6.571	1.781
Σύνολο	62.097	120.877

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Τον Δεκέμβριο 2003, η Chipita International A.E. συνήψε ομολογιακό δάνειο ύψους € 70.000 χιλ., διαιρούμενο σε 2.800 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 25 χιλ. η κάθε μία, χορηγοί του οποίου ήταν οι τράπεζες EFG Eurobank Ergasias A.E., Alpha Τράπεζα A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. και Τράπεζα Πειραιώς A.E. Το δάνειο, που χορηγήθηκε για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, εκτοκίζεται ανά εξάμηνο, με ετήσιο επιτόκιο ίσο με το EURIBOR + 1,25%, και είναι αποπληρωτέο σε επτά (7) ίσες εξαμηνιαίες δόσεις, από τον Ιούνιο 2005 μέχρι τον Ιούνιο 2008, ύψους € 4.900 χιλ. η κάθε μία, και μίας δόσεως, ύψους € 35.700 χιλ., αποπληρωτέας τον Ιανουάριο 2009. Μεταξύ των όρων του ομολογιακού δανείου περιλαμβάνεται η υποχρέωση διατήρησης ορισμένων σχέσεων μεταξύ των (α) συνολικών υποχρεώσεων του ομίλου προς τα ίδια κεφάλαιά του, (β) των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων και των χρηματοδοτικών δαπανών και (γ) του συνόλου των τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων (αφαιρουμένων των διαθεσίμων) και των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων.

Τα δάνεια και οι τραπεζικές χορηγήσεις αναλύονται ως εξής (τα ποσά είναι εκφρασμένα σε εκατ. ευρώ):

31.12.2004

Νόμισμα	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες	Χρόνος αποπληρωμής	Επιτόκιο δανειοδότησης
Ευρώ	53	98	2006-2009	Euribor+1,25%
Δολάρια ΗΠΑ	-	9	2006-2007	Libor+1,25%
Λέβα Βουλγαρίας	13	-	-	6,75%
Ζλότι Πολωνίας	11	-	-	Wibor+1,2%
Φόριντ Ουγγαρίας	231	-	-	Bubor+0,4%
Κορώνες Τσεχίας	27	-	-	Pribor+1,1%
Λίρες Αιγύπτου	18	-	-	13%

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

31.12.2005

Νόμισμα	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες	Χρόνος αποπληρωμής	Επιτόκιο δανειοδότησης
Ευρώ	57	121	2007-2010	Euribor+1,40% (μέσος όρος)
Δολάρια ΗΠΑ	1	-	-	Libor+1,25%
Ζλότι Πολωνίας	7	-	-	Wibor+1,2%
Κορώνες Τσεχίας	26	-	-	Pribor+1,1%
Λίρες Αιγύπτου	10	-	-	13%
Λέι Ρουμανίας	0	-	-	Euribor+2.4%

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΈΣΟΔΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

Οι κρατικές επιχορηγήσεις κυρίως αφορούν την Chipita International A.E. και σχετίζονται με επενδύσεις που έγιναν κατά την περίοδο από 1992 έως 1999 και επιχορηγήθηκαν σε ποσοστό από 35% έως 50%. Οι άλλες εταιρείες του ομίλου, οι επενδύσεις των οποίων έχουν επιχορηγηθεί, είναι οι Βιομάρ Α.Ε., Cream Line Α.Ε., Chipita Bulgaria S.A. και Chipita Romania SRL. Οι επιχορηγήσεις αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδα παράλληλα με την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων -κυρίως μηχανημάτων- που επιδοτήθηκαν. Ανάλογα με τις διατάξεις του νόμου, στα πλαίσια του οποίου έγινε η επιχορήγηση, ισχύουν ορισμένοι περιορισμοί ως προς τη μεταβίβαση των επιχορηγηθέντων μηχανημάτων και ως προς τη διαφοροποίηση της νομικής υπόστασης της επιχορηγούμενης εταιρείας. Κατά τους διενεργηθέντες από τις αρμόδιες αρχές, κατά καιρούς, ελέγχους, δεν εντοπίστηκε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους περιορισμούς αυτούς.

Η διακίνηση, κατά τις χρήσεις 2004 και 2005, του λογαριασμού των επιχορηγήσεων, που θα αναγνωρισθούν ως έσοδα σε μελλοντικές χρήσεις, είχε ως εξής:

ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

(σε χιλ. ευρώ)

Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003	8.874
Έσοδο αναγνωρισθέν το 2004	(1.335)
Νέες επιχορηγήσεις	2.670
Επιχορηγήσεις νεοενοποιούμενων εταιρειών	450
Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	10.659
Έσοδο αναγνωρισθέν το 2005	(1.795)
Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	8.864

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004 και 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΈΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Για την ανάλυση των συμβάσεων leasing του ομίλου, βλ. Ενότητα 3.9.3 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της Chipita International A.E.»

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΒΑΡΗ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Ο υπολογισμός των ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους εταιρείας του ομίλου και, στο βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται μεταξύ τους (στο επίπεδο της κάθε επιμέρους εταιρείας). Οι αναγνωρισθείσες ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανάγονται στις εξής αιτίες:

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Από τη φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων των ενσώματων πάγιων στοιχείων σε χρόνο διαφοροποιούμενο σε σχέση με το χρόνο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	(5.086)	(2.171)
Από την άμεση λογιστική απόσβεση άυλων περιουσιακών στοιχείων, που φορολογικά αποσβένονται σε μία πενταετία	2.316	1.232
Από τη φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων επί της διαφοράς αναπροσαρμογής των οικοπέδων και των βιομηχανικών κτιρίων στην εύλογη αγοραία αξία τους	-	(8.497)
Από την άμεση λογιστική αναγνώριση της απομείωσης της αξίας επενδύσεων, που φορολογικά εκπίπτει κατά το χρόνο της εκποίησης της επένδυσης	930	843
Από κρατικές επιχορηγήσεις	890	760
Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς τους εργαζομένους, που εκπίπτουν φορολογικά κατά το χρόνο της καταβολής τους	190	158
Από την μεταφορά αναγνωρισθείσας ζημίας προς συμψηφισμό με μελλοντικά κέρδη	2.149	3.900
Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών κερδών και φορολογητέου εισοδήματος	65	(229)
Φόροι εισοδήματος, που θα επιβαρύνουν (ελαφρύνουν) λογιστικά επόμενες χρήσεις	1.454	(4.004)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Άλλες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και οι υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004, είχαν ως εξής:

ΆΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων πληρωτέες σε:		
Λιγότερο από 1 έτος	729	2.145
1 έως 5 έτη	3.993	9.102
Περισσότερο από 5 έτη	10.482	25.644
Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	15.204	36.891
μείον: Προκαταβληθέντα έξοδα	386	655
Σύνολο	14.818	36.236
μείον: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	729	2.145
Σύνολο	14.089	34.091
μείον: Άλλες μακροπρ/σμες υποχρεώσεις	562	514
Σύνολο μακροπρ/σμων υποχρεώσεων	14.651	34.605

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004, 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Τα ελάχιστα καταβλητέα μισθώματα για υποχρεώσεις από τις σε ισχύ, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, χρηματοδοτικές μισθώσεις είχαν ως εξής:

ΚΑΤΑΒΛΗΤΕΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ	
Μισθώματα καταβλητέα σε	
- λιγότερο από 1 έτος	3.530
- 1 έως 2 έτη	3.530
- 2 έως 3 έτη	3.478
- 3 έως 4 έτη	3.389
- 4 έως 5 έτη	3.389
- περισσότερο από 5 έτη	30.282
Σύνολο	47.598
μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές δαπάνες	10.707
Παρούσα αξία υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	36.891

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την *Chipita International* βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΤΡΙΤΟΥΣ

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας προς τρίτους, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004, είχαν ως ακολούθως:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΤΡΙΤΟΥΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές και προκαταβολές πελατών	32.960	35.491
Υποχρεώσεις απο φόρους (πλην εισοδήματος) και εισφορές	2.586	2.892
Δεδουλευμένα έξοδα	1.668	1.052
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές εταιρείες	-	-
Υποχρεώσεις προς συγγενείς εταιρείες	1.576	1.786
Μερίσματα πληρωτέα	39	65
Λοιπές υποχρεώσεις	1.803	5.188
ΣΥΝΟΛΟ	40.632	46.474

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την *Chipita International* βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Στις «Λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις, που σχετίζονται με χρηματοδοτικές μισθώσεις και δεδουλευμένους τόκους-έξοδα, ύψους € 3,7 εκατ.

3.9.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών της Chipita International A.E.

Κατάσταση ταμειακών ροών (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	9.608	14.839
Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και επίδραση της διαφοροποίησης των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με τα πάγια στοιχεία	18.829	25.351
Κέρδη από εκποίηση παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	(2.717)
Αναγνωρισθέντα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	(1.335)	(1.795)
Αναγνωρισθέντα έσοδα "πώλησης και μίσθωσης" παγίων	-	(302)
Έσοδα επενδύσεων	(521)	(735)
Τόκοι έξοδα	7.470	8.571
Δικαιώματα εργαζομένων	106	43
Άλλες προσαρμογές	-	(400)
	34.157	42.855
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	(4.968)	(6.365)
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	8.218	(9.893)
Μείωση (αύξηση) δεσμευμένων τραπεζικών καταθέσεων	536	(254)
Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων	5.185	6.064
	43.128	32.407
Καταβληθέντες τόκοι	(7.427)	(7.783)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(4.302)	(2.083)
Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων	31.399	22.541
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Εκροές για την απόκτηση παγίων στοιχείων	(43.689)	(47.935)
Εισροές από την εκποίηση παγίων στοιχείων	3.875	12.104
Εκροές για την απόκτηση μετοχών θυγατρικών εταιρειών	(17.899)	(2.935)
Εκροές για επενδύσεις	-	(1.350)
Εισροές από την εκποίηση επενδύσεων	-	335
Εισροές από μερίσματα	13	577
Καθαρές εισροές (εκροές) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(57.700)	(39.204)
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Σύναψη δανείων	14.838	11.531
Προϊόν "πώλησης και μίσθωσης" παγίων στοιχείων	14.979	20.076
Χορηγήσεις προς θυγατρικές εταιρείες	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(593)	(126)
Προϊόν εκποίησης ιδίων μετοχών	-	1.092
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(2.903)
Καταβολή μερίσματος σε μειοψηφούντες μετόχους θυγατρικών	(2.209)	(1.087)
Καθαρές εισροές (εκροές) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	27.015	28.583
Αύξηση (μείωση) διαθέσιμων	714	11.920
Διαθέσιμα, κατά την έναρξη της περιόδου	7.489	9.110
Διαθέσιμα νεο-ενοποιηθεισών εταιρειών, κατά την έναρξη της περιόδου	952	-
Επίδραση των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με τα διαθέσιμα	(45)	466
Διαθέσιμα, κατά τη λήξη της περιόδου	9.110	21.496

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

3.9.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης 2004 – 2005

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης 2005										
	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Υπεραξία προσαρμογής αξίας παγίων	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Δικαιώματα μειοψηφίας	Διανεμητέα κέρδη (υποκείμενα σε φορολόγηση)	Διανεμητέα κέρδη (ζημιές) φορολογηθέντα	Σύνολο
Υπόλοιπα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003	12.603	58.650	2.175	555	13.624	(2.788)	31.336	9.192	(16.257)	109.090
Νεο-ενοποιούμενες θυγατρικές	-	-	-	-	(197)	-	(57)	-	2	(252)
Διανομή δωρεάν μετοχών	3.781	-	-	-	(3.781)	-	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(94)	(336)	-	-	-	-	-	-	(163)	(593)
Κέρδος 2004, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	2.813	-	5.720	8.533
Διανομή κερδών / καταβολή	-	-	-	-	2.144	-	-	-	(4.368)	(2.224)
Προσαρμογή συναλλαγματικών	-	-	-	-	-	(649)	-	-	-	(649)
Υπόλοιπα, κατά την 31 Δεκεμβρίου	16.290	58.314	2.175	555	11.790	(3.437)	34.092	9.192	(15.066)	113.905
Υπεραξία αποτίμησης ακινήτων (μετά από φόρους)	-	-	-	17.510	-	-	3.106	-	-	20.616
Αγορά ιδίων μετοχών	(19)	(70)	-	-	-	-	-	-	(37)	(126)
Πώληση ιδίων μετοχών	113	406	-	-	372	-	-	-	200	1.091
Αύξηση κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	2.875	(2.875)	-	-	-	-	-	-	-	-
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	(29)	-	-	-	-	-	-	-	(29)
Μείωση κεφαλαίου με διανομή	(2.875)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.875)
Επίδραση της μεταβολής της συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	-	(21.028)	-	198	(20.830)
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	-	270	-	-	-	(270)	-
Μεταφορά αποθεματικών στα διανεμητέα κέρδη (από το τακτικό αποθεματικό της μητρικής προς συμφωνισμό με ζημιές προηγούμενων	-	-	(2.088)	-	-	-	-	(4.072)	6.160	-
Κέρδος 2005, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	5.616	-	5.884	11.500
Διανομή μερίσματος από θυγατρικές στους μειοψηφούντες μετόχους	-	-	-	-	-	-	(1.087)	-	-	(1.087)
Προσαρμογή συναλλαγματικών	-	-	-	-	-	(399)	2.248	-	875	2.724
2005	16.384	55.746	87	18.065	12.432	(3.836)	22.947	5.120	(2.056)	124.889

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

3.9.6 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου Chipita International A.E. 31.12.2005

Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων	22.541
Καθαρές εισροές (εκροές) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(39.204)
Καθαρές εισροές (εκροές) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	28.583
Αύξηση (μείωση) διαθεσίμων	11.920
Διαθέσιμα, κατά τη λήξη της περιόδου	21.496

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες: Παρά τη σημαντική αύξηση που παρουσίασε η κερδοφορία του ομίλου το 2005, οι καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες του ομίλου παρουσίασαν μείωση, κυρίως λόγω αύξησης των απαιτήσεων του ομίλου, γεγονός που με τη σειρά του οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων.

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες: Παρά την αυξημένη εκταμίευση κεφαλαίων εντός της χρήσης 2005 για απόκτηση παγίων στοιχείων σε σχέση με τη χρήση 2004, οι καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες

παρουσιάζονται μειωμένες σε σχέση με το 2004 κυρίως λόγω της μειωμένης εκταμίευσης κεφαλαίων για απόκτηση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες και της αυξημένης εισροής κεφαλαίων από την εκποίηση παγίων στοιχείων.

Η εκποίηση των παγίων αφορά στην πώληση των κτιριακών εγκαταστάσεων των δύο υποκαταστημάτων του Μενιδίου και της Πάτρας τα οποία και έπαυσαν να λειτουργούν εντός του 2005. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε κεφ. «3.7.7 Επενδύσεις Χρήσεων 2004-2005 και περιόδου 1.1.-31.3.2006».

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες: Οι ταμειακές εισροές από τη χρηματοδοτική δραστηριότητα του ομίλου εμφανίζεται οριακώς αυξημένη κυρίως λόγω της υποκατάστασης δανεισμού με λύσεις «πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and leaseback)».

Συνεπεία των παραπάνω, τα ταμειακά διαθέσιμα του ομίλου αυξήθηκαν κατά € 12 εκατ. περίπου, από € 9 εκατ. την 31.12.2004 σε € 21 εκατ. την 31.12.2005.

Για την ανάλυση των δανείων του ομίλου, βλ. Ενότητα 3.9.3 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της Chipita International A.E.»

Η Απορροφώμενη Chipita International A.E. δεν ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης διαθεσίμων. Την 31.12.2005 τα διαθέσιμα του ομίλου ανήλθαν σε € 21.496 χιλ.

3.9.7 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές του ομίλου, εντός του 2004, και οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα με τον όμιλο πρόσωπα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, παρατίθενται κατωτέρω:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 2004

(σε χιλ. ευρώ)	Πωλήσεις προς συγγενείς εταιρείες	Αγορές από συγγενείς εταιρείες	Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρείες	Υποχρεώσεις προς συγγενείς εταιρείες
Τσιμή ΑΕ	31	8.282	9	1.576
Σ. Μουζάκης & Υιοί - Olympic ΑΕ	326	1.355	134	273
Digma SAE (Berzi Group)	21.020	-	669	-
Chipiga	179	-	206	-

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Τον Απρίλιο του 2004, η Chipita East Europe (Cyprus) Ltd δανειοδότησε μέτοχο θυγατρικής της εταιρείας με το ποσό των € 104 χιλ. για να διευκολύνει την συμμετοχή του στο κεφάλαιο της τότε υπό ίδρυση εταιρείας. Το δάνειο είναι άτοκο και είναι αποπληρωτέο κατά ή πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2007

Οι συναλλαγές του ομίλου, κατά τη χρήση 2005, και οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα με τον όμιλο πρόσωπα, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, παρατίθενται κατωτέρω:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 2005

(σε χιλ. ευρώ)	Πωλήσεις προς συγγενείς εταιρείες	Αγορές από Απαιτήσεις συγγενείς εταιρείες	από Υποχρεώσεις προς συγγενείς εταιρείες	
Τσιμή ΑΕ	5.281	13.363	-	1.786
Chipiga SA	3	-	139	-
Σ. Μουζάκης & Υιοί - Olympic AE	90	42	47	13
Digma SAE (Berzi Group)	35.162	-	363	-

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

Ο Όμιλος Chipita κατέχει το 30% των μετοχών της Τσιμή Α.Ε. ενώ η Σ. Μουζάκης & Υιοί - Olympic Α.Ε. τυγχάνει εταιρεία η οποία έμμεσα ελέγχεται από τον Σ. Θεοδωρόπουλο. Ο Αιγυπτιακός όμιλος εταιρειών Berzi Group συμμετέχει με ποσοστό 75% στην εταιρεία EDITA SAE, το σύνολο των πωλήσεων της οποίας πραγματοποιείται προς τη θυγατρική εταιρεία του ομίλου Berzi Group.

3.10 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ CHIPITA INTERNATIONAL Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006

3.10.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	ΑΤρίμηνο2005	ΑΤρίμηνο2006
Καθαρές Πωλήσεις	64.350	77.050
Κόστος πωληθέντων	45.469	50.482
Μικτό Κέρδος	18.881	26.568
% επί των εσόδων	29,3%	34,5%
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	12.116	15.480
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.940	5.602
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	1.616	(46)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.028	2.567
Αύξηση (μείωση) αξίας επενδύσεων σε συνδεδεμένες εταιρείες	52	(27)
Κέρδη προ Φόρων	1.465	2.846
Φόρος εισοδήματος	249	71
Καθαρό Κέρδος	1.216	2.775
% επί των εσόδων	1,9%	3,6%
Δικαιώματα Μειοψηφίας	764	1.706
Καθαρό Κέρδος στους μετόχους της μητρικής	452	1.069
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:		
Βασικός (σε χιλ. τεμμάχια)	48.049	48.187
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,01	0,02

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου Chipita διαμορφώθηκε από € 64 εκατ. την περίοδο 01.01-31.03.2005 σε € 77 εκατ. το 2005, σημειώνοντας μια αύξηση 19,7%. Κατά το α' τρίμηνο του 2006 οι πωλήσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τα προϊόντα παραγωγής Chipita Foods Bulgaria που άρχισαν να πωλούνται από το β' εξάμηνο του 2005. Μεγάλη συνεισφορά στην αύξηση των πωλήσεων του α' τριμήνου είχαν οι εταιρείες στη Βουλγαρία και στη Ρουμανία, που ακολουθεί την γενικότερη τάση της τοπικής αγοράς, την Πολωνία ,με τη βοήθεια και της νέας σύμβασης διανομής και των νέων σύγχρονων εγκαταστάσεων παραγωγής, την Αίγυπτο, την Σλοβακία και την Ελλάδα, όπου κυκλοφόρησαν το α' τρίμηνο του 2006 τα παξιμάδια 7 days. Για περισσότερη πληροφόρηση για τον κύκλο εργασιών του Ομίλου Chipita, βλέπε Ενότητα «Αντικείμενο Δραστηριότητας».

ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ – ΜΙΚΤΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΕΡΔΟΥΣ

Το μικτό κέρδος του ομίλου Chipita για την περίοδο 01.01. – 31.03.2006 διαμορφώθηκε σε € 26,6 εκατ. έναντι € 18,9 εκατ. για την περίοδο 01.01. – 31.03.2005, σημειώνοντας αύξηση 40,7%. Αντίστοιχα, το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 34,5% για την περίοδο 01.01. – 31.03.2006, έναντι 32,9% για την περίοδο 01.01. – 31.03.2005. Η αύξηση αυτή του μικτού περιθωρίου κέρδους οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων και τις επενδύσεις εκσυγχρονισμού της παραγωγής.

ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των εξόδων λειτουργίας διάθεσης του Ομίλου για την περίοδο 01.01. – 31.03.2006:

ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	
(σε χιλ. ευρώ)	Α' τριμ. 2006
Έξοδα προώθησης και διαφήμισης	4.936
Αμοιβές προσωπικού	3.570
Έξοδα αποστολής	2.516
Προμήθειες	2.319
Αποσβέσεις	531
Λοιπά	1.607
Σύνολο	15.480

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ομίλου για την περίοδο 01.01. – 31.03.2006:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	
(σε χιλ. ευρώ)	Α' τριμ. 2006
Αμοιβές προσωπικού	3.580
Αμοιβές τρίτων	1.006
Αποσβέσεις	519
Λοιπά	496
Σύνολο	5.602

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εξόδων του Ομίλου για την περίοδο 01.01. – 31.03 των χρήσεων 2005 και 2006, όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	Α' τριμ. 2005	Α' τριμ. 2006
Τόκοι έσοδα	-	20
Τόκοι έξοδα	(1.885)	(2.543)
Έξοδα χρηματοδοτικής μίσθωσης	(143)	(44)
ΣΥΝΟΛΟ	(2.028)	(2.567)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

Οι αποσβέσεις του ομίλου Chipita, οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 5,4 εκατ. για την περίοδο 01.01 – 31.03.2005 και σε € 5,7 χιλ. εκατ. για την περίοδο 01.01 – 31.03.2005 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	Α' τριμ. 2005	Α' τριμ. 2006
Κόστος παραγωγής	4.233	4.682
Έξοδα διάθεσης και διοίκησης	1.151	1.050
ΣΥΝΟΛΟ	5.384	5.732

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ

Τα κέρδη προ φόρων του ομίλου Chipita διαμορφώθηκαν σε € 1,5 εκατ. για την περίοδο 01.01 – 31.03.2005, έναντι € 2,8 εκατ. για την περίοδο 01.01 – 31.03.2006, γεγονός που αντιστοιχεί σε ποσοστιαία αύξηση της τάξης του 94,3%. Η σημαντική αυτή αύξηση στα κέρδη προ φόρων αποτελεί συνδυαστική απόρροια των ως άνω αναφερομένων παραγόντων και μεταβολών.

3.10.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.03.2006

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.03.2006
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	279.364	281.218
Υπεραξία	36.013	36.013
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.297	4.588
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	4.845	4.770
Λοιπές επενδύσεις	2.396	2.088
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	264	269
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3.951	6.212
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	331.130	335.158
Αποθέματα	34.389	33.865
Εμπορικές απαιτήσεις	59.188	68.482
Προπληρωθέντες φόροι	1.281	1.710
Δεσμευμένοι τραπεζικοί λογαριασμοί καταθέσεων	424	187
Χρηματικά διαθέσιμα	21.496	22.324
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	116.778	126.568
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	447.908	461.726
Μετοχικό κεφάλαιο	16.384	16.384
Υπέρ το άρτιο	55.746	55.746
Αποθεματικά	12.519	12.519
Υπεραξία προσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων	18.065	18.001
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	(3.836)	(3.971)
Διανεμητέα κέρδη (υποκείμενα σε φορολόγηση)	5.120	5.120
Διανεμητέα κέρδη (ζημιές), φορολογηθέντα	(2.056)	(987)
Δικαιώματα μειοψηφίας	22.947	24.184
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	124.889	126.996
Μακροπρόθεσμα τοκοφόρα δάνεια	120.877	120.386
Δικαιώματα εργαζομένων	695	742
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	8.864	8.709
Μελλοντικά έσοδα από την πώληση και μίσθωση ακινήτων	2.801	2.731
Φορολογικά βάρη επομένων χρήσεων	7.955	9.611
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	34.605	33.606
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	175.797	175.785
Υποχρεώσεις προς τρίτους	46.474	47.461
Υποχρεώσεις από εξαγορά μετοχών θυγατρικών	36.984	-
Οφειλόμενοι φόροι εισοδήματος	1.667	1.919
Βραχυπρόθεσμα τοκοφόρα δάνεια	62.097	109.565
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	147.222	158.945
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	447.908	461.726

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Κατά το Α' τρίμηνο 2006, η Chipita International συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της συγγενούς εταιρείας Τσίμης Α.Ε. καταβάλλοντας € 13 χιλ., διατηρούσα, με τον τρόπο αυτό, το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία στο 30%.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Με σειρά δανειακών συμβάσεων, η Chipita International ΑΕ έχει δανειοδοτήσει εντόκως, με ετήσιο επιτόκιο ίσο με το EURIBOR+2%, την θυγατρική της εταιρεία Chipita East Europe (Cyprus) Ltd. Το σύνολο των ανωτέρω δανείων ανήρχετο, την 31 Μαρτίου 2006, στο ποσόν των € 63.210 χιλιάδων. Από την ανωτέρω απαίτηση, ποσόν € 23.760 χιλιάδων είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Μαρτίου 2007, και απεικονίζεται στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας, και ποσόν € 39.450 χιλιάδων είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, και απεικονίζεται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας. Επιπλέον, στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας περιλαμβάνεται έντοκο δάνειο προς τη θυγατρική της εταιρεία Chipita Participations Ltd, το οποίο, κατά την 31 Μαρτίου 2006, ανήρχετο σε € 16.950 χιλιάδες. Από την απαίτηση αυτή, η οποία απεικονίζεται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας, ποσόν € 6.650 χιλιάδων είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και ποσόν € 10.300 χιλιάδων είναι εξοφλητέο πριν ή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008.

Πέραν των μνημονευομένων στην προηγούμενη παράγραφο διεταιρικών απαιτήσεων (που απαλείφονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου) και ορισμένων εγγυητικών καταβολών, δεν υφίσταντο άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου ή της εταιρείας, κατά την 31 Μαρτίου 2006.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αποθεμάτων ύψους € 33.865 χιλ. την 31.03.2006 έναντι € 34.389 χιλ. την 31.12.2005 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.03.2006:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.03.2006
Προϊόντα & εμπορεύματα	8.768	9.036
Υλικά παραγωγής & υλικά συσκευασίας	22.188	21.246
Ανταλλακτικά συντήρησης μηχανημάτων	3.172	3.055
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	261	528
Σύνολο	34.389	33.865

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού εμπορικών απαιτήσεων ύψους € 68.482 χιλ. την 31.12.2006 έναντι € 59.188 χιλ. την 31.12.2005 αναλύεται στον κάτωθι πίνακα ο οποίος έχει συνταχθεί από την εταιρεία και περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.03.2006:

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.03.2006
Απαιτήσεις κατά πελατών και προκαταβολές προς προμηθευτές	45.700	53.743
Απαιτήσεις κατά Δημοσίων Αρχών	7.809	6.908
Προπληρωθέντα έξοδα	1.214	1.747
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών εταιρειών	-	-
Απαιτήσεις κατά συγγενών εταιρειών	139	-
Λοιπές απαιτήσεις	4.326	6.084
Σύνολο	59.188	68.482

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

3.10.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 1.1 – 31.3.2006

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ Α ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Α Τρίμηνο 2005	Α Τρίμηνο 2006
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη, προ φόρων	1.465	2.846
Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων και επίδραση της διαφοροποίησης των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με τα πάγια στοιχεία	5.384	5.732
Ζημίες (Κέρδη) από εκποίηση παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	(35)
Αναγνωρισθέντα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	(348)	(155)
Αναγνωρισθέντα έσοδα "πώλησης και μίσθωσης" παγίων	-	(70)
Έσοδα επενδύσεων	-	(40)
Τόκοι έξοδα	2.028	2.567
Δικαιώματα εργαζομένων	26	47
Άλλες προσαρμογές		
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	1.463	524
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	(15.206)	(9.294)
Μείωση (αύξηση) δεσμευμένων τραπεζικών καταθέσεων	(4.663)	237
Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων	(2.928)	254
Καταβληθέντες τόκοι	(1.356)	(1.536)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(257)	(853)
Καθαρές εισροές (εκροές) λειτουργικών δραστηριοτήτων	(14.392)	224
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Εκροές για την απόκτηση παγίων στοιχείων	(7.617)	(10.733)
Εισροές από την εκποίηση παγίων στοιχείων	4.676	2.168
Εκροές για την απόκτηση μετοχών θυγατρικών εταιρειών	(222)	(36.984)
Εκροές για επενδύσεις		
Εισροές από την εκποίηση επενδύσεων	-	376
Εισροές από μερίσματα	-	(13)
Καθαρές εισροές (εκροές) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(3.163)	(45.186)
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Σύναψη δανείων	18.124	46.977
Προϊόν "πώλησης και μίσθωσης" παγίων στοιχείων		
Χορηγήσεις προς θυγατρικές εταιρείες	(166)	(817)
Αγορά ιδίων μετοχών	(125)	-
Προϊόν εκποίησης ιδίων μετοχών		
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		
Καταβολή μερίσματος σε μειοψηφούντες μετόχους θυγατρικών	(9)	(199)
Καθαρές εισροές (εκροές) χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	17.824	45.961
Αύξηση (μείωση) διαθεσίμων	269	999
Διαθέσιμα, κατά την έναρξη της περιόδου	9.110	21.496
Διαθέσιμα νεο-ενοποιηθεισών εταιρειών, κατά την έναρξη της περιόδου		
Επίδραση των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε σχέση με τα διαθέσιμα	95	(171)
Διαθέσιμα, κατά τη λήξη της περιόδου	9.474	22.324

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

3.10.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης 31.3.2006

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών									
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Υπεραξία προσαρμογής αξίας παγίων	Αποθεματικό φόρο-λογικών νόμων	Προσαρ-μογή συναλ-λαγματικών ισοτιμιών	Δικαιώματα (υποκείμενα σε μείωση φέρους)	Διανεμητέα κέρδη (ζημιές) φορολό-γηθέντα	Σύνολο
Υπόλοιπα, κατά την 1 Ιανουαρίου 2006	16.384	55.746	87	18.065	12.432	(3.836)	22.947	5.120	124.889
Προσαρμογή υπεραξίας αποτίμησης ακινήτων	-	-	-	(64)	-	-	-	-	(64)
Κέρδος Α Τριμήνου 2006, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	1.706	-	2.775
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	-	-	-	-	-	(135)	(469)	-	(604)
Υπόλοιπα, κατά την 31 Μαρτίου 2006	16.384	55.746	87	18.001	12.432	(3.971)	24.184	5.120	126.996

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Chipita International βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01 - 30.03.2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία BDO.

3.10.5 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των λογιστικών καταστάσεων της 31^{ης} Μαρτίου 2006. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας: www.chipita.com.

3.11 ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ PRO FORMA ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

3.11.1 Συνενωμένες Πληροφορίες Pro Forma χρήσης 2005

Βάσεις Ετοιμασίας:

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Ομίλων Εταιριών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και της CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. αντίστοιχα, λόγω της συγχώνευσης της δεύτερης από την πρώτη κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 ως αυτές να έχουν συνενωθεί σε μία ενιαία εταιρεία από τη αρχή της χρήσεως 2005. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, όπως άλλωστε διευκρινίζεται αναλυτικά στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης (ΣΣΣ), συντελείται ταυτόχρονα και η συγχώνευση με απορρόφηση από την ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. των θυγατρικών της εταιρειών, ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε. κατά την παραπάνω αναφερόμενη ημερομηνία. Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών καταστάσεων, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) νέας εταιρείας. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθούν οι συγχωνευόμενες εταιρίες είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΛΠ/ΔΠΧΠ).

Οι ακόλουθες πληροφορίες Pro Forma βασίστηκαν στις δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των Ομίλων ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. αντίστοιχα, για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, κατ' εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», για τη μεν πρώτη με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2004, για τη δε δεύτερη με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2003, δεδομένου ότι η δεύτερη υιοθέτησε τα ΔΛΠ ένα έτος πριν από αυτό της υποχρεωτικής εφαρμογής σύμφωνα με τις διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας η οποία προέβλεπε την δυνατότητα προαιρετικής εφαρμογής των ΔΛΠ κατά ένα χρόνο νωρίτερα.

Σημειώνεται ότι δεν έχει ληφθεί υπόψη, κατά την κατάρτιση των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., ο κλάδος της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε., ο οποίος πωλήθηκε στον Όμιλο NESTLE κατά το Β' τρίμηνο του 2006. Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του διακοπτόμενου κλάδου κατά την 31.12.2005, έχουν αφαιρεθεί, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 5 (ΔΠΧΠ 5) «Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες», χωρίς όμως να ληφθεί υπόψη το τίμημα πώλησης δεδομένου ότι αυτό οριστικοποιήθηκε μεταγενέστερα των περιόδων όπου αναφέρονται οι παρατιθέμενες Pro Forma οικονομικές καταστάσεις (συγκεκριμένα την 31.5.2006) και, αφού έχουν ληφθεί υπόψη συγκεκριμένα στοιχεία αυτών τα οποία καθίστανται μη-διεταιρικά υπό την προϋπόθεση της πώλησης.

Οι χρηματοοικονομικές Pro Forma πληροφορίες αποτελεσμάτων προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των αποτελεσματικών λογαριασμών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά την αφαίρεση της διακοπείσας δραστηριότητας, και του Ομίλου CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. για τη χρήση 1.1. – 31.12.2005.

Δεν υπήρξαν διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των Ομίλων ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. για την εξεταζόμενη περίοδο.

Pro Forma Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 1.1.-31.12.2005

(σε χιλ. ευρώ)	Όμιλος ΔΕΛΤΑ	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Όμιλος CHIPITA	Προσαρμογές Pro Forma Pro Forma	Pro Forma 1.1.- 31.12.2005
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	694.397	110.154	584.243	297.082	0	881.325
Μείον: Κόστος πωλήσεων	407.793	60.527	347.266	197.691	0	544.957
Μικτό κέρδος	286.604	49.627	236.977	99.391	0	336.368
% επί του κύκλου εργασιών	41,3%	45,1%	40,6%	33,5%		38,2%
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	30.724	378	30.346	10.721	0	41.067
Σύνολο	317.328	50.005	267.323	110.112	0	377.435
% επί του κύκλου εργασιών	45,7%	45,4%	45,8%	37,1%		42,8%
Μείον: Έξοδα διοίκησης	43.250	6.261	36.988	19.458	0	56.446
Έξοδα διάθεσης	187.091	39.888	147.204	63.651	0	210.855
Λοιπά έξοδα	0	0		3.699	0	3.699
Απομείωση υπεραξίας	(606)	0	(606)	0	0	(606)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	86.381	3.856	82.525	23.304	0	105.829
% επί του κύκλου εργασιών	12,4%	3,5%	14,1%	7,8%		12,0%
Πλέον: Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	14.141	232	13.909	632	0	14.541
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	29.396	4.926	24.470	9.206	0	33.676
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο καθαρής θέσης	(146)	0	(146)	109	0	(37)
Κέρδη προ Φόρων	70.980	(838)	71.818	14.839	0	86.657
% επί του κύκλου εργασιών	10,2%	-0,8%	12,3%	5,0%		9,8%
Μείον: Φόροι εισοδήματος	30.086	1.679	28.407	3.339	0	31.746
Κέρδη μετά από Φόρους	40.894	(2.517)	43.411	11.500	0	54.911
% επί του κύκλου εργασιών	5,9%	-2,3%	7,4%	3,9%		6,2%
Αναλογία κερδών στους μετόχους μειοψηφίας	9.790		10.466	5.616	(7.212) ⁽¹⁾	8.870
Κέρδη μετά από Φόρους & Δικ. Μειοψηφίας	31.104	(2.517)	32.945	5.884	(7.212)	46.041

Πηγή: Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, οι οποίες έχουν συνταχθεί από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της ΔΕΛΤΑ (μη συμπεριλαμβανομένων των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) αποτελούν το 66,3% και του Ομίλου CHIPITA αποτελούν το 33,7% του Pro Forma κύκλου εργασιών της χρήσης 2005. Επίσης, τα οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της ΔΕΛΤΑ (μη συμπεριλαμβανομένων των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) αποτελούν το 82,9% και του Ομίλου CHIPITA αποτελούν το 17,1% των Pro Forma κερδών προ φόρων της χρήσης 2005.

Σημειώσεις:

(1) Τα αναλογούντα κέρδη στους μετόχους μειοψηφίας του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. όπως αυτά απεικονίστηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005, αναπροσαρμόστηκαν κατάλληλα λαμβάνοντας υπόψη ότι, μετά την εξαίρεση των σχετικών μειοψηφιών μεταξύ της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και των θυγατρικών της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε., δεδομένης της σχέσης ανταλλαγής η οποία προβλέπεται από το ΣΣΣ, τα μειοψηφικά δικαιώματα που παραμένουν περιορίζονται σε αυτά των θυγατρικών των ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε. αντίστοιχα. Κατά συνέπεια η μείωση των αναλογούντων κερδών των μετόχων μειοψηφίας του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κατά 7,212 χιλ. ευρώ αποδίδεται κατά 1.256 χιλ. ευρώ στον Όμιλο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και κατά 5.956 χιλ. ευρώ στον Όμιλο της GOODY'S Α.Ε.

Δεν υπήρχαν συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. κατά τη χρήση 2005 όσον αφορά τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Τα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. για τη χρήση από 1.1. – 31.12.2005 τα οποία παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, προήλθαν από τα στοιχεία που περιέχονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 2005 από τα οποία αφαιρέθηκαν οι διεταιρικές συναλλαγές, ως εξής:

Αποτελέσματα Χρήσεως 1.1. - 31.12.2005

(σε χιλ. ευρώ)	Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ (όπως δημοσιεύθηκε)	Μείον: Διεταιρικές Συναλλαγές (που δεν απαλοίφονται)	Διακοπτόμενη Δραστηριότητα (που αφαιρείται)
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	119.583	-9.429	110.154
Μείον : Κόστος πωλήσεων	(64.157)	3.630	(60.527)
Μικτό κέρδος	55.426	-5.799	49.627
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(53.071)	6.921	(46.150)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	1.892	-1.513	379
Λειτουργικό αποτέλεσμα	4.247	-391	3.856
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(5.207)	513	(4.694)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	122	-122	
Ζημίες πρό Φόρων	(838)		(838)
Φόροι εισοδήματος	(1.679)		(1.679)
Ζημίες μετά από Φόρους	(2.517)		(2.517)

Οι χρηματοοικονομικές Pro Forma πληροφορίες ισολογισμού προήλθαν από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών ισολογισμού του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά την αφαίρεση της διακοπείσας δραστηριότητας, και του Ομίλου CHIPITA INTERNATIONAL A.E. για την περίοδο 1.1. – 31.12.2005, με την απαλοιφή, των διетαιρικών υπολοίπων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, των κονδυλίων ενεργητικού και παθητικού που προσδιορίζουν τη συμμετοχή της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. στα μετοχικά κεφάλαια των θυγατρικών της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε., λαμβανομένης υπόψη της σχέσης ανταλλαγής μετοχών τους σύμφωνα με το ΣΣΣ σαν αποτέλεσμα του οποίου δεν υπολογίζονται πλέον μειωσιμικά δικαιώματα κατόπιν της συγχώνευσης με απορρόφηση αυτών, την απαλοιφή της καθαρής θέσης της CHIPITA INTERNATIONAL A.E. κατά την ημερομηνία πρώτης ενοποίησης (1η Ιανουαρίου 2005) λαμβανομένων υπόψη των σχέσεων ανταλλαγής μετοχών καθώς και την έκδοση νέων μετοχών στα πλαίσια του ΣΣΣ.

Δεν υφίστανται διетαιρικά υπόλοιπα μεταξύ των Ομίλων ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL A.E. την 31.12.2005.

Pro Forma Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού 31.12.2005

(σε χιλ. ευρώ)	Όμιλος ΔΕΛΤΑ	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Όμιλος CHIPITA	Προσαρμογές Pro Forma	Pro Forma 31.12.2005
Ενσώματα Πάγια	364.894	0	364.894	279.364		644.258
Υπεραξία (goodwill)	151.317	0	151.317	36.013	96.671 (4)	284.001
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	215	0	215	4.297		4.512
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	198	0	198	4.845		5.043
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	10.546	0	10.546	2.396		12.942
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	8.370	0	8.370	3.951		12.321
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	1.652	0	1.652	264		1.916
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	537.192	0	537.192	331.130	96.671	964.993
Αποθέματα	43.797	0	43.797	34.389		78.186
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	139.889	96.000	235.889	60.469		296.358
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων (Χρεόγραφα)	4.827	0	4.827	0	(405) (5)	4.422
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	99.762	0	99.762	21.920		121.682
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	288.275	96.000	384.275	116.778	(405)	500.648
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέα Διακρατούμενου προς Πώληση	207.225	(207.225) (1)	0	0		0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.032.692	(111.225)	921.467	447.908	96.266	1.465.641
Μετοχικό Κεφάλαιο	120.417	0	120.417	16.384	7.738 (6)	144.539
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	93.214	0	93.214	55.746	160.766 (6)	309.726
Διαφορές Αναπροσαρμογής	3.056	208	3.264	18.065	(555) (6)	20.774
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1.854)	2.055	201	(3.836)		(3.635)
Αποθεματικά	83.979	(4.977)	79.002	17.639	(20.125) (6)	76.516
Κέρδη (Ζημιές) εις Νέον	(41.125)	(51.161)	(92.286)	(2.056)	(21.979) (6)	(116.321)
Δικαιώματα μειοψηφίας	61.450	(128)	61.322	22.947	(29.579) (7)	54.690
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	319.137	(54.004)	265.133	124.889	96.266	486.288
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	395.736	0	395.736	120.877		516.613
Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	4.839	0	4.839	37.406		42.245
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	38.053	0	38.053	7.955		46.008
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	16.484	0	16.484	0		16.484
Προβλέψεις Παροχών στους Εργαζόμενους	10.235	0	10.235	695		10.930
Επιχορηγήσεις και λοιπά έσοδα επομένων χρήσεων	9.877	0	9.877	8.864		18.741
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	475.224	0	475.224	175.797	0	651.021
Προμηθευτές, Επιταγές και Γραμμάτια Πληρωτέα	95.066	0	95.066	74.261		169.327
Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι	15.883	0	15.883	1.667		17.550
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	37.013	0	37.013	62.097		99.110
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	1.841	0	1.841	2.145		3.986
Λοιπές Υποχρεώσεις	31.307	0	31.307	7.052		38.359
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	181.110	0	181.110	147.222	0	328.332
Υποχρεώσεις Τομέα Διακρατούμενου προς Πώληση	57.221	(57.221) (2)	0	0		0
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.032.692	(111.225)	921.467	447.908	96.266	1.465.641

Πηγή: Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, οι οποίες έχουν συνταχθεί από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα τα οικονομικά στοιχεία ισολογισμού του Ομίλου ΔΕΛΤΑ (μη συμπεριλαμβανομένων των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) αποτελούν το 62,9% και του

Ομίλου CHIPITA αποτελούν το 30,6% των συνενωμένων στοιχείων του ενεργητικού με ημερομηνία 31.12.2005. Επιπλέον, ποσοστό 6,6% αφορά στις Pro Forma προσαρμογές που προκύπτουν.

Σημειώσεις:

(1) Το ποσό που αναφέρεται στα περιουσιακά στοιχεία τομέα διακρατούμενου προς πώληση έχουν προέλθει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. και έχουν προσαρμοσθεί ως εξής:

	31.12.2005 (σε χιλ. ευρώ)
Σύνολο Ενεργητικού όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	230.890
Απομείωση υπεραξίας (goodwill) Ομίλου Παγωτού, όπως προέκυψε κατόπιν σχετικής άσκησης που διενεργήθηκε από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (σύμφωνα με το ΔΛΠ 36) κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αυτής	(23.665)
Προσαρμοσμένο Σύνολο Ενεργητικού του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε, όπως θεωρήθηκε στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	207.225

(2) Τα ποσά που αναφέρονται στις υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση έχουν προέλθει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. και έχουν προσαρμοσθεί ως εξής:

	31.12.2005 (σε χιλ. ευρώ)
Σύνολο Υποχρεώσεων όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	153.529
Απαλοιφή υποχρέωσης δανεισμού που είχε χορηγηθεί από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η οποία κατέστη απαίτητη κατόπιν της πώλησης και συμπεριλαμβάνεται στις απατήσεις	(96.000)
Λοιπές απαλοιφές	(308)
Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση	57.221

(3) Τα σχετικά ποσά αφορούν απαλοιφές των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. τα οποία είχαν συμπεριληφθεί αρχικά στα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. πριν την προαναφερθείσα πώληση.

	Ίδια Κεφάλαια Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ 31.12.2005 (όπως δημοσιεύθηκαν)	Μετοχικό Κεφάλαιο, Υπέρ το άρτιο και αποθεματικά (που είχαν απαλειφθεί)	Συσσωρευμένα Κέρδη και δικ. μειοψηφίας (που είχαν απαλειφθεί / αποδοθεί)	Καθαρά Ίδια Κεφάλαια Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ 31.12.2005 (διακοπτόμενη δραστηριότητα που αφαιρείται)
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	12.655	(12.655)		0
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	67.277	(67.277)		0
Διαφορές Αναπροσαρμογής	0	(208)		(208)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(2.054)	0		(2.054)
Αποθεματικά	14.714	(9.737)		4.977
Κέρδη (Ζημιές) εις Νέον	(17.785)		68.946	51.161
	74.807	(89.877)	68.946	53.876
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.555	0	(2.427)	128
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	77.362	(89.877)	66.519	54.004

(4) Η σχηματισθείσα υπεραξία (goodwill) αναλύεται ως εξής:

(σε χιλ. ευρώ)	
Υπεραξία από την α' ενοποίηση του Ομίλου CHIPITA (αρνητική, διότι δεν προσδιορίστηκε σχετικό τίμημα εξαγοράς)	(63.523)
Υπεραξία από την έκδοση νέων μετοχών που θα λάβουν οι προηγούμενοι μέτοχοι της CHIPITA (15.993.532 νέες μετοχές των € 10,88 η κάθε μία)	157.626
Προσαρμογή της υπεραξίας της CHIPITA λόγω διανομής αποθεματικών τα οποία είχαν σχηματισθεί προγενέστερα της ημερομηνίας α' ενοποίησης	2.568
	96.671

Σημειώνεται ότι η παραπάνω αναφερόμενη αξία μετοχής €10,88 ανά μετοχή αντιπροσωπεύει την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής (1.6.2006) όπου εγκρίθηκε η εν λόγω συγχώνευση. Η υπολογισθείσα υπεραξία ενδέχεται να μεταβληθεί καθώς αυτή θα οριστικοποιηθεί με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της διαδικασίας συγχώνευσης, η οποία υπόκειται σε διακυμάνσεις ως εμπορευόμενη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί με ασφάλεια.

(5) Απαλοιφή συμμετοχής σε μετοχές της CHIPITA INTERNATIONAL A.E. που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. την 31.12.2005.

(6) Τα σχετικά ποσά (απαλοιφές) αναλύονται ως εξής:

(σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορές Αναπροσαρμογής	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Συνολικά ποσά
Απαλοιφή στοιχείων καθαρής θέσης της CHIPITA INT'L A.E. κατά την ημερομηνία α' ενοποίησης (1.1.2005) όπως είχαν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004		(58.314)	(555)	(19.720)	15.066	(63.523)
Έκδοση μετοχών για την εκπλήρωση της σχέσης ανταλλαγής κατά την απορρόφηση της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και διαγραφή της προκύψασας υπεραξίας στα κέρδη εις νέον	5.947	7.023			(12.970)	0
Έκδοση μετοχών για την εκπλήρωση της σχέσης ανταλλαγής κατά την απορρόφηση της GOODY'S Α.Ε. και διαγραφή της προκύψασας υπεραξίας στα κέρδη εις νέον	1.791	51.863			(53.654)	0
Έκδοση νέων μετοχών που θα λάβουν οι προηγούμενοι μέτοχοι της CHIPITA (15.993.532 νέες μετοχές των € 10,88 η κάθε μία)		157.626				157.626
Αναγνώριση συμμετοχής χαρτοφυλακίου της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. σε μετοχές της CHIPITA INT'L A.E. ως ίδιες μετοχές				(405)		(405)
Προσαρμογή αποδιδόμενων ποσών στους μετόχους μειωψηφίας κατόπιν της εξάλειψης αυτών λόγω απορρόφησης των θυγατρικών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.					29.579	29.579
Αντιστροφή διανομής αποθεματικών της CHIPITA INT'L A.E.		2.568				2.568
Συνολικά ποσά	7.738	160.766	(555)	(20.125)	(21.979)	125.845

(7) Τα δικαιώματα μειωψηφίας αναπροσαρμόσθηκαν κατάλληλα λαμβάνοντας υπόψη την εξάλειψη των σχετικών μειωψηφιών μετά από την συγχώνευση των θυγατρικών του Ομίλου ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε., όπου υπήρχαν σχετικά μειωψηφικά δικαιώματα, δεδομένης της σχέσης ανταλλαγής η οποία προβλέπεται από το ΣΣΣ. Κατά συνέπεια το ποσό των δικαιωμάτων μειωψηφίας αναπροσαρμόζεται (μειώνεται) κατά 29.579 χιλ. ευρώ συνολικά η δε μείωση αναλύεται σε €8.128 χιλ. για την ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και € 21.451 χιλ. για την GOODY'S Α.Ε.

Επί των παραπάνω Pro Forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών της χρήσης 1.1.– 31.12.2005, συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική η ακόλουθη Έκθεση:

«Υποβάλλουμε την έκθεσή μας σχετικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες που καθορίζονται στο παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004).

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Ομίλων Εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (απορροφώσας) και της CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. (3^{ης} απορροφώμενης) κατά την 31.12.2005, με τη συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών «GOODY' S AE - ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΕΠΙΣΙΤΙΣΤΙΚΩΝ & ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.» και «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΩΝ» από την εταιρεία «ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ως αυτές να έχουν συνενωθεί σε έναν ενιαίο Όμιλο εταιρειών από τη αρχή της χρήσεως 2005 εξαιρουμένου, καθ' όλη την αναφερόμενη περίοδο, του κλάδου της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. ο οποίος επωλήθη σε τρίτους κατά το Β' εξάμηνο 2006. Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών καταστάσεων, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) επιχείρησης.

Διοικητική ευθύνη

Είναι ευθύνη της Διοικήσεως να προετοιμαστούν οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με την απαίτηση του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004).

Ελεγκτική ευθύνη

Είναι ευθύνη δική μας να εκφράσουμε την άποψη που απαιτείται από το παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004). Δεν είμαστε αρμόδιοι για την έκφραση οποιασδήποτε άποψης σχετικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά στοιχεία της. Ειδικότερα, δεν δεχόμαστε οποιαδήποτε ευθύνη για όποιες οικονομικές πληροφορίες έχουν ήδη δημοσιευθεί και χρησιμοποιηθεί στην σύνταξη των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων.

Εργασία διενεργηθείσα

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η εργασία μας, που δεν περιέλαβε την διενέργεια ελεγκτικών επαληθεύσεων και λήψη διαβεβαιώσεων από ανεξάρτητες πηγές, για οποιασδήποτε από τις παραπάνω οικονομικές πληροφορίες, αποτέλεσε πρώτιστα τη σύγκριση των χωρίς προσαρμογή οικονομικών πληροφοριών με τα πρωτότυπα έγγραφα, έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες με την Διοίκηση της Εταιρείας. Προγραμματίσαμε και εκτελέσαμε την εργασία μας ώστε να ληφθούν όλες οι πληροφορίες και οι εξηγήσεις που θεωρήσαμε απαραίτητο προκειμένου να μας παρασχεθεί η λογική διαβεβαίωση ότι οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται.

Γνώμη

Κατά την άποψή μας:

- α) Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται και
- β) Αυτή η βάση είναι σύμφωνη με τις λογιστικές αρχές του Εκδότη.»

3.11.2 Συνενωμένες Πληροφορίες Pro Forma περιόδου Α' τριμήνου 2006

Βάσεις Ετοιμασίας:

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Ομίλων Εταιριών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και της CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. αντίστοιχα, λόγω της συγχώνευσης της δεύτερης από την πρώτη κατά την 31^η Μαρτίου 2006 ως αυτές να έχουν συνενωθεί σε μία ενιαία εταιρεία από την αρχή της περιόδου Α' τριμήνου 2006. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, όπως άλλωστε διευκρινίζεται αναλυτικά στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης (ΣΣΣ), συντελείται ταυτόχρονα και η συγχώνευση με απορρόφηση από την ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. των θυγατρικών της εταιριών, ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε. κατά την παραπάνω αναφερόμενη ημερομηνία. Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών καταστάσεων, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) νέας εταιρείας. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθούν οι συγχωνευόμενες εταιρίες είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΛΠ/ΔΠΧΠ).

Οι ακόλουθες πληροφορίες Pro Forma βασίστηκαν στις δημοσιευμένες (μη-ελεγμένες) οικονομικές καταστάσεις των Ομίλων ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. αντίστοιχα, για το Α' τρίμηνο 2006, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Χρηματιστηρίου Αξιών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι οποίες ετοιμάστηκαν όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Σημειώνεται ότι δεν έχει ληφθεί υπόψη, κατά την κατάρτιση των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., ο κλάδος της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε., ο οποίος πωλήθηκε στον Όμιλο NESTLE κατά το Β' τρίμηνο του 2006. Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του διακοπόμενου κλάδου κατά την 31.03.2006, έχουν αφαιρεθεί, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 5 (ΔΠΧΠ 5) «Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες», χωρίς όμως να ληφθεί υπόψη το τίμημα πώλησης δεδομένου ότι αυτό οριστικοποιήθηκε μεταγενέστερα της περιόδου όπου αναφέρονται οι παρατιθέμενες Pro Forma οικονομικές καταστάσεις (συγκεκριμένα την 31.5.2006) και, αφού έχουν ληφθεί υπόψη συγκεκριμένα στοιχεία αυτών τα οποία καθίστανται μη-διετηρικά υπό την προϋπόθεση της πώλησης.

Οι χρηματοοικονομικές Pro Forma πληροφορίες αποτελεσμάτων προήλθαν από την συνάθροιση των κονδυλίων των αποτελεσματικών λογαριασμών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά την αφαίρεση της διακοπείσας δραστηριότητας, και του Ομίλου CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. για την περίοδο 1.1.-31.3.2006.

Δεν υπήρξαν διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των δύο Ομίλων για την εξεταζόμενη περίοδο.

Pro Forma Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 1.1.-31.3.2006

(σε χιλ. ευρώ)	Όμιλος ΔΕΛΤΑ	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Όμιλος CHIPITA	Προσαρμογές Pro Forma	Pro Forma 1.1.- 31.3.2006
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	149.680	11.598	138.082	77.050	0	215.132
Μείον: Κόστος πωλήσεων	87.409	7.958	79.451	50.482	0	129.933
Μικτό κέρδος	62.271	3.640	58.631	26.568	0	85.199
% επί του κύκλου εργασιών	41,6%	31,4%	42,5%	34,5%		39,6%
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.562	(460)	2.022	934	0	2.956
Σύνολο	63.833	3.180	60.653	27.502	0	88.155
% επί του κύκλου εργασιών	42,6%	27,4%	43,9%	35,7%		41,0%
Μείον: Έξοδα διοίκησης	10.400	2.234	8.166	5.602	0	13.768
Έξοδα διάθεσης	40.134	6.701	33.433	15.480	0	48.913
Λοιπά έξοδα	0	0	0	980	0	980
Λειτουργικό αποτέλεσμα	13.299	(5.755)	19.054	5.440	0	24.494
% επί του κύκλου εργασιών	8,9%	-49,6%	13,8%	7,1%		11,4%
Πλέον: Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	24.455	(367)	24.822	20	0	24.842
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	15.570	564	15.006	2.587	0	17.593
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο καθαρής θέσης	(27)	0	(27)	(27)	0	(54)
Κέρδη πρό Φόρων	22.157	(6.686)	28.843	2.846	0	31.689
% επί του κύκλου εργασιών	14,8%	-57,6%	20,9%	3,7%		14,7%
Μείον: Φόροι εισοδήματος	7.733	(1.644)	9.377	71	0	9.448
Κέρδη μετά από Φόρους	14.424	(5.042)	19.466	2.775	0	22.241
% επί του κύκλου εργασιών	9,6%	-43,5%	14,1%	3,6%		10,3%
Αναλογία κερδών στους μετόχους μειοψηφίας	684		1.056	1.706	(435)	2.327
Κέρδη μετά από Φόρους & Δικ. Μειοψηφίας	13.740	(5.042)	18.410	1.069	(435)	19.914

Πηγή: Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, οι οποίες έχουν συνταχθεί από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., η σύνταξη των οποίων έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, η κατάρτιση δε αυτών έγινε με βάση τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για το Α τρίμηνο 2006 οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, τα οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της ΔΕΛΤΑ (μη συμπεριλαμβανομένων των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) αποτελούν το 64,2% και του Ομίλου CHIPITA αποτελούν το 35,8% του Pro Forma κύκλου εργασιών της περιόδου Α' τριμήνου 2006. Επίσης, τα οικονομικά στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της ΔΕΛΤΑ (μη συμπεριλαμβανομένων των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) αποτελούν το 91,0% και του Ομίλου CHIPITA αποτελούν το 9,0% των Pro Forma κερδών προ φόρων της περιόδου Α' τριμήνου 2006.

Σημειώσεις:

(1) Τα αναλογούντα κέρδη στους μετόχους μειοψηφίας του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. όπως αυτά απεικονίστηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2006, αναπροσαρμόστηκαν κατάλληλα λαμβάνοντας υπόψη ότι, μετά την εξάλειψη των σχετικών μειοψηφιών μεταξύ της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και των θυγατρικών της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε., δεδομένης της σχέσης ανταλλαγής η οποία προβλέπεται από το ΣΣΣ, τα μειοψηφικά δικαιώματα που παραμένουν περιορίζονται σε αυτά των θυγατρικών των ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε. αντίστοιχα. Κατά συνέπεια η μείωση των αναλογούντων κερδών των μετόχων μειοψηφίας του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κατά 435 χιλ. ευρώ αποδίδεται κατά 541 χιλ. ευρώ (κέρδη) στον Όμιλο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και κατά -106 χιλ. ευρώ (ζημιές) στον Όμιλο της GOODY'S Α.Ε.

Δεν υπήρχαν συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. κατά την αναφερόμενη περίοδο όσον αφορά τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Τα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 τα οποία παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, προήλθαν από τα στοιχεία που

περιέχονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 από τα οποία αφαιρέθηκαν οι διεταιρικές συναλλαγές, ως εξής:

Αποτελέσματα Χρήσεως 1.1. - 31.03.2006			
(σε χιλ. ευρώ)	Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ (όπως δημοσιεύθηκε)	Μείον: Διεταιρικές Συναλλαγές (που δεν απαλοίφονται)	Διακοπτόμενη Δραστηριότητα (που αφαιρείται)
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	13.802	(2.204)	11.598
Μείον : Κόστος πωλήσεων	(8.698)	740	(7.958)
Μικτό κέρδος	5.104	(1.464)	3.640
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(10.762)	1.827	(8.935)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	-98	(363)	-461
Λειτουργικό αποτέλεσμα	-5.756	0	-5.756
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(1.232)		(1.232)
Καθαρά κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	302		302
Ζημίες πρό Φόρων	(6.686)		(6.686)
Φόροι εισοδήματος	1.644		1.644
Ζημίες μετά από Φόρους	(5.042)		(5.042)

Οι χρηματοοικονομικές Pro Forma πληροφορίες ισολογισμού προήλθαν από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών ισολογισμού του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά την αφαίρεση της διακοπείσας δραστηριότητας, και του Ομίλου CHIPITA INTERNATIONAL A.E. για την περίοδο 1.1. – 31.03.2006, με την απαλοιφή, των διεταιρικών υπολοίπων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, των κονδυλίων ενεργητικού και παθητικού που προσδιορίζουν τη συμμετοχή της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. στα μετοχικά κεφάλαια των θυγατρικών της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε., ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S Α.Ε., λαμβανομένης υπόψη της σχέσης ανταλλαγής μετοχών τους σύμφωνα με το ΣΣΣ σαν αποτέλεσμα του οποίου δεν υπολογίζονται πλέον μειωρητικά δικαιώματα κατόπιν της συγχώνευσης με απορρόφηση αυτών, την απαλοιφή της καθαρής θέσης της CHIPITA INTERNATIONAL A.E. κατά την ημερομηνία πρώτης ενοποίησης (1^η Ιανουαρίου 2005) λαμβανομένων υπόψη των σχέσεων ανταλλαγής μετοχών καθώς και την έκδοση νέων μετοχών στα πλαίσια του ΣΣΣ.

Δεν υφίστανται διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των Ομίλων ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και CHIPITA INTERNATIONAL A.E. την 31.03.2006.

Pro Forma Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού 31.3.2006			Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ			Ομίλος CHIPITA		Προσαρμογές Pro Forma	Pro Forma 31.3.2006
(σε χιλ. ευρώ)	Όμιλος ΔΕΛΤΑ	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες Ομίλου ΔΕΛΤΑ	Ομίλος ΔΕΛΤΑ	Ομίλος CHIPITA					
Ενσώματα Πάγια	361.809	0	361.809	281.218					643.027
Υπεραξία (goodwill)	151.317	0	151.317	36.013	96.671	(4)			284.001
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	195	0	195	4.588					4.783
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	170	0	170	4.770					4.940
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	10.840	0	10.840	2.088					12.928
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	12.827	0	12.827	6.212					19.039
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	126	0	126	0					126
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	1.598	0	1.598	269					1.867
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	538.882	0	538.882	335.158	96.671	*			970.711
Αποθέματα	55.898	0	55.898	33.865					89.763
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	139.363	96.000	235.363	70.192					305.555
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία με μεταβολή της εύλογης αξίας τους μέσω αποτελεσμάτων (Χρεόγραφα)	5.361	0	5.361	0					5.361
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	89.544	0	89.544	22.511					112.055
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	290.166	96.000	386.166	126.568	0				512.734
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέα Διακρατούμενου προς Πώληση	231.256	(231.256)	0	0					
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.060.304	(135.256)	925.048	461.726	96.671				1.483.445
Μετοχικό Κεφάλαιο	130.901	0	130.901	16.384	7.738	(5)			155.023
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	102.789	0	102.789	55.746	160.766	(5)			319.301
Διαφορές Αναπροσαρμογής	3.056	208	3.264	18.001	(555)	(5)			20.710
Συναλλαγματικές Διαφορές	(2.139)	2.292	153	(3.971)	0	(5)			(3.818)
Αποθεματικά	84.134	(4.977)	79.157	17.639	(19.720)	(5)			77.076
Κέρδη (Ζημιές) εις Νέον	(27.628)	(48.926)	(76.554)	(987)	(19.103)	(5)			(96.644)
Δικαιώματα μειοψηφίας	62.180	(128)	62.052	24.184	(32.455)	(6)			53.781
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	353.293	(51.532)	301.761	126.996	96.671				525.428
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	390.286	0	390.286	120.386					510.672
Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	4.322	0	4.322	36.337					40.659
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	45.395	0	45.395	9.611					55.006
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	15.953	0	15.953	0					15.953
Προβλέψεις Παροχών στους Εργαζόμενους	10.553	0	10.553	742					11.295
Επιχορηγήσεις και λοιπά έσοδα επομένων χρήσεων	9.643	0	9.643	8.709					18.352
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	476.152	0	476.152	175.785	0				651.937
Προμηθευτές, Επιταγές και Γραμμάτια Πληρωτέα	84.796	0	84.796	32.534					117.330
Φόρος Εισοδήματος και Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι	23.497	0	23.497	1.919					25.416
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	16.837	0	16.837	109.565					126.402
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	1.841	0	1.841	2.130					3.971
Λοιπές Υποχρεώσεις	20.164	0	20.164	12.797					32.961
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	147.135	0	147.135	158.945	0				306.080
Υποχρεώσεις Τομέα Διακρατούμενου προς Πώληση	83.724	(83.724)	0	0					
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.060.304	(135.256)	925.048	461.726	96.671				1.483.445

Πηγή: Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, οι οποίες έχουν συνταχθεί από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., η σύνταξη των οποίων έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, η κατάρτιση δε αυτών έγινε με βάση τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για το Α τρίμηνο 2006 οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα τα οικονομικά στοιχεία ισολογισμού του Ομίλου ΔΕΛΤΑ (μη συμπεριλαμβανομένων των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ) αποτελούν το 62,4% και του Ομίλου CHIPITA αποτελούν το 31,1% των συνενωμένων στοιχείων του ενεργητικού με ημερομηνία 31.3.2006. Επιπλέον, ποσοστό 6,5% αφορά στις Pro Forma προσαρμογές που προκύπτουν.

Σημειώσεις:

(1) Το ποσό που αναφέρεται στα περιουσιακά στοιχεία τομέα διακρατούμενου προς πώληση έχουν προέλθει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. και έχουν προσαρμοσθεί ως εξής:

	31.03.2006
	<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>
Σύνολο Ενεργητικού όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	254.610
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα που είχαν απαλοφθεί ως διεταιρικά	311
Απομείωση υπεραξίας (goodwill) Ομίλου Παγωτού, όπως προέκυψε κατόπιν σχετικής άσκησης που διενεργήθηκε από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (σύμφωνα με το ΔΛΠ 36) κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αυτής	(23.665)
Προσαρμοσμένο Σύνολο Ενεργητικού του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. όπως θεωρήθηκε στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	231.256

(2) Τα ποσά που αναφέρονται στις υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση έχουν προέλθει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. και έχουν προσαρμοσθεί ως εξής:

	31.03.2006
	<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>
Σύνολο Υποχρεώσεων όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	182.479
Απαλοφή ή υποχρέωσης δανεισμού που είχε χορηγηθεί από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η οποία κατέστη απαιτητή κατόπιν της πώλησης και συμπεριλαμβάνεται στις απατήσεις	(96.000)
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα που είχαν απαλοφθεί ως διεταιρικά	(2.755)
Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση	83.724

(3) Τα σχετικά ποσά αφορούν απαλοιφές των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. τα οποία είχαν συμπεριληφθεί αρχικά στα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. πριν την προαναφερθείσα πώληση.

	Ιδια Κεφάλαια Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ 31.03.2006 (όπως δημοσιεύθηκαν)	Μετοχικό Κεφάλαιο, Υπέρ το άρτιο και αποθεματικά (που είχαν απαλειφθεί)	Συσσωρευμένα Κέρδη και δικ. μειοψηφίας (που είχαν απαλειφθεί / αποδοθεί)	Καθαρά Ίδια Κεφάλαια Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ 31.03.2006 (διακοπτόμενη δραστηριότητα που αφαιρείται)
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	12.655	(12.655)		0
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	67.277	(67.277)		0
Διαφορές Αναπροσαρμογής	0	(208)		(208)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(2.292)	0		(2.292)
Αποθεματικά	14.885	(9.907)		4.978
Κέρδη (Ζημιές) εις Νέον	(22.634)		71.560	48.926
	69.891	(90.047)	71.560	51.404
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.240	0	(2.112)	128
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72.131	(90.047)	69.448	51.532

(4) Η σχηματισθείσα υπεραξία (goodwill) αναλύεται ως εξής:

	(σε χιλ. ευρώ)
Υπεραξία από την α' ενοποίηση του Ομίλου CHIPITA (αρνητική, διότι δεν προσδιορίστηκε σχετικό τίμημα εξαγοράς)	(63.523)
Υπεραξία από την έκδοση νέων μετοχών που θα λάβουν οι προηγούμενοι μέτοχοι της CHIPITA (15.993.532 νέες μετοχές των € 10,88 η κάθε μία)	157.626
Προσαρμογή της υπεραξίας της CHIPITA λόγω διανομής αποθεματικών τα οποία είχαν σχηματισθεί προγενέστερα της ημερομηνίας α' ενοποίησης	2.568
	96.671

Σημειώνεται ότι η παραπάνω αναφερόμενη αξία μετοχής €10,88 ανά μετοχή αντιπροσωπεύει την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής (1.6.2006) όπου εγκρίθηκε η εν λόγω συγχώνευση. Η υπολογισθείσα υπεραξία ενδέχεται να μεταβληθεί καθώς αυτή θα οριστικοποιηθεί με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της διαδικασίας συγχώνευσης, η οποία υπόκειται σε διακυμάνσεις ως εμπορευόμενη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί με ασφάλεια.

(5) Τα σχετικά ποσά (απαλοιφές) αναλύονται ως εξής:

(σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορές Αναπροσαρμογής	Αποθεμα τικά	Αποτελέσματα εις νέο	Συνολικά ποσά
Απαλοιφή στοιχείων καθαρής θέσης της CHIPITA INT'L A.E. κατά την ημερομηνία α' ενοποίησης (1.1.2005) όπως είχαν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004		(58.314)	(555)	(19.720)	15.066	(63.523)
Έκδοση μετοχών για την εκπλήρωση της σχέσης ανταλλαγής κατά την απορρόφηση της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και διαγραφή της προκύψασας υπεραξίας στα κέρδη εις νέον	5.947	7.023			(12.970)	0
Έκδοση μετοχών για την εκπλήρωση της σχέσης ανταλλαγής κατά την απορρόφηση της GOODY'S A.E. και διαγραφή της προκύψασας υπεραξίας στα κέρδη εις νέον	1.791	51.863			(53.654)	0
Έκδοση νέων μετοχών που θα λάβουν οι προηγούμενοι μέτοχοι της CHIPITA (15.993.532 νέες μετοχές των € 10,88 η κάθε μία)		157.626				157.626
Προσαρμογή αποδιδόμενων ποσών στους μετόχους μειοψηφίας κατόπιν της εξάλειψης αυτών λόγω απορρόφησης των θυγατρικών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.					32.455	32.455
Αντιστροφή διανομής αποθεματικών της CHIPITA INT'L A.E.		2.568				2.568
Συνολικά ποσά	7.738	160.766	(555)	(19.720)	(19.103)	129.126

(6) Τα δικαιώματα μειοψηφίας αναπροσαρμόσθηκαν κατάλληλα λαμβάνοντας υπόψη την εξάλειψη των σχετικών μειοψηφιών μετά από την συγχώνευση των θυγατρικών του Ομίλου ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και GOODY'S A.E., όπου υπήρχαν σχετικά μειοψηφικά δικαιώματα, δεδομένης της σχέσης ανταλλαγής η οποία προβλέπεται από το

ΣΣΣ. Κατά συνέπεια το ποσό των δικαιωμάτων μειοψηφίας αναπροσαρμόζεται (μειώνεται) κατά 32.455 χιλ. ευρώ συνολικά η δε μείωση αναλύεται σε €8.669 χιλ. για την ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και €23.786 χιλ. για την GOODY'S Α.Ε.

Επί των παραπάνω Pro Forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 1.1. – 31.3.2006, συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική η ακόλουθη Έκθεση:

«Υποβάλλουμε την έκθεσή μας σχετικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες που καθορίζονται στο παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004).

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Ομίλων Εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (απορροφώσας) και της CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε. (3^{ης} απορροφώμενης) κατά την 31.3.2006, με τη συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών «GOODY' S ΑΕ - ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΕΠΙΣΙΤΙΣΤΙΚΩΝ & ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.» και «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΩΝ» από την εταιρεία «ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», ως αυτές να έχουν συνενωθεί σε έναν ενιαίο Όμιλο εταιρειών από τη αρχή της περιόδου α' τριμήνου 2006, εξαιρουμένου, καθ' όλη την αναφερόμενη περίοδο, του κλάδου της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. ο οποίος επωλήθη σε τρίτους κατά το Β' εξάμηνο 2006. Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών καταστάσεων, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) επιχείρησης.

Διοικητική ευθύνη

Είναι ευθύνη της Διοικήσεως να προετοιμαστούν οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με την απαίτηση του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004).

Ελεγκτική ευθύνη

Είναι ευθύνη δική μας να εκφράσουμε την άποψη που απαιτείται από το παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004). Δεν είμαστε αρμόδιοι για την έκφραση οποιασδήποτε άποψης σχετικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά στοιχεία της. Ειδικότερα, δεν δεχόμαστε οποιαδήποτε ευθύνη για όποιες οικονομικές πληροφορίες έχουν ήδη δημοσιευθεί και χρησιμοποιηθεί στην σύνταξη των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων.

Εργασία διενεργηθείσα

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η εργασία μας, που δεν περιέλαβε την διενέργεια ελεγκτικών επαληθεύσεων και λήψη διαβεβαιώσεων από ανεξάρτητες πηγές, για οποιασδήποτε από τις παραπάνω οικονομικές πληροφορίες, αποτέλεσε πρώτιστα τη σύγκριση των χωρίς προσαρμογή οικονομικών πληροφοριών με τα πρωτότυπα έγγραφα, έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες με την Διοίκηση της Εταιρείας. Προγραμματίσαμε και εκτελέσαμε την εργασία μας ώστε να ληφθούν όλες οι πληροφορίες και οι εξηγήσεις που θεωρήσαμε απαραίτητο προκειμένου να μας παρασχεθεί η λογική διαβεβαίωση ότι οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται.

Γνώμη

Κατά την άποψή μας:

- α) Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται και
- β) Αυτή η βάση είναι σύμφωνη με τις λογιστικές αρχές του Εκδότη.

3.11.3 Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος Pro Forma

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία των πιο συνενωμένων Pro Forma οικονομικών καταστάσεων στις 31.3.2006.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου βάσει των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων την 31.3.2006 αναλύεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ	
(ποσά σε χιλ.€)	31.3.2006
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμο Δάνεια με Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις	0
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	3.971
Βραχυπρόθεσμο Δάνεια άνευ Εγγυήσεων – Εξασφαλίσεων	126.402
Α. Σύνολο Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	130.373
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμο Δάνεια με Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις	0
Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	40.659
Μακροπρόθεσμο Δάνεια άνευ Εγγυήσεων – Εξασφαλίσεων	510.672
Β. Σύνολο Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	551.331
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου ⁽¹⁾	
Μετοχικό Κεφάλαιο	155.023
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	319.301
Διαφορές Αναπροσαρμογής	20.710
Συναλλαγματικές Διαφορές	(3.818)
Αποθεματικά	77.076
Γ. Σύνολο Ίδια Κεφάλαια ⁽¹⁾	568.292
Σύνολο (Α+Β+Γ)	1.249.996

⁽¹⁾ Δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέο».

Πηγή: Επεξεργασία Pro Forma πληροφοριών με ημερομηνία 31.3.2006 από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια και χρέος του Ομίλου ανέρχονταν σε €1.249.996 χιλ.

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου βάσει των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων την 31.3.2006 έχουν ως εξής :

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
ποσά σε χιλ. €	31.3.2006
Ταμείο	0
Καταθέσεις όψεως	112.055
Χρεόγραφα	5.361
A. Ρευστότητα	117.416
B. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	96.000
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	126.402
Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	3.971
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0
Γ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	130.373
Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Γ-B-A)	(83.043)
Δ. Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	0
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	510.672
Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	40.659
Ε. Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	551.331
Καθαρό Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Ε-Δ)	551.331
Καθαρό Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χρέος	468.288

Πηγή: Επεξεργασία Pro Forma πληροφοριών με ημερομηνία 31.3.2006 από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Όπως αναλύεται ανωτέρω, η ρευστότητα του Ομίλου σε επίπεδο Pro Forma ανέρχεται σε € 117.416 χιλ. Το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του διαμορφώνεται σε € 468.288 χιλ.

3.11.4 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης Pro Forma

Η Διοίκηση της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δηλώνει ότι κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι, όπως προκύπτει από τους ανωτέρω πίνακες, η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δεν αναμένεται να επηρεαστεί αρνητικά με την παρούσα συγχώνευση με απορρόφηση της CHIPITA.

3.12 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Με την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης η νέα εταιρεία που θα προκύψει με το διακριτικό τίτλο «VIVARTIA Α.Ε.» (εφεξής «VIVARTIA») θα καταστεί σε μια από τις μεγαλύτερες εταιρείες του κλάδου τροφίμων στην Ελλάδα και θα δραστηριοποιείται κυρίως στους εξής κλάδους:

- Παραγωγής και διανομής γαλακτοκομικών προϊόντων, όπως γάλα και παρεμφερή προϊόντα, γιαουρτιού και χυμών φρούτων,
- Εστιατορίων γρήγορης εξυπηρέτησης και καφέ μπαρ,
- Παραγωγής και διανομής κατεψυγμένων τροφίμων όπως λαχανικά, έτοιμες συνταγές γευμάτων και ζαχαροπλαστικής και
- Παραγωγής τυποποιημένων τροφίμων (snacks), όπως προϊόντα μαλακής ζύμης και φουρνιστά παξιμάδια με βασική πρώτη ύλη το αλεύρι.

Σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρείας επί των Pro Forma οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2005, η κατανομή του κύκλου εργασιών της νέας εταιρείας βάσει ιστορικών στοιχείων της χρήσεως 2005 έχει κατά προσέγγιση ως εξής:

Κατανομή Pro Forma Κύκλου Εργασιών		
(σε χιλ. ευρώ)	Pro Forma 2005	%
Προϊόντα γάλακτος	367.866	42%
Σνακς	297.431	34%
Εστιατόρια ταχείας εξυπηρέτησης	146.605	17%
Κατεψυγμένα προϊόντα	69.423	8%
Σύνολο	881.325	100%

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Η VIVARTIA θα συγκεντρώσει μια σειρά επώνυμων προϊόντων –μαρκών διατροφής τα οποία κατέχουν ηγετικές θέσεις στον κλάδο τους. Τα σημαντικότερα εξ' αυτών ανά κατηγορία προϊόντος έχουν ως εξής

Κυριότερα Επώνυμα Προϊόντα	
Κατηγορία	Επωνυμία Προϊόντων
Γαλακτοκομικά προϊόντα	ΔΕΛΤΑ, mmmMilk, Daily, Milko (σοκολατούχο γάλα)
	Life (χυμοί)
	Complet, Vitaline, Natural, Advance (γιαούρτι)
	Advance (παιδική τροφή), B-Cool (παιδικά επιδόρπια)
Τυροκομικά προϊόντα	ΔΕΛΤΑ ΦΕΤΑ
	ΔΕΛΤΑ Βούτυρο
Κατεψυγμένα προϊόντα	Μπαρμπα-Στάθης & Froza (κατεψυγμένα λαχανικά)
	Χρυσή Ζύμη (προϊόντα κατεψυγμένης ζύμης)
Εστιατόρια ταχείας εξυπηρέτησης	Goody's και Flocafe
Κρουασάν & διάφορα προϊόντα ζύμης	7 Days, Molto, Chipicao (τυποποιημένα κρουασάν)
Σνακς	Bake Rolls
	Stars (τσιπς), Extra (πικάντικα/ αλμυρά σνακς)
Λοιπά	Spin Span (μαρμελάδα)
	Finetti (πραλίνα φουντουκιού, γκοφρέτες, προϊόντα σοκολάτας)

Η νέα εταιρεία θα διοικηθεί από εννεαμελές Διοικητικό Συμβούλιο, βάση του οποίου αποτελεί το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Αναλυτικά το Διοικητικό Συμβούλιο όπως θα προκύψει με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης παρουσιάζεται στην Ενότητα 3.17.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Εγγράφου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εταιρείας, οι κυριότερες επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον ο Εκδότης αφορούν κατά βάση σε κεφαλαιουχικές δαπάνες συντήρησης και αναμένεται να χρηματοδοτηθούν από τις καθαρές ταμειακές ροές της Εταιρείας. Η Εταιρεία σημειώνει ότι στα πλαίσια της δεδηλωμένης στρατηγικής της για περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της στον χώρο των τροφίμων, διερευνά συνεργασίες και επενδύσεις εντός και εκτός Ελλάδας. Για οποιαδήποτε εξέλιξη που χρήζει ανακοίνωσης, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα ενημερώσει αμελλητί το επενδυτικό κοινό και τις αρχές όπως προβλέπει ο νόμος.

Ο νέος όμιλος VIVARTIA θα διαθέτει 26 παραγωγικές μονάδες και θα απασχολεί περίπου 13.000 άτομα.

3.13 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η συγχώνευση δημιουργεί μια μεγάλη ελληνική εταιρεία, οίκο κορυφαίων μαρκών διατροφής και με ηγετική θέση στην αγορά των τροφίμων με υπολογίσιμο μέγεθος στην Ευρώπη. Το νέο σχήμα θα διαθέτει ευρείς πόρους ανθρώπων, γνώσης και υποδομής με διεθνή εμπειρία, σύγχρονη διαχείριση και εταιρική διακυβέρνηση.

Η ενοποιημένη εταιρεία που μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης θα αποτελεί τη μεγαλύτερη εταιρεία στον κλάδο των τροφίμων (βάσει κύκλου εργασιών 2005) και τη δεύτερη μεγαλύτερη εταιρεία στον κλάδο τροφίμων και ποτών στη Ελλάδα. Οι συνέργειες που αναμένεται να προκύψουν στα πλαίσια της παρούσας συγχώνευσης αφορούν στα ακόλουθα πεδία:

- Δυνατότητα ανάπτυξης τόσο γεωγραφικά όσο και μέσω πωλήσεων cross selling
- Λειτουργικές βελτιώσεις σε επίπεδο κόστους, παραγωγικότητας και διαδικασιών
- Διοικητικά και οργανωτικά οφέλη, όπως περιορισμός επικαλύψεων και βελτίωση της παραγωγικότητας
- Βελτιστοποίηση επενδεδυμένων κεφαλαίων

Οι ανωτέρω συνέργειες εκτιμούνται ότι δημιουργούν τις προϋποθέσεις μείωσης του κόστους των παραγόμενων προϊόντων και του κόστους Διοίκησης σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, και θα συμβάλλουν θετικά στην αύξηση των πωλήσεων του εξωτερικού με στόχο την ισχυροποίηση της θέσης της εταιρείας στις αγορές αυτές.

Βραχυπρόθεσμα, η Εταιρεία εκτιμά ότι το κόστος των πρώτων υλών και οι τιμές πώλησης των παραγόμενων προϊόντων δεν θα μεταβληθούν σημαντικά. Η Εταιρεία, στον κλάδο των γαλακτοκομικών, λόγω της φύσης του προϊόντος δεν διατηρεί σημαντικά αποθέματα, ενώ στον κλάδο των καταψυγμένων λαχανικών, το ύψος των αποθεμάτων κυμαίνεται ανάλογα με την εποχή, λόγω της εποχικότητας στην πρώτη ύλη.

Η νέα εταιρεία που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση και την πώληση της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη NESTLE θα υιοθετήσει νέα εταιρική ταυτότητα η οποία ανακοινώθηκε την 9.5.2006. Συγκεκριμένα, η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα μετονομασθεί σε «Vivartia» όταν ολοκληρωθεί η συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών CHIPITA INTERNATIONAL, GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ. Το όνομα «Vivartia» αποτελεί την εταιρική υπερ-ταυτότητα που θα στέκεται δίπλα στα καταναλωτικά σήματα-ταυτότητες ΔΕΛΤΑ, Milko, Life, Μπάρμπα Στάθης, Goody's, Flocafe, 7Days, Molto κ.λ.π. Η Vivartia θα είναι η μεγαλύτερη εταιρεία του κλάδου τροφίμων στην Ελλάδα (βάσει κύκλου εργασιών 2005), θα απασχολεί περίπου 13.000 άτομα και τα προϊόντα της θα πωλούνται σε 29 χώρες.

Πέρα των ανωτέρω δεν αναμένονται ουσιαστικές μεταβολές που να γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρείας, οι οποίες θα επηρεάσουν σε σημαντικό βαθμό τη δραστηριότητα της.

3.14 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Η πληροφόρηση σχετικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως παρατίθεται στο παρόν κεφάλαιο, έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, καθώς ένα μέρος της μόνο περιλαμβάνεται στις σημειώσεις των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2004 – 2005 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων περιόδου Α' τριμήνου 2006 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως :

3.14.1.1 Εταιρείες με Κοινή Διοίκηση

Υπάρχουν κοινά μέλη στα Δ.Σ. των εταιρειών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ως εξής :

Όνομα	Εταιρεία στη διοίκηση της οποίας συμμετέχει	Θέση που κατέχει
Δημήτριος Δασκαλόπουλος	ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ ΣΥΜΠΥΚΝΩΜΑΤΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ.
	HELLENIC CATERING Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	GOODY'S Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΠΑΓΩΤΑ ΔΩΔΩΝΗ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.
	Ίδρυμα «Αριστείδης Δασκαλόπουλος»	Μέλος Δ.Σ.
Παναγιώτης Κανελλόπουλος	ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Μέλος Δ.Σ.
	Ίδρυμα «Αριστείδης Δασκαλόπουλος»	Μέλος Δ.Σ.
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	ΠΑΓΩΤΑ ΔΩΔΩΝΗ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.
Στυλιανός Αργυρός	-	-
Απόστολος Ταμβάκης	-	-
Οδυσσέας Κυριακόπουλος	-	-
Ελευθέριος Αντωνικόπουλος	-	-

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

3.14.1.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2004-2005

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών τις οποίες ενοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2006 τις οποίες έλαβαν τα εν λόγω μέλη την τελευταία διετία 2004-2005 έχουν ως εξής:

Εταιρεία	2004	2005
(σε χιλ. ευρώ)		
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	602	1.409
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	86	36
GOODY'S	372	176
ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	0	0

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν το σύνολο των αμοιβών που έχουν καταβληθεί από έξοδα παραστάσεως και αμοιβές συνεδριάσεων Δ.Σ. και από τη σχέση αυτών ως σύμβουλοι.

3.14.1.3 Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2004-2005

Η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. προμηθεύεται αγαθά και υπηρεσίες από, και πραγματοποιεί πωλήσεις προς συγκεκριμένες συνδεδεμένες εταιρείες στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας. Αυτές οι συνδεδεμένες εταιρείες αποτελούνται από συγγενείς ή εταιρείες που έχουν κοινή ιδιοκτησία και / ή διοίκηση με τη ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, οι σημαντικότερες διεταιρικές συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.

ΟΜΙΛΟΣ:

Τα υπόλοιπα του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες την 31.12.2004 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

		Χρεωστικό Υπόλοιπο												ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2004 Ομίλου με συγγενείς εταιρείες (σε χιλ. ευρώ)		Όμιλος	Εστιατόρι α Βόλου	Άρμα Επενδυτική	VALTOP Holdings Α.Ε.	Εστιατόρι α Νέας Μάκρης	Καφέ Αλκυόνη	Ακτή Δυμαίων	Εστιατόρι α Ζαχ/εία Αριστοτέλ ους 27	Δεσμός Αναπτυξια κή	Μαρίνα Ζέας	Εστιατόρι α Κορδελιού	Παραδοσι ακό Καφέ Θησείο	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	Όμιλος	-	74	42	39	27	16	56	12	11	0	9	6	292
	Εστιατόρια Βόλου		-											
	Άρμα Επενδυτική			-										
	VALTOP Holdings				-									
	Εστιατόρια Νέας Μάκρης					-								
	Καφέ Αλκυόνη						-							
	Ακτή Δυμαίων							-						
	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27								-					
	Δεσμός Αναπτυξιακή									-				
	Μαρίνα Ζέας										-			
	Εστιατόρια Κορδελιού											-		
	Παραδοσιακό Καφέ Θησείο												-	
ΣΥΝΟΛΟ		0	74	42	39	27	16	56	12	11	0	9	6	292

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Τα υπόλοιπα του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες την 31.12.2005 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

		Χρεωστικό Υπόλοιπο												ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2005 Ομίλου με συγγενείς εταιρείες (σε χιλ. ευρώ)		Όμιλος	Εστιατόρι α Βόλου	Άρμα Επενδυτική	VALTOP Holdings Α.Ε.	Εστιατόρι α Νέας Μάκρης	Καφέ Αλκυόνη	Ακτή Δυμαίων	Εστιατόρι α Ζαχ/εία Αριστοτέλ ους 27	Δεσμός Αναπτυξια κή	Μαρίνα Ζέας	Εστιατόρι α Κορδελιού	Παραδοσι ακό Καφέ Θησείο	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	Όμιλος	-	0	39	28	28	23	0	23	20	105	0	0	266
	Εστιατόρια Βόλου		-											
	Άρμα Επενδυτική			-										
	VALTOP Holdings				-									
	Εστιατόρια Νέας Μάκρης					-								
	Καφέ Αλκυόνη						-							
	Ακτή Δυμαίων							-						
	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27								-					
	Δεσμός Αναπτυξιακή									-				
	Μαρίνα Ζέας										-			
	Εστιατόρια Κορδελιού											-		
	Παραδοσιακό Καφέ Θησείο												-	
ΣΥΝΟΛΟ		0	0	39	28	28	23	0	23	20	105	0	0	266

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι συναλλαγές του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες σχετικά με πωλήσεις αποθεμάτων, πρώτων υλών και αναλωσίμων και με εμπορικές υπηρεσίες κατά τη χρήση 2004 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2004 Ομίλου με συγγενείς εταιρείες (σε χιλ. ευρώ)		Έξοδα της												ΣΥΝΟΛΟ
		Όμιλος	Εστιατόρι α Βόλου	Άρμα Επενδυτικ ή	VALTOP Holdings Α.Ε.	Εστιατόρι α Νέας Μάκρης	Καφέ Αλκυόνη	Ακτή Δυμαίων	Εστιατόρι α Ζαχ/εία Αριστοτέλ ους 27	Δεσμός Αναπτυσια κή	Μαρίνα Ζέας	Εστιατόρι α Κορδελιού	Παραδοσι ακό Καφέ Θησείο	
Έσοδα της	Όμιλος	-	639	460	554	270	107	390	68	154	0	295	109	3.046
	Εστιατόρια Βόλου		-											0
	Άρμα Επενδυτική	1		-										1
	VALTOP Holdings				-									0
	Εστιατόρια Νέας Μάκρης					-								0
	Καφέ Αλκυόνη	2					-							2
	Ακτή Δυμαίων							-						0
	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27								-					0
	Δεσμός Αναπτυσιακή									-				0
	Μαρίνα Ζέας										-			0
	Εστιατόρια Κορδελιού											-		0
	Παραδοσιακό Καφέ Θησείο												-	0
ΣΥΝΟΛΟ		3	639	460	554	270	107	390	68	154	0	295	109	3.049

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι συναλλαγές του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες σχετικά με πωλήσεις αποθεμάτων, πρώτων υλών και αναλωσίμων και με εμπορικές υπηρεσίες κατά τη χρήση 2005 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2005 Ομίλου με συγγενείς εταιρείες (σε χιλ. ευρώ)		Έξοδα της												ΣΥΝΟΛΟ
		Όμιλος	Εστιατόρι α Βόλου	Άρμα Επενδυτικ ή	VALTOP Holdings Α.Ε.	Εστιατόρι α Νέας Μάκρης	Καφέ Αλκυόνη	Ακτή Δυμαίων	Εστιατόρι α Ζαχ/εία Αριστοτέλ ους 27	Δεσμός Αναπτυξια κή	Μαρίνα Ζέας	Εστιατόρι α Κορδελιού	Παραδοσι ακό Καφέ Θησείο	
Έσοδα της	Όμιλος	-	0	426	545	266	112	0	61	147	109	0	0	1.666
	Εστιατόρια Βόλου		-											0
	Άρμα Επενδυτική			-										0
	VALTOP Holdings				-									0
	Εστιατόρια Νέας Μάκρης					-								0
	Καφέ Αλκυόνη						-							0
	Ακτή Δυμαίων							-						0
	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27								-					0
	Δεσμός Αναπτυξιακή									-				0
	Μαρίνα Ζέας										-			0
	Εστιατόρια Κορδελιού											-		0
	Παραδοσιακό Καφέ Θησείο												-	0
ΣΥΝΟΛΟ		0	0	426	545	266	112	0	61	147	109	0	0	1.666

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Τα υπόλοιπα της Εταιρείας με θυγατρικές εταιρείες την 31.12.2004 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2004 Εταιρείας με θυγατρικές (σε χιλ. ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο											ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΩΝ	Goody's	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	Γενική Τροφίμων	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανί α Παγωτού	Hellenic Catering	Σ. Νένδος	Βίγλα Ολύμπου	Άλεσις	Χαραλαμπ ίδης	Delta Food Participati ons	
Πασιτικό Υπόλοιπο	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	8	0	245	2.240	0	0	0	0	0	0	2.493
	Goody's		-					36					36
	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	694		-	33	498	72		1.395		561		3.253
	Γενική Τροφίμων				-	10	8			3.640	94		3.752
	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού			5	9	-	7						594
	Hellenic Catering	76	104	174	221	28	-	1			18		622
	Σ. Νένδος		9				29	-					38
	Βίγλα Ολύμπου						254		-	105	10		369
	Άλεσις				11.549		14			-			11.563
	Χαραλαμπίδης			66							-		66
	Delta Food Participations	446										-	446
	Delta Int Holdings												-
ΣΥΝΟΛΟ	1.216	121	245	12.057	2.776	384	37	1.395	3.745	683	0	573	23.232

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Τα υπόλοιπα της Εταιρείας με θυγατρικές εταιρείες την 31.12.2005 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2005 Εταιρείας με θυγατρικές (σε χιλ. ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο												ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΩΝ	Goody's	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	Γενική Τροφίμων	ΔΕΛΤΑ Παγωτού	Hellenic Catering	Σ. Νένδος	Βίγλα Ολύμπου	Άλεσις	Χαραλαμπ ίδης	Delta Food Participati ons	Delta Int. Holdings	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	23	53.808	19.248	75.527	192	1	1.510	0	0	0	23.000	173.309
	Goody's		-					33						33
	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	235		-	150	470	289		2.031		1.151			4.091
	Γενική Τροφίμων				-	10	28			4.100	298			4.436
	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού			47	8	-	7						725	787
	Hellenic Catering		148	440	216		-							804
	Σ. Νένδος		10					138	-					148
	Βίγλα Ολύμπου			455				111		-	144	34		744
	Άλεσις				8.143		43			-				8.186
	Χαραλαμπίδης			1.948		23					-			1.971
	Delta Food Participations	44.000										-		0
	Delta Int. Holdings												-	0
ΣΥΝΟΛΟ	44.235	181	56.698	27.765	76.030	808	34	3.541	4.244	1.483	0	23.725	238.744	

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι απαιτήσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ την 31.12.2004 αφορούν σε απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών .

Την 31.12.2005 η Εταιρεία κατείχε ομολογίες €166.500χιλ. συνολικά από τις ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε.(€50.000 χιλ.), Γενική Τροφίμων Α.Ε.(€ 19.000 χιλ.), ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού (€73.000 χιλ.), Βίγλα Ολύμπου (€1.500) χιλ. και Delta International Holding (€23.000χιλ.). Όπως αναφέρεται στην Ενότητα 3.5.4 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», «Μακροπρόθεσμα Δάνεια» του παρόντος Εγγράφου, η Εταιρεία σύναψε Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο σε € και \$ (Η.Π.Α.) ισόποσου επταετίας και δεκαετίας, σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Από το προϊόν του ανωτέρω δανείου, συνολικό ποσό €166.500 χιλ. χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων θυγατρικών εταιρειών. Τα ομολογιακά δάνεια αυτά φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor +1,3 – 1,5% και είναι πληρωτέα σε 2-7 έτη.

Επίσης, την 31.12.2005 η Εταιρεία είχε υποχρέωση ύψους €44.000 χιλ. προς την Delta Food Participations, η οποία αφορά ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε από τη ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών την 22.7.2005 και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη θυγατρική της. Το δάνειο το οποίο θα αποπληρωθεί σε μια δόση κατά την 22 Ιουλίου 2012 (επτά χρόνια από την έκδοση), φέρει επιτόκιο Euribor + 1,30%, ενώ ο τόκος καταβάλλεται ανά εξάμηνο.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με θυγατρικές της εταιρείες κατά τη χρήση 2004 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2004 Εταιρείας με θυγατρικές (σε χιλ. ευρώ)		Έξοδα της												
		ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟ ΧΩΝ	Goody's	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	Γενική Τροφίμων	ΔΕΛΤΑ Παγωτού	Hellenic Catering	Σ. Νένδος	Βίγλα Ολύμπου	Άλεσις	Χαραλαμπί δης	Delta Food Participati ons	Delta Int. Holdings	ΣΥΝΟΛΟ
Έσοδα της	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	131	10.295	561	4.991	536	0	32	0	0	0	0	16.546
	Goody's		-											0
	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος			-	114	736	473		6.750		1.808			9.881
	Γενική Τροφίμων				-	34	327			3.215	277			3.853
	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού	37		31	12	-	228				1.965		125	2.398
	Hellenic Catering			309	673	26	-	2			63			1.073
	Σ. Νένδος						96	-						96
	Βίγλα Ολύμπου			5.154			871		-		78			6.103
	Άλεσις				15.330		53			-				15.383
	Χαραλαμπίδης			66							-			66
	Delta Food Participations											-		0
	Delta Int. Holdings												-	0
ΣΥΝΟΛΟ		37	131	15.855	16.690	5.787	2.584	2	6.782	3.215	4.191	0	125	55.399

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με θυγατρικές της εταιρείες κατά τη χρήση 2004 αφορούν αποκλειστικά σε χρεώσεις και πιστώσεις για παροχή υπηρεσιών. Οι συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου αφορούν σε πωλήσεις αποθεμάτων, πρώτων υλών και αναλωσίμων και σε εμπορικές υπηρεσίες.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με θυγατρικές της εταιρείες κατά τη χρήση 2005 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2005 Εταιρείας με θυγατρικές (σε χιλ. ευρώ)		Εξοδα της												ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟ ΧΩΝ	Goody's	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	Γενική Τροφίμων	ΔΕΛΤΑ Παγωτού	Hellenic Catering	Σ. Νένδος	Βίγλα Ολύμπου	Άλεσις	Χαραλαμπ ιδης	Delta Participati ons	Delta Int. Holdings	
Εξοδα της	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	193	9.508	1.006	7.284	620	1	21	0	0	0	350	18.983
	Goody's		-											0
	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος			-	127	1.327	348		7.650		3.183			12.635
	Γενική Τροφίμων				-	35	287		4	2.345	792			3.463
	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού	21		35	0	-	233				2.556		152	2.997
	Hellenic Catering			404	467	33	-	2						906
	Σ. Νένδος						203	-						203
	Βίγλα Ολύμπου			5.631			632		-	242	219			6.724
	Άλεσις				16.746		158			-				16.904
	Χαραλαμπιδης			1.949							-			1.949
	Delta Food Participations	686										-		686
	Delta Int. Holdings												-	0
ΣΥΝΟΛΟ		707	193	17.527	18.346	8.679	2.481	3	7.675	2.587	6.750	0	502	65.450

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι συναλλαγές της εταιρείας με θυγατρικές της εταιρείες κατά τη χρήση 2005 αφορούν σε χρεώσεις και πιστώσεις για παροχή υπηρεσιών και χρεώσεις τόκων από ομολογίες που περιγράφηκαν ανωτέρω. Οι συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου αφορούν σε πωλήσεις αποθεμάτων, πρώτων υλών και αναλωσίμων και σε εμπορικές υπηρεσίες.

Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις και η παροχή υπηρεσιών προς τις συνδεδεμένες εταιρείες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως ήταν χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται σε μετρητά. Δεν είχαν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και 31.12.2004, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες που να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

3.14.1.4 Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου Α' τριμήνου 2006

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, οι σημαντικότερες διεταιρικές συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρείας για την περίοδο 1.1.-31.3.2006 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.

ΟΜΙΛΟΣ:

Τα υπόλοιπα του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες την 31.3.2006 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.3.2006 Ομίλου με συγγενείς εταιρείες (σε χιλ. ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο										ΣΥΝΟΛΟ
		Όμιλος	Εστιατόρι α Βόλου	Άρμα Επενδυτικ ή	VALTOP Holdings A.E.	Εστιατόρι α Νέας Μάκρης	Καφέ Αλκυόνη	Ακτή Δυμαίων	Εστιατόρι α Ζαχ/εία Αριστοτέλ ους 27	Δεσμός Αναπτυξια κή	Μαρίνα Ζέας	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	Όμιλος	-	0	32	94	33	24	0	13	15	68	279
	Εστιατόρια Βόλου		-									
	Άρμα Επενδυτική			-								
	VALTOP Holdings				-							
	Εστιατόρια Νέας Μάκρης					-						
	Καφέ Αλκυόνη						-					
	Ακτή Δυμαίων							-				
	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27								-			
	Δεσμός Αναπτυξιακή									-		
	Μαρίνα Ζέας										-	
	Εστιατόρια Κορδελιού											-
	Παραδοσιακό Καφέ Θησείο											-
ΣΥΝΟΛΟ		0	0	32	94	33	24	0	13	15	68	279

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Οι συναλλαγές του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες σχετικά με πωλήσεις αποθεμάτων, πρώτων υλών και αναλωσίμων και με εμπορικές υπηρεσίες κατά την περίοδο 1.1.-31.3.2006 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 11.-31.3.2006		Έξοδα της							
Ομίλου με συγγενείς εταιρείες (σε χιλ. ευρώ)		Όμιλος	Άρμα Επενδυτική	Εστιατόρια Νέας Μάκρης	Καφέ Αλκυόνη	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27	Δεσμός Αναπτυξιακή	Μαρίνα Ζέας	ΣΥΝΟΛΟ
Έσοδα της	Όμιλος	-	107	53	31	15	36	46	288
	Εστιατόρια Βόλου								0
	Άρμα Επενδυτική		-						0
	VALTOP Holdings								0
	Εστιατόρια Νέας Μάκρης			-					0
	Καφέ Αλκυόνη				-				0
	Ακτή Δυμαίων								0
	Εστιατόρια Ζαχ/εία Αριστοτέλους 27					-			0
	Δεσμός Αναπτυξιακή						-		0
	Μαρίνα Ζέας							-	0
	Εστιατόρια Κορδελιού								0
	Παραδοσιακό Καφέ Θησείο								0
ΣΥΝΟΛΟ		0	107	53	31	15	36	46	288

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

Τα υπόλοιπα της Εταιρείας με θυγατρικές εταιρείες την 31.3.2006 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.3.2006 Εταιρείας με θυγατρικές (σε χιλ. ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο												
		ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Goody's	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	Γενική Τροφίμων	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού	Hellenic Catering	Σ. Νένδος	Βίγλα Ολύμπου	Άλεσις	Χαραλαμπίδης	Delta Food Participations	Delta Int. Holdings	Λοιπές
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	17	55.266	19.068	74.116	190	1	3.020	0	0	0	23.000	1.040
	Goody's		-					30						
	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος			-		502	68		4.440	2	1.178			
	Γενική Τροφίμων				-				4.780					
	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού			46			22				153		757	
	Hellenic Catering		132	132							34			
	Σ. Νένδος		9				124							
	Βίγλα Ολύμπου			1.895			136			152	66			
	Άλεσις				9.214		32							
	Χαραλαμπίδης			1.958										
	Delta Food Participations	44.000												
	Delta Int. Holdings													
	Λοιπές	329												
	ΣΥΝΟΛΟ	44.329	158	59.297	28.282	74.618	572	31	7.460	4.934	1.431	0	23.757	1.040

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

Την 31.3.2006 η Εταιρεία είχε απαιτήσεις από ομολογίες ύψους €168.000χιλ. συνολικά από τις ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε.(€50.000 χιλ.), Γενική Τροφίμων Α.Ε.(€ 19.000 χιλ.), ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού (€73.000 χιλ.), Βίγλα Ολύμπου (€3.000) χιλ. και Delta International Holding (€23.000χιλ.).

Η Εταιρεία σύναψε Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέσιμο σε € και \$ (Η.Π.Α.) ισόποσου επταετίας και δεκαετίας, σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Από το προϊόν του ανωτέρω δανείου, συνολικό ποσό €168 εκατ. χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων θυγατρικών εταιρειών. Τα ομολογιακά δάνεια αυτά φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor +1,3 – 1,5% και είναι πληρωτέα σε 2-7 έτη.

Επίσης, την 31.3.2006 η Εταιρεία είχε υποχρέωση ύψους €44.000 χιλ. προς την Delta Food Participations, η οποία αφορά ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε από τη ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών την 22.7.2005 και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη θυγατρική της. Το δάνειο το οποίο θα αποπληρωθεί σε μια δόση κατά την 22 Ιουλίου 2012 (επτά χρόνια από την έκδοση), φέρει επιτόκιο Euribor + 1,30%, ενώ ο τόκος καταβάλλεται ανά εξάμηνο.

Οι λοιπές απαιτήσεις €1.040 χιλ. και οι λοιπές υποχρεώσεις €329 χιλ. αφορούν σε τόκους που προκύπτουν από τα ενδοεταιρικά ομολογιακά δάνεια.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με θυγατρικές της εταιρείες κατά την περίοδο 1.1.-31.3.2006 εμφανίζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 1.1.-31.3.2006 Εταιρείας με θυγατρικές (σε χιλ. ευρώ)		Έξοδα της											ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΩΝ	Goody's	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος	Γενική Τροφίμων	ΔΕΛΤΑ Παγωτού	Hellenic Catering	Σ. Νένδος	Βίγλα Ολύμπου	Άλεσις	Χαραλαμπ ίδης	Delta Food Participati ons	
Έξοδα της	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	42	3.098	346	2.215	156	0	36	0	0	230	6.123
	Goody's	-	-				6	26					32
	ΔΕΛΤΑ Γάλακτος			-		564	96		2.277				2.937
	Γενική Τροφίμων				-					675			675
	ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού				7	-	40				130	33	210
	Hellenic Catering		262	121			-			27			410
	Σ. Νένδος						114	-					114
	Βίγλα Ολύμπου			1.318			125		-				1.443
	Άλεσις				4.383		29			-			4.412
	Χαραλαμπιδης										-		0
	Delta Food Participations	421										-	421
	Delta Int. Holdings												-
ΣΥΝΟΛΟ	421	304	4.544	4.729	2.779	566	26	2.313	675	157	0	263	16.777

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

3.14.1.5 Εμπορική συνεργασία και μετοχική σχέση με τη DANONE

Την 15 Φεβρουαρίου 2005 ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι θα προβεί στην απόκτηση του ποσοστού 30% που κατείχε η Γαλλική Εταιρεία γαλακτοκομικών DANONE στην ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. και θα τροποποιήσει την συμφωνία συνεργασίας που υπήρχε μεταξύ της Γαλλικής εταιρείας και του Ομίλου. Στα πλαίσια των ανωτέρω, στις 26 Μαΐου 2005, η ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. απόκτησε από την DANONE το ποσοστό του μετοχικού της κεφαλαίου που κατείχε η τελευταία, ποσοστού 30% (12.521.735 μετοχές) αντί τιμήματος € 62 εκατ. Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. της 26 Μαΐου 2005 αποφασίστηκε η ακύρωση των αποκτηθεισών ιδίων μετοχών μέσω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 61.190 η οποία συντελέστηκε:

(α) κατά το ποσό των € 29.050 μέσω ακύρωσης των αποκτηθεισών 12.521.735 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας € 2.32 (πλήρες ποσό) εκάστης και

(β) κατά το ποσό των € 32.139 μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας των υπολοίπων μετοχών της ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. από € 2.32 (πλήρες ποσό) σε € 1.22 (πλήρες ποσό) εκάστης προς κάλυψη των ζημιών που προέκυψαν από την ανωτέρω αγορά.

Κατόπιν της ολοκλήρωσης των ανωτέρω πράξεων η μητρική Εταιρεία αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στη θυγατρική ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. από 70% σε 100%. Σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων Ομίλου, η ανωτέρω συναλλαγή αντιμετωπίστηκε σαν εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας και απεικονίζεται στην ενοποιημένη κίνηση της καθαρής θέσης της χρήσεων που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 (βλ. Ενότητα 3.5.6 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 2004 – 2005»)

Επίσης, στα πλαίσια της τροποποίησης της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των δύο Ομίλων και με βάση σχετικό συμφωνητικό που υπεγράφη την 26 Μαΐου 2005, η DANONE κατέβαλλε στη ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. το ποσό των € 18.500 χιλ. σαν αμοιβή για την τροποποίηση των όρων συνεργασίας μεταξύ των δύο ομίλων. Το ανωτέρω ποσό εισπράχθηκε κατά την διάρκεια του Α' εξαμήνου 2005 και περιλαμβάνεται στο κονδύλι των ενοποιημένων αποτελεσμάτων «Λοιπά Έσοδα/Έξοδα» της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

3.14.1.6 Ενδοομιλικές Συμβάσεις

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συναλλάσσεται με λοιπές εταιρείες του Ομίλου και σύμφωνα με Δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότη οι τυχόν συναλλαγές μεταξύ τους διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους αγοράς. Αναλυτικές πληροφορίες για τις συμβάσεις της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Παρόντος Εγγράφου.

3.15 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Σύμφωνα με Δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας, που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα της από την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής κατάστασης 31.3.2005 έως σήμερα πέραν :

α) της ανακοινωθείσας παρούσας συγχώνευσης

β) της ανακοινωθείσας υπογραφής μη δεσμευτικού μνημονίου συνεργασίας με την NESTLE, με αντικείμενο την μεταβίβαση της δραστηριότητας του συμπυκνωμένου γάλακτος ΒΛΑΧΑΣ. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει τα προϊόντα με το εμπορικό σήμα ΒΛΑΧΑΣ, το εργοστάσιο της Nestlé Ελλάς στο Πλατύ Ημαθίας, καθώς και τη ζώνη γάλακτος της Nestlé Ελλάς στη Βόρεια Ελλάδα. Το ενδεικτικό τίμημα που θα καταβληθεί είναι € 2.8 εκατ., πλέον το αντίτιμο των έτοιμων προϊόντων την ημέρα της συναλλαγής. Την 26^η Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε η απόκτηση του βιομηχανικού κλάδου παραγωγής γάλακτος της NESTLE Ελλάς ΑΕ στο Πλατύ Ημαθίας και του σήματος «ΒΛΑΧΑΣ» από την Επιτροπή Ανταγωνισμού και η υλοποίηση της συμφωνίας αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Ιούλιο.

γ) της ανακοινωθείσας από 31.5.2006 ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών (96,53%) που κατείχε η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στη ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. Επομένως, η ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ δε θα συμπεριλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Η πώληση του 96,53% της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ ΑΕ στην εταιρεία Nestle ΕΛΛΑΣ ΑΕ ολοκληρώθηκε την 31.5.2006 έναντι €111,1 εκατ. περίπου.

δ) της από 3.7.2006 ανακοινωθείσας συμφωνίας για εξαγορά από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ του 21% των μετοχών της ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε από την κ. Μαρία Χατζάκου, έναντι συνολικού τιμήματος € 15 εκατ.

Η ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε. είχε το 2005 ετήσιο τζίρο Euro 176,0 εκατ. και EBITDA Euro 15,3 εκατ. Κατέχει μερίδια αγοράς περίπου 7,1% στη συνολική αγορά γάλακτος, περίπου 11,4% στην αγορά γιαουρτιών και επιδορπίων και περίπου 14,4% στην αγορά συσκευασμένων τυροκομικών. Η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών δεν αποκτά έλεγχο της ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε. και έτσι δεν απαιτείται γνωστοποίηση στην Επιτροπή Ανταγωνισμού. Έγκριση της Επιτροπής θα χρειαστεί στην περίπτωση που η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συμφωνήσει να αποκτήσει την πλειοψηφία της εταιρείας.

ε) της από 24.7.2006 ανακοινωθείσας μη δεσμευτικής συμφωνίας επί της αρχής (Letter of Intent) της Δέλτα Συμμετοχών και της Cyrgus Trading Corporation Public Ltd. με τον όμιλο εταιρειών Σακόλα, για την πώληση στη Δέλτα Συμμετοχών 25 εκατ. μετοχών (ή ποσοστού 45,8%) περίπου της εισηγμένης στο ΧΑΚ εταιρείας Christies Dairies Public Ltd., έναντι 0,30 CYP ανά μετοχή. Πριν από την υπογραφή οριστικής συμφωνίας θα προηγηθεί οικονομικός και νομικός έλεγχος, ενώ η μεταβίβαση θα τελεί υπό την προϋπόθεση της εξασφάλισης των απαιτούμενων διοικητικών αδειών. Σε περίπτωση που οριστικοποιηθεί η συμφωνία πώλησης της ανωτέρω συμμετοχής στη Δέλτα Συμμετοχών (VIVARTIA), θα ακολουθήσει υποβολή δημόσιας πρότασης κατά τις διατάξεις του Κυπριακού δικαίου για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Christies Dairies Public Ltd.

3.16 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας για τη διετία 2004-2005 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα :

Μερισματική Πολιτική		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Καθαρό Κέρδος	49.316	43.411
Συνολικό Μέρισμα*	6.902	7.569
% επί των Καθαρών Κερδών	14%	17%
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)**	0,17	0,17

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή

*Την 9.3.2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους € 7.569 και η εν λόγω πρόταση εγκρίθηκε από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

**Το μέρισμα ανά μετοχή της χρήσης 2005 υπολογίζεται με βάση των αριθμό μετοχών των δικαιούχων του μερίσματος (44.524.314), ο οποίος διαφέρει από τον αριθμό μετοχών τέλους χρήσης 31.12.2005 (40.958.268) λόγω της μετατροπής ομολογιών (βλ. Ενότητα 3.5.4 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» - Μετοχικό Κεφάλαιο του παρόντος Εγγράφου.)

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής εμπορικής νομοθεσίας, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν κάθε έτος πρώτο μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού, ή κατά ελάχιστο, ποσό που αντανάκλα το 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οποιοδήποτε από τα δύο είναι μεγαλύτερο. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση του συνόλου των μετόχων της εταιρείας. Η ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

(α) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών.

(β) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

Στο καταστατικό της Εταιρείας, το άρθρο 31, αναφέρει ότι με την επιφύλαξη του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, η διάθεση των καθαρών κερδών της εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος, δηλαδή για τον σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Όπως είναι γνωστό, σύμφωνα με τον νόμο, η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.

β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του πρώτου μερίσματος, δηλαδή ποσοστού έξι τα εκατό (6%) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/20 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Α.Ν. 148/1967 και του Ν. 876/1979.

γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

3.17 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΌΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρείας το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Κατά δήλωση της Εταιρείας, Διοικητικά και Διαχειριστικά της όργανα είναι σύμφωνα με το άρθρο 19 του καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, το Διοικητικό της Συμβούλιο. Εποπτικά Όργανα αποτελούν ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας και η Επιτροπή Ελέγχου. Επίσης, Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη αποτελούν ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου και ο Διευθυντής Γενικού Λογιστηρίου.

3.17.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, το Δ.Σ. της Εταιρείας αποτελείται από τρεις έως επτά συμβούλους, οι οποίοι εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση και έχουν τριετή θητεία, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί όμως να περάσει την τετραετία.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 19.4.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της σχετικά με την Αναπλήρωση μέλους Διοικητικού Συμβουλίου. Η από 1.6.2006 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε την σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου που είναι η ακόλουθη:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Β. Κανελλόπουλος	Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Στυλιανός Α. Αργυρός	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Οδυσσέας Π. Κυριακόπουλος	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ελευθέριος Δ. Αντωνακόπουλος	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.6.2008.

Η από 1.6.2006 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 19 του Καταστατικού της Εταιρείας με αύξηση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από επτά σε έντεκα, ενόψει της συγχώνευσης. Κατόπιν αυτών, η από 1.6.2006 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο θα αποτελείται από 9 μέλη και θα διοικήσει την Εταιρεία από την έγκριση της συγχώνευσης και της τροποποίησης του Καταστατικού από την αρμοδία εποπτεύουσα αρχή και μετά. Η σύνθεση του νέου Διοικητικού Συμβουλίου θα είναι η ακόλουθη:

Νέο Διοικητικό Συμβούλιο	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος	Εκτελεστικό μέλος
Σπυρίδων Ι. Θεοδωρόπουλος	Εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Β. Κανελλόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Αποστολίδης	Μη εκτελεστικό μέλος
Απόστολος Σ. Ταμβακάκης	Μη εκτελεστικό μέλος
Οδυσσέας Π. Κυριακόπουλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ελευθέριος Δ. Αντωνακόπουλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Φουρλής	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Μαριλένα Μαμιδάκη-Κοκκινέα	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του νέου Διοικητικού Συμβουλίου θα είναι σύμφωνα με το καταστατικό τετραετής και θα διοικήσει την Εταιρεία μέχρι την 1.6.2010 αφού πρώτα εγκριθεί η τροποποίηση του άρθρου 19 του καταστατικού της από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή και θα αρχίσει από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Διεύθυνσης Α.Ε. & Πίστωσης του Υπουργείου Ανάπτυξης της εγκριτικής απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης για την παρούσα συγχώνευση με απορρόφηση.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας :

- Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από Εκτελεστικά και τα Μη Εκτελεστικά μέλη του, ενώ από τα Μη Εκτελεστικά καθορίζονται περαιτέρω τα Ανεξάρτητα σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με τα όσα ορίζει ο Ν. 3016/2002. Τα Μη Εκτελεστικά μέλη πρέπει να είναι τουλάχιστον το 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και μεταξύ αυτών πρέπει να υπάρχουν τουλάχιστον 2 Ανεξάρτητα μέλη (αρ 3 παρ. 1 Ν. 3016/2002).

- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει γενικότερα την ευθύνη για τα εξής:

Την ανάθεση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων (εκπροσώπησης).

Τον καθορισμό της στρατηγικής και του σχεδιασμού της εταιρείας, την κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού και του επιχειρηματικού της σχεδίου, τον καθορισμό και την επίτευξη των στόχων αποδοτικότητας της, την παρακολούθηση της πορείας της εταιρείας και τον έλεγχο μεγάλων κεφαλαιουχικών δαπανών.

Την επιλογή, το διορισμό και τον έλεγχο των εκτελεστικών διευθυντικών στελεχών και του Εσωτερικού Ελεγκτή, τον καθορισμό της αμοιβής τους καθώς και την τυχόν αντικατάσταση και διαδοχή τους.

Την αρτιότητα των δημοσιευμένων λογιστικών και χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης ορκωτών ελεγκτών, την ύπαρξη διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, οικονομικού ελέγχου και τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της εταιρείας με την εκάστοτε νομοθεσία.

Την παρακολούθηση και διευθέτηση τυχόν θεμάτων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ διευθυντικών στελεχών.

Την αναφορά των πεπραγμένων στους μετόχους της Εταιρείας.

Τη λήψη απόφασης για σημαντικές αποκλίσεις στη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από τις σχετικές αποφάσεις με πλειοψηφία 3/4 των μελών του και θέτει το θέμα προς έγκριση σε Γενική Συνέλευση.

Την σύνταξη έκθεσης κατ' έτος στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις η οποία και γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές (άρθρο 2 παρ. 4 Ν. 3016/2002)

Το παρόν Δ.Σ. περιλαμβάνει 6 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Αργυρός, Κυριακόπουλος και Ατωνακόπουλος είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3016/2002.

Ανάθεση εξουσιών και αρμοδιοτήτων:

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει με απόφασή του την άσκηση όλων ή μερικών από τα δικαιώματα και τις εξουσίες του που σχετίζονται με τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, ανεξάρτητα αν τα πρόσωπα αυτά είναι μέλη του ή όχι. Οι αρμοδιότητες καθενός από τα πρόσωπα αυτά καθορίζονται πάντοτε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό τους. Οι κανόνες εκπροσώπησης και δέσμευσης της Εταιρείας καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Σύμφωνα με την τρέχουσα πρακτική της Εταιρείας για την έγκυρη εκπροσώπηση, διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και ανάληψη κάθε φύσης υποχρέωσης εκ μέρους της Εταιρείας έναντι κάθε προσώπου του δημοσίου, των οργανισμών, των νομικών προσώπων δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου και των ιδιωτών γενικά, απαιτούνται είτε η υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου, είτε δύο (2) υπογραφές. Οι υπογραφές αυτές τίθενται

από κοινού και ανήκουν στα πρόσωπα στα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει δικαίωμα υπογραφής με σχετική του απόφαση.

Στην από 19.4.2006 συνεδρίαση του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε παμψηφεί σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας να παρέχει δικαίωμα υπογραφής στον κ. Δημήτριο Δασκαλόπουλο, Πρόεδρο Δ.Σ., όπως εκπροσωπεί και δεσμεύει την Εταιρεία με μόνη την υπογραφή κάτω από τη σφραγίδα της Εταιρείας επί των κατωτέρω ενδεικτικά πράξεων και ενεργειών:

α. Να συνομολογεί κάθε είδους συμβάσεις στο όνομα της εταιρείας.

β. να αποκτά, συνιστά ή μεταβιβάζει με οποιαδήποτε αιτία κάθε φύσης ενοχικά ή εμπράγματα δικαιώματα σε κινητά ή ακίνητα.

γ. να αναλαμβάνει υποχρεώσεις, αναγνωρίζει χρέη, χορηγεί πιστώσεις για επιδίωξη των εταιρικών σκοπών, με την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του Κ.Ν.2190/20 όπως ισχύει, ενεργεί προεξοφλήσεις και συμμετέχει σε δημόσιους ή ιδιωτικούς διαγωνισμούς ή πλειστηριασμούς.

δ. να αγοράζει, πωλεί, ενοικιάζει κινητά ή ακίνητα, παραχωρεί υποθήκες ή προσημειώσεις υποθηκών σε ακίνητα και συναινεί στην εξάλειψη των ανωτέρω.

ε. να αγοράζει και πωλεί για λογαριασμό της εταιρείας, εμπορεύματα, πρώτες ύλες, μηχανήματα, ανταλλακτικά, συστατικά, καύσιμα και άλλα υλικά.

στ. Να εκχωρεί και ενεχυριάζει με οποιουσδήποτε όρους φορτωτικές, εμπορεύματα, συναλλαγματικές, γραμμάτια και απαιτήσεις γενικά κατά τρίτων από τις συναλλαγές της εταιρείας.

ζ. Να παραλαμβάνει, εκδίδει, τριτεγγυάται και οπισθογραφεί επιταγές, παραλαμβάνει, εκδίδει, αποδέχεται, οπισθογραφεί και τριτεγγυάται συναλλαγματικές και γραμμάτια, παρέχει οποιαδήποτε εγγύηση σε τρίτους, δηλαδή σε τράπεζες ή άλλους χρηματοπιστωτικούς οίκους της ημεδαπής ή της αλλοδαπής ή σε άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα υπέρ των φυσικών ή νομικών προσώπων, εφόσον με αυτά η εταιρεία έχει συναλλαγές ή γενικά, εφόσον με την παρεχόμενη εγγύηση εξυπηρετείται ο εταιρικός σκοπός.

η. Να παρέχει και λαμβάνει δάνεια για λογαριασμό της εταιρείας για την πραγμάτωση του εταιρικού σκοπού, και με την επιφύλαξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, παρέχουν εντολές πληρωμής, αναγνωρίζει, παρέχει εξοφλήσεις και οποιεσδήποτε άλλες απαλλαγές.

θ. να συνάπτει συμβάσεις με Τράπεζες για το άνοιγμα ενεργών πιστώσεων, την έκδοση εγγυητικών επιστολών Τραπεζών ή συμβάσεις πιστώσεως ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με οποιουσδήποτε όρους.

ι. να εισπράττει χρήματα, μερίσματα και τοκομερίδια.

ια. να αποφασίζει για τη συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρείες ή θυγατρικές εταιρείες, που υπάρχουν ήδη ή που θα ιδρυθούν για πρώτη φορά και επιδιώκει τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς με εκείνους που επιδιώκει η εταιρεία.

ιβ. Να προσλαμβάνει και απολύει τους υπαλλήλους ή άλλο προσωπικό της εταιρείας και ορίζει τις αποδοχές τους, διορίζει αντιπροσώπους, διανομείς, μεταπωλητές, πράκτορες ή άλλους εμπορικούς συνεργάτες και ανακαλεί το διορισμό τους.

ιγ. Να εκπροσωπεί την εταιρεία στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ενώπιον δημοσίων, δημοτικών και λοιπών Αρχών, ή διεθνών οργανισμών κάθε φύσης ή φυσικών ή νομικών προσώπων, ενώπιον όλων γενικά των Ελληνικών δικαστηρίων, κάθε βαθμού και δικαιοδοσίας και ενώπιον του Αρείου Πάγου, του Συμβουλίου Επικρατείας και του Ελεγκτικού Συνεδρίου.

ιδ. Να εγείρει αγωγές, υποβάλλει μηνύσεις και ενστάσεις, ασκεί ένδικα μέσα τακτικά ή έκτακτα, παραιτείται από τέτοιες αγωγές, μηνύσεις, ενστάσεις και ένδικα μέσα, δέχεται, επάγει και αντεπάγει όρκους, προσβάλλει έγγραφα ως πλαστά ή άκυρα, συνάπτει διαιτητικές συμβάσεις και προχωρεί σε διαιτησίες, ορίζει διαιτητές, διεξάγει ή καταργεί δίκες ή συντηρητικά

ή προσωρινά μέτρα, διενεργεί αναγκαστικές ή συντηρητικές εκτελέσεις, υποβάλλει αιτήσεις για κύρωση σε πτώχευση, συνάπτει συμβιβασμούς, δικαστικούς και εξώδικους για οποιουσδήποτε οφειλότες ή πιστωτές της εταιρείας και με οποιουσδήποτε όρους.

Ιε. Να διορίζει δικηγόρους ή άλλους πληρεξούσιους για την εκπροσώπηση της εταιρείας ενώπιον των δικαστικών και λοιπών αρχών και για την διενέργεια συγκεκριμένων και μεμονωμένων πράξεων και ανακαλεί το διορισμό αυτών.

ιστ. Να διοικεί και διαχειρίζεται γενικά τις εταιρικές υποθέσεις και συνάπτει κάθε φύσης συμβάσεις και συμφωνητικά για λογαριασμό της εταιρείας, σχετικά με τις παραπάνω πράξεις και άλλες πράξεις που συντελεί στην πραγμάτωση των σκοπών της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας τουλάχιστον μία φορά το μήνα. Συγκαλείται από τον Πρόεδρο του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του. Οι αρμοδιότητές του περιγράφονται αναλυτικά στο άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας :

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΔΑΣΚΑΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην ΑΣΟΕΕ και είναι κάτοχος MBA του Kelloggs Graduate School of Management. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά και Γαλλικά. Σήμερα είναι Πρόεδρος του Ομίλου Εταιρειών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και των θυγατρικών του εταιρειών. Μεταξύ άλλων, Πρόεδρος του ΣΕΒ από 16/5/2006, διετέλεσε Πρόεδρος του ΣΕΒΤ (ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ ΤΡΟΦΙΜΩΝ) από το 1999 έως το 2006, μέλος του Δ.Σ. του ΕΒΕΑ από το 1996 έως το 2000, μέλος Διοικητικών Συμβουλίων διαφόρων κοινοτικών και διεθνών συνδέσμων του κλάδου τροφίμων. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Είναι επίσης μέλος της Στρογγυλής Τράπεζας Ευρωπαϊών Βιομηχάνων (ERT) από το 1998 και των International Directors' Councils του Guggenheim Museum και της Tate Gallery.

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Β. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ – ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1939. Απόφοιτος της Νομικής σχολής Αθηνών, μέλος του δικηγορικού συλλόγου Αθηνών από το 1965, με μεταπτυχιακές σπουδές στα πανεπιστήμια Freiburg (Γερμανία), Tübingen (Γερμανία) και Οξφόρδη (Αγγλία). Υπήρξε μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια πολλών ελληνικών και πολυεθνικών εταιρειών. Έχει συμμετάσχει σε σημαντικά προγράμματα (Μετρό, Ολυμπιακές χορηγίες, συγχωνεύσεις, εξαγορές κ.λ.π.).

ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ – ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γεννήθηκε το 1958. Αποφοίτησε από τη σχολή Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι Πρόεδρος και ιδρυτής της Chipita International A.E. και Μέλος Διοικητικών Συμβουλίων άλλων εταιρειών.

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Α. ΑΡΓΥΡΟΣ – ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γεννήθηκε το 1945. Απόφοιτος του τμήματος Χημείας του πανεπιστημίου Amherst, με μεταπτυχιακές σπουδές, και διδακτορικό τίτλο στο ίδιο γνωστικό αντικείμενο. Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος των ΜΥΛΩΝ ΠΡΕΒΕΖΑΣ, Πρόεδρος Δ.Σ. της TIM HELLAS και αντιπρόεδρος της τράπεζας ΑΣΠΙΣ. Μέλος Δ.Σ. σε πολλές εταιρείες, πρώην ευρωβουλευτής. Επίσης, έχει διατελέσει και πρόεδρος του Σ.Ε.Β.

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ – ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Απόφοιτος του Οικονομικού πανεπιστημίου Αθηνών με μεταπτυχιακές σπουδές στα οικονομικά στον Καναδά. Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα στη MOBIL, διετέλεσε υποδιοικητής της Εθνικής Τράπεζας και σήμερα, μετά από μια πετυχημένη πορεία είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Lambda Development.

ΟΔΥΣΣΕΑΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ – ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Γεννήθηκε το 1952 στην Νέα Υόρκη. Απόφοιτος του πανεπιστημίου Loeben (Αυστρία) και Newcastle (Αγγλία). Έχει διατελέσει Πρόεδρος του Σ.Ε.Β. και αντιπρόεδρος της U.N.I.C.E. θεσμικό όργανο αντιπροσώπευσης των ευρωπαϊκών εργοδωτών. Πρόεδρος της εταιρείας S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε., καθώς επίσης και μέλος Δ.Σ. σε αρκετές εταιρείες.

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ Δ. ΑΝΤΩΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ – ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο κ. Ε. Αντωνακόπουλος διαθέτει πολύτιμη 30ετη και πλέον εμπειρία, έχοντας διατελέσει Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του ΟΤΕ και έχοντας αναλάβει διευθυντικές θέσεις καθώς και θέση Προέδρου στην εταιρεία SHELL, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε διάφορες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 27 του Καταστατικού της Εταιρείας, απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στους Διευθυντές της εταιρείας, να ενεργούν κατ' επάγγελμα χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε έναν από τους σκοπούς που επιδιώκει η εταιρεία, ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/20.

3.17.2 Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου εκλέγεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από ένα έως τρία Μη Εκτελεστικά (ή/και Ανεξάρτητα) Μέλη αυτού (αρ. 7 Ν. 3016/2002). Η θητεία της Επιτροπής παρακολουθεί τη θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ ο Πρόεδρός της (σε περίπτωση που τα μέλη είναι περισσότερα του ενός) διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο, ενώ είναι δυνατή η σύγκλησή της κατόπιν σχετικού αιτήματος της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ή των εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας. Η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, μέσω του Προέδρου της, αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και διαπιστώνει τη νόμιμη, αποτελεσματική και ανεπηρέαστη διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων στην Εταιρεία και εξασφαλίζει την επικοινωνία μεταξύ ελεγκτικών οργάνων και Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρακτικά της επιτροπής διανέμονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και αποτελούν θέμα ημερήσιας διάταξης της επόμενης συνεδρίασης.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι μεταξύ άλλων οι ακόλουθες :

- Εξετάζει, σε συνεργασία με την οικονομική διεύθυνση και τους ορκωτούς ελεγκτές, τα ετήσια προγράμματα διενέργειας ελέγχων.
- Εξετάζει σε συνεργασία με την γενική διεύθυνση και την οικονομική διεύθυνση:

Τις εκθέσεις εσωτερικού ελέγχου που χαρακτηρίζονται από την ίδια, τη γενική διεύθυνση ή την οικονομική διεύθυνση ως σημαντικές.

Την επάρκεια σε ανθρώπινο δυναμικό και εξοπλισμό των υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου και την επιβαλλόμενη διάρθρωσή τους.

- Εξετάζει σε συνεργασία με τη οικονομική διεύθυνση και τους ελεγκτές:

Την καταλληλότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων και των ελέγχων των ηλεκτρονικών συστημάτων πληροφορικής και ασφάλειας.

Το περιεχόμενο των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών, που αφορούν οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις απαντήσεις των αρμόδιων υπηρεσιών.

- Ενημερώνεται από την γενική διεύθυνση, την οικονομική διεύθυνση και τους ελεγκτές, σχετικά με σημαντικούς κινδύνους ή ανοίγματα και κρίνει, τα μέτρα που ελήφθησαν ή πρέπει να ληφθούν, ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος για την Εταιρεία.

- Εξετάζει σε συνεργασία με την γενική διεύθυνση και τους ελεγκτές, τις απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τα σχετικά προσαρτήματα και τις εξαμηνιαίες καταστάσεις, όταν δε κρίνει απαραίτητο και τις τριμηνιαίες καταστάσεις, πριν την υποβολή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Διαπιστώνει την τήρηση των νόμων και των κανόνων του Χρηματιστηρίου.

Τα μέλη της επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Στην από 19.4.2006 συνεδρίασή του, το Δ.Σ. της Εταιρείας όρισε την ελεγκτική επιτροπή αποτελούμενη από τους Παναγιώτη Κανελλόπουλο, Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλο και Στυλιανό Αργυρό.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της επιτροπής παρατίθεται στην ανωτέρω ενότητα για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

3.17.3 Εσωτερικός Έλεγχος

Εσωτερικός ελεγκτής της εταιρείας έχει οριστεί ο κ. Λάμπρος Παπαλέξης, ο οποίος ανέλαβε τα καθήκοντά του την 15.04.2002. Ακολουθεί σύντομο βιογραφικό του:

ΛΑΜΠΡΟΣ ΠΑΠΑΛΕΞΗΣ–ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Γεννήθηκε το 1958. Σπούδασε Οικονομικά στο Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει διατελέσει Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ μέχρι το 1999, και από το 1999 έως σήμερα είναι Εσωτερικός Ελεγκτής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Είναι επίσης, μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος και του Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών.

Σύμφωνα με τον εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει κάθε τμήμα η λειτουργία είτε εντός του οργανισμού είτε εκτός που επιτελεί εργασίες εσωτερικού ελέγχου. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί των εσωτερικό έλεγχο σαν βασικό εργαλείο στην εφαρμογή κανόνων διαχείρισης κινδύνου (Risk Management) το οποίο αποτελεί και το σημαντικότερο στόχο της στην εφαρμογή της αποτελεσματικότερης εταιρικής διακυβέρνησης. Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με την υφιστάμενη ελληνική νομοθεσία και συμπληρωματικά με τον κώδικα δεοντολογίας έτσι όπως διαμορφώνονται από το Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών της Αγγλίας και της Ουαλίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, αντικειμενικότητας και εμπιστευτικότητας. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου. Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της Εταιρείας, στην οποία απασχολείται τουλάχιστον ένα φυσικό πρόσωπο πλήρους απασχόλησης. Ο προϊστάμενος και τα στελέχη του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου διορίζονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και αναφέρεται στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.

Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν ενεργεία διευθυντικά στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ' αίματος ή εξ' αγχιστείας. Η Εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή.

Στις αρμοδιότητες του τμήματος εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων τα εξής:

-Ενημερώνει εγγράφως το Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου τουλάχιστον ανά τρίμηνο για τον διενεργούμενο έλεγχο, τα πορίσματα αυτού, την πρόοδο της ελεγκτικής εργασίας και το βαθμό υλοποίησης των προτάσεων για βελτίωση.

-Αναφέρει στο Δ.Σ. περιπτώσεις σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

-Παρέχει, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

-Ελέγχει την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρείας καθώς και την τήρηση της χρηματιστηριακής και εν γένει νομοθεσίας που αφορά στην Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένου και του Κανονισμού Συμπεριφοράς.

-Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα Ενημερωτικά φυλλάδια και τα Επιχειρηματικά Σχέδια της Εταιρείας.

-Ελέγχει την νομιμότητα των αμοιβών και παροχών των μελών του Δ.Σ. αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας,

-Ελέγχει τις σχέσεις και συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.

-Ελέγχει την εν γένει Διοίκηση Προσωπικού (Διαδικασίες, Επιλογή, Αξιολόγηση, Αμοιβές, Άδειες, κλπ).

-Ελέγχει τον Οικονομικό Σχεδιασμό και τους διάφορους προϋπολογισμούς.

3.17.4 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη αποτελούν ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου και ο Διευθυντής Γενικού Λογιστηρίου.

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα για τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας, που δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

ΣΤΕΡΓΙΟΣ ΝΕΖΗΣ – ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Απόφοιτος του τμήματος Χημικών Μηχανικών του Ε.Μ.Π. Κατέχει Master in Business Administration του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διατέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Δ.Ε.Η. έως το 2005 και πρόεδρος Δ.Σ. της Tellas A.E. Μέλος του Τεχνικού Επιμελητηρίου Ελλάδος.

ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ-ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

Γεννήθηκε το 1966. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1998 και έχει σημαντική προϋπηρεσία στον τραπεζικό κλάδο. Είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor of Sciences in Finance από το Queen Mary College (London University) και κάτοχος μεταπτυχιακού MSc in Financial and Political Sciences από το Birkbeck College (London University).

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΠΠΑΣ-ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Γεννήθηκε το 1956. Απόφοιτος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Μέλος του Οικονομικού επιμελητηρίου από το 1996. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1976.

Αναλυτικά η αποστολή και οι δραστηριότητες των ανωτέρω διευθύνσεων αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

3.17.5 Εταιρική Διακυβέρνηση

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σύμφωνα με τα άρθρα 3 και επόμενα του Ν.3016/2002, σε εκτελεστικά, τα οποία δύναται να απασχολούνται ή να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρεία και μη εκτελεστικά τα οποία ασκούν αποκλειστικά τα καθήκοντα μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Εκτελεστικό μέλος είναι ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν μπορεί να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο (2) τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Σημειώνεται ότι στις 21 Ιουνίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ψήφισε την αναθεώρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας που είχε συνταχθεί το Νοέμβριο του 2002, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, σε συμμόρφωση με το νόμο περί εταιρικής διακυβέρνησης Ν.3016/2002, το Ν.3340/2005 και τον κανονισμό συμπεριφοράς των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών (απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Ο νέος εσωτερικός κανονισμός και η εφαρμογή του νέου οργανογράμματος έχουν τεθεί σε εφαρμογή.

Σε εφαρμογή του Ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση το οργανόγραμμα επίσης περιλαμβάνει:

α) Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Το τμήμα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας συμμορφώνεται με το νόμο περί εταιρικής διακυβέρνησης. Περισσότερα στοιχεία σχετικά παρατίθενται στην Ενότητα 3.17.3 «Εσωτερικός Έλεγχος» του παρόντος Εγγράφου.

β) Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Οι αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων αποτελούν τμήμα των αρμοδιοτήτων και της Οικονομικής Διεύθυνσης και της Διεύθυνσης Εταιρικής Επικοινωνίας. Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι, μεταξύ άλλων, επιφορτισμένη με την επικοινωνία της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου καθώς και με άλλους αρμόδιους φορείς όπως το Υπουργείο Ανάπτυξης, καθώς και με τα μέσα μαζικής ενημέρωσης. Είναι υπεύθυνη για την δημοσίευση και υποβολή του Ετήσιου Δελτίου, του Ενημερωτικού Δελτίου, των ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων του Π.Δ. 360/1985 και των εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών της Εταιρείας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α., για την σύνταξη και τήρηση του καταλόγου των Υπόχρεων Προσώπων. Επίσης, η εν λόγω διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την σύνταξη και δημοσίευση όλων των εταιρικών ανακοινώσεων σε συνεργασία με την Διεύθυνση Εταιρικής Επικοινωνίας. Η ανακοίνωση των πληροφοριών γίνεται με την καταχώρηση σχετικής ανακοίνωσης της Εταιρείας (i) στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. (ii) στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και (iii) στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μετά τη δημοσίευση αυτής στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. και με περιεχόμενο ταυτόσημο.

γ) Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Εταιρεία διαθέτει υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων η οποία έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας. Ειδικότερα, η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα:

α) Διανομή μερισμάτων, πράξεις εκδόσεως νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής, χρονική περίοδος άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (πχ επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων).

β) Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου σε αυτές και τις αποφάσεις τους.

γ) Απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους, ή τυχόν ακύρωση αυτών.

Επίσης, φροντίζει ώστε στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας να είναι διαθέσιμο σε αυτούς το Ετήσιο Δελτίο, καθώς και να μπορούν να αποστέλλονται σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλες οι δημοσιευμένες εταιρικές εκδόσεις (Ετήσιο Δελτίο, Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών - λογιστών).

Η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης του μετοχολογίου της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, η υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί πλήρως με τους κανόνες της εταιρικής διακυβέρνησης και συγκεκριμένα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 «Για την εταιρική διακυβέρνηση, θέματα μισθολογίου και άλλες διατάξεις», όπως έχουν θεσπιστεί και ισχύουν.

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας έχουν Ελληνική υπηκοότητα, εκτός του κ. Παντελή Οικονόμου που έχει την ιταλική υπηκοότητα. Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών της είναι Ζηρίδη 10, 151 23, Μαρούσι, τηλ. 210 34 94 000.

Οι συνολικές μετοχές της Εταιρείας που κατείχαν, την 1^η Ιουνίου 2006, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων ανέρχονταν συνολικά σε 9.173.461 μετοχές άμεσα και 17.822.306 μετοχές άμεσα και έμμεσα.

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται πρόγραμμα δικαιώματος αγοράς μετοχών για τα μέλη του Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διοικητικά στελέχη.

3.17.6 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών

Τα φυσικά πρόσωπα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, Μέλη Δ.Σ, μέλη Επιτροπής Ελέγχου, Εποπτικά Όργανα και Λοιπά Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη που δεν είναι Μέλη του Δ.Σ., δηλώνουν με επιστολές τους τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία και αυτές που παρατίθενται αναλυτικά στην Ενότητα 3.17.8 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών» του παρόντος εγγράφου δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις εξής εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Παναγιώτης Κανελλόπουλος είναι δικηγόρος στον Άρειο Πάγο και Νομικός Σύμβουλος επιχειρήσεων
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά της στελέχη.
3. Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών με τις εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται στην Ενότητα 3.17.8 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στην Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών» του παρόντος Εγγράφου.
4. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών με την εξής εξαίρεση:
 - Ο κ. Στέλιος Αργυρός συμμετείχε στην εκκαθάριση της ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΗΡΙΩΝ ΦΙΛΙΑΤΩΝ Α.Ε., της οποίας εκκαθαριστής ήταν η εταιρεία ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε.

6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.
10. Δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή δικαιώματα προαίρεσης ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος με τις εξής εξαιρέσεις:
 - κ. Δημήτρης Δασκαλόπουλος, κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) άμεσα 9.164.995 μετοχές και 9.164.995 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη και συνολικά άμεσα και έμμεσα βάσει άρθρων 7 & 8 του ΠΔ 51/92, κατείχε 17.813.840 μετοχές και 17.813.840 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη. Κατά το τελευταίο έτος οι απέκτησε μετοχές ως εξής:

Ημερομηνία	Αριθμός	Τιμή ανά μετοχή
Ιανουάριος 2006	1.464.402	από μετατροπή ομολογιών

- κ. Παναγιώτης Κανελλόπουλος, κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 2.030 μετοχές και 2.030 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη.
- Ο κ. Στέλιος Αργυρός κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 1.530 μετοχές και 1.530 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη τα οποία απέκτησε την 5.2.1998 προς €14,50/μετοχή.
- Ο κ. Οδυσσέας Κυριακόπουλος κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 1.800 μετοχές και 1.800 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη, τα οποία απέκτησε ως εξής:

Ημερομηνία	Αριθμός	Τιμή ανά μετοχή
29.9.2004	1.000	€4,60
Προ του 2002	800	-

- Ο κ. Λάμπρος Παπαλέξης κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 340 μετοχές και 340 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη, τα οποία απέκτησε ως εξής:

Ημερομηνία	Αριθμός	Τιμή ανά μετοχή
23/3/2000	200	€20,84
24/3/2000	100	€5,28
24/3/2000	40	δωρεάν διάθεση από αύξηση κεφαλαίου

- Ο κ. Σ. Νέζης κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 1.000 μετοχές και 1.000 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη.
- Ο κ. Παντελής Οικονόμου κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 510 μετοχές και 510 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη.

- Ο κ. Νικόλαος Κάππας κατείχε με ημερομηνία 1.6.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 1.256 μετοχές και 1.256 δικαιώματα ψήφου του Εκδότη. Κατά το τελευταίο έτος απέκτησε μετοχές ως εξής:

Ημερομηνία	Αριθμός	Τιμή ανά μετοχή
Ιανουάριος 2006	156	Από μετατροπή Ομολογιών

3.17.7 Αμοιβές και Οφέλη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση οι αμοιβές που έλαβαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τη χρήση 2005 από την Εταιρεία και τον Όμιλο αναλύονται ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	Εταιρεία	Ποσό (€)
Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	€ 668.000 (καθαρό από φόρους και κρατήσεις)
	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	€ 455.252,83 (από έμμισθη σχέση, συμπεριλαμβανομένων εργοδοτικών εισφορών)
Justin Jenk*	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	€ 198.000 (έξοδα παραστάσεως)
	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	€ 442.420,45 (από έμμισθη σχέση, συμπεριλαμβανομένων εργοδοτικών εισφορών)

* Διατέλεσε Δ/νων Σύμβουλος έως την 20 Απριλίου 2006

Τα υπόλοιπα μέλη δεν έλαβαν αμοιβές.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση οι αμοιβές που έλαβαν συγκεντρωτικά τα ανώτερα διοικητικά στελέχη τη χρήση 2005 ανέρχονται σε €777 χιλ. περίπου και αφορούν στις αμοιβές του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου, Οικονομικού Διευθυντή, Διευθυντή Γενικού Λογιστηρίου και Εσωτερικού Ελεγκτή.

Σημειώνεται ότι μεταξύ του Εκδότη και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των λοιπών διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών υπάρχουν εν ισχύ οι κάτωθι συμβάσεις:

- Η από 1.9.1975 σύμβαση εργασίας με τον κ. Δ. Δασκαλόπουλο
- Η από 27.7.1987 σύμβαση εργασίας με τον κ. Λ. Παπαλέξη
- Η από 1.7.2005 σύμβαση εργασίας με τον κ. Σ. Νέζη
- Η από 6.4.1998 σύμβαση εργασίας με τον κ. Π. Οικονόμου
- Η από 5.11.1976 σύμβαση εργασίας με τον κ. Ν. Κάππα

Αναφορικά με την παροχή αμοιβών σε είδος των παραπάνω μελών Δ.Σ. και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών σημειώνεται ότι, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη έχουν στη διάθεση τους εταιρικό αυτοκίνητο, καύσιμα και εταιρικό κινητό τηλέφωνο το οποίο και χρησιμοποιούν για τις ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς δική τους επιβάρυνση.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου που λειτουργεί σε αυτή δεν έλαβαν αμοιβές για τη συμμετοχή τους στην εν λόγω επιτροπή.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των Διοικητικών και Διαχειριστικών ή Εποπτικών Οργάνων με τον Όμιλο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ή οποιαδήποτε άλλη συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελειών κατά τη λήξη τους.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υπάρχουν συνταξιοδοτικά οφέλη ή συμμετοχή σε ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη του Ομίλου.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ έχει προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των παραπάνω προσώπων. Συγκεκριμένα έχει γίνει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού για τους κ.κ. Δ. Δασκαλόπουλο, Ν. Κάππα, Π. Οικονόμου, Σ. Νέζη και Λ. Παπαλέξη για το 2005 ύψους € 389.291,00.

Σημειώνεται ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έχουν ασφαλιστική κάλυψη για αστική ευθύνη.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας και δεν προβλέπονται άλλες αποζημιώσεις κατά την λήξη των εν ισχύ συμβάσεων μεταξύ των εν λόγω προσώπων και του Ομίλου.

3.17.8 Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας που συμμετέχουν στη Διοίκηση άλλων εταιρειών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ παρατίθενται στην Ενότητα 3.14 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη» του παρόντος Εγγράφου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνολικά οι εταιρείες, στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν την 05.07.2006 τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, όπως προκύπτουν από τις σχετικές τους δηλώσεις:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
Όνομα	Εταιρεία	Θέση	Ποσοστό Συμμετοχής
Δημήτριος Δασκαλόπουλος	ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ ΣΥΜΠΥΚΝΩΜΑΤΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	HELLENIC CATERING Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	FAZA MALMARAN Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος	5,00%
	GOODY'S Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΠΑΓΩΤΑ ΔΩΔΩΝΗ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.	-
	CHIPITA INTERNATIONAL S.A.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ	Πρόεδρος	-
	Ένωση Εισηγμένων Εταιρειών στο Χ.Α.	Μέλος	-
	ΕΛΛΑΔΑ ΑΠΟΛΥΣΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	99,00%
Παναγιώτης Κανελλόπουλος	Ίδρυμα «Αριστείδης Δασκαλόπουλος»	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Μέλος Δ.Σ.	-
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	CHIPITA	Πρόεδρος Δ.Σ.	2,44%
	FRANKA	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ANΘΕΜΙΑ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	CREAM LINE ΑΕΒΕ	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	OLYMPIC HERMES Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	EUROHELLENIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ.	100,00%
	ΠΑΓΩΤΑ ΔΩΔΩΝΗ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΚΥΛΙΝΔΡΟΙ ΒΑΘΥΤΥΠΙΑΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΖΥΘΕΣΤΙΑΣΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	Δ.Ε.Η.	Μέλος Δ.Σ.	-
	Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN	Μέλος Δ.Σ.	-
	LAMDA DEVELOPMENT SA	Μέλος Δ.Σ.	-
	Β. ΜΠΑΚΑΛΑΣ – Ι. ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΜΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Εταίρος	30,00%
	CHIPITA PARTICIPATIONS LTD	Πρόεδρος Δ.Σ.	0,0097%
	CHIPITA EAST EUROPE (CYPRUS) LTD	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	CHIPITA ITALIA S.P.A.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	EDITA FOOD INDUSTRIES S.A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	CHIPIMA SOCIEDADE DE PRODUTOS ALIMENTARES	Μέλος Δ.Σ.	-
	CHIPIGA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE	Μέλος Δ.Σ.	-
	CHIPITA BULGARIA AD	Πρόεδρος Δ.Σ.	0,316%
	CHIPITA FOODS BULGARIA EAD	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	CHIPITA POLAND Sp.z.o.o.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	LATIN AMERICAN SNACK FOODS Aps	Μέλος Δ.Σ.	-
	CHIPITA ROMANIA SRL	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	OOCHIPITA SAINT PETERSBURG	Μέλος Δ.Σ.	-
	OOCHIPITA TRADING	Μέλος Δ.Σ.	-

Στυλιανός Αργυρός	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΡΕΒΕΖΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	72,24%
	FILA TEX ABEE	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	-
	FILIAKOM AE	-	6,54%
	ASPIS BANK	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	Ελάχιστο
	S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	Ελάχιστο
	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
Απόστολος Ταμβακάκης	LAMDA Development	Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος	-
	LAMDA TechnOL Flisvos Holding	Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος	-
	LAMDA TechnOL Flisvos Marina	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	LAMDA AKINHΤΑ	Δ/νων Σύμβουλος	-
	ΠΥΛΑΙΑ	Μέλος Δ.Σ.	-
	LAMDA Shipyards S.A	Μέλος Δ.Σ.	-
	Consolidated Lamda Holdings S.A	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN	Μέλος Δ.Σ.	-
Οδυσσέας Κυριακόπουλος	IOBE	Μέλος Δ.Σ.	-
	S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	22,08%
	Εμπορική Εισαγωγική Διπρόχων&Μηχανών Θαλάσσης ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	Ariseize SA	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	Εμπορική Μηχανημάτων Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	Εθνική Λυρική Σκηνή	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	Air Liquide Hellas SA	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΚΟΦ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	30,00%
	I. Μπουτάρης & Υιός Holding	Μέλος Δ.Σ.	-
	Γενικό Συμβούλιο της Τράπεζας της Ελλάδας	Μέλος	-
	Παρνασσός Πρακτορεύσεις Ασφαλειών	-	20,00%
	Ορυμήλ Α.Ε.	-	15,00%
	S&B Holding GmbH	Διαχειριστής	-
Ελευθέριος Αντωνακόπουλος	Chipita A.E.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΚΟΝΤΕΛΗΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΛΙΝ ΒΙΟΚΑΥΣΙΜΑ	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΕΛΙΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
Λάμπρος Παπαλέξης	-	-	-
Στέργιος Νέζης	-	-	-
Παντελής Οικονόμου	ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	Μέλος Δ.Σ.	-
	GOODY'S	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	Μέλος Δ.Σ.	-
	DELTA FOOD PARTICIPATION & INVESTMENTS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	DELTA FOOD HOLDINGS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
Νικόλαος Κάππας	ΕΥΡΩΤΡΟΦΕΣ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ ΣΥΜΠΥΚΝΩΜΑΤΩΝ	Μέλος Δ.Σ.	-
	FAZA MALMARAN	Μέλος Δ.Σ.	-
	DELTA FOOD PARTICIPATION & INVESTMENTS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	DELTA FOOD HOLDINGS LTD	Μέλος Δ.Σ.	-

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών αλλά χωρίς να κατέχουν τις θέσεις αυτή τη στιγμή, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας, συμμετείχαν στις κάτωθι εταιρείες:

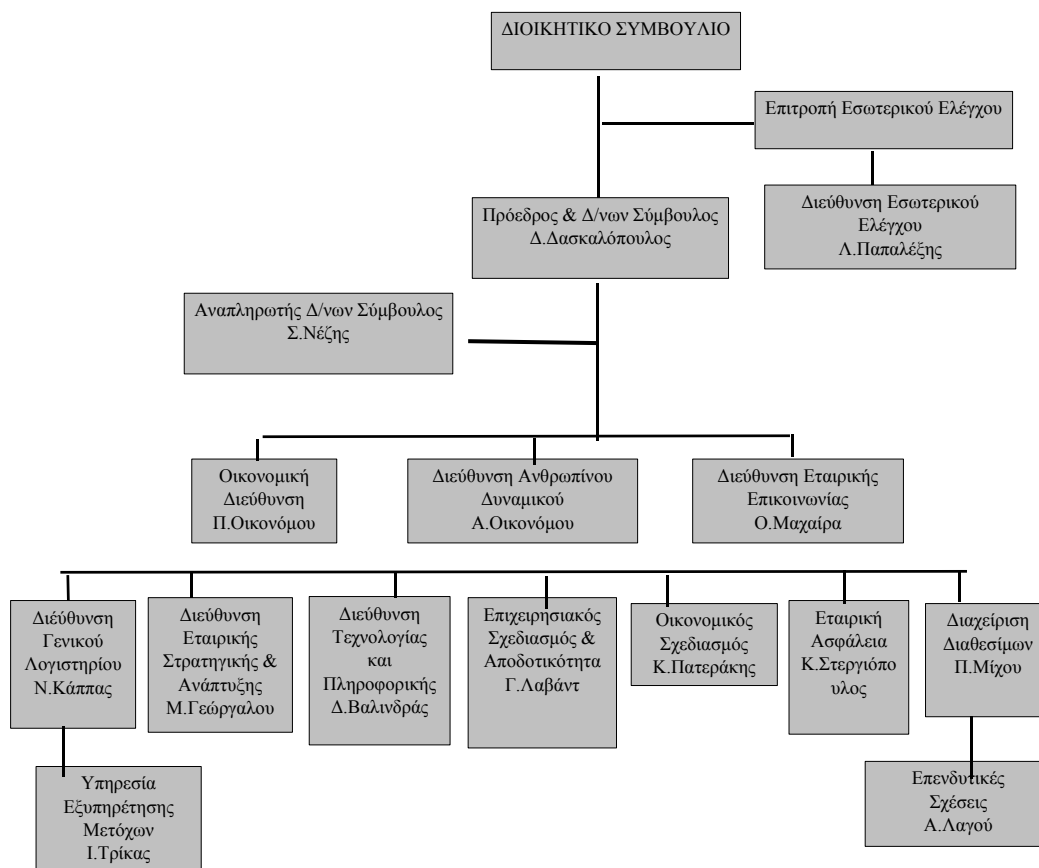
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΆΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΠΕΝΤΑΕΤΙΑΣ			
Όνομα	Εταιρεία	Θέση	Ποσοστό Συμμετοχής
Δημήτριος Δασκαλόπουλος	ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΑΛΕΞΙΣ ΑΒΕΕ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ARLA FOODS ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.	-
	CHIPITA EAST EUROPE LTD	Μέλος Δ.Σ.	-
	INFORM Π.ΛΥΚΟΣ	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΜΠΕΡΙΓΚ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ		
	ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Μέλος Δ.Σ.	-
	SODEXHO HELLAS ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.	-
	Δ.ΑΘΗΝΑΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	UNITED ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	FLOCA Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.	-
Παναγιώτης Κανελλόπουλος	Σωματείο "Κίνηση Πολιτών"	Μέλος Δ.Σ.	-
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	Σ.Ε.Β.	Αντιπρόεδρος	-
	ΕΝΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ		
	ΑΘΗΝΩΝ	Μέλος Δ.Σ.	-
	SMACKY	Πρόεδρος Δ.Σ.	-

Στυλιανός Αργυρός	TIM HELLAS ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΕΛΑΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	20,00%
	THE SOUTH AFRICAN BANK OF ATHENS LTD	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε. ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ & ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ (ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ)	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	NBG Greek Fund	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	NBG Balkan Fund	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	INTERLEASE AD SOFIA BULGARIA	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	SOUTHERN EUROPEAN BOARD OF EUROPEAN INTERNATIONAL	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	UNITED BULGARIAN BANK, SOFIA	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	STOPANSKA BANK A.D., SKOPJE»	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
Απόστολος Ταμβακάκης	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	NBG International	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΑΝΑΔΑ)	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΓΑΛΛΙΑ)	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Μέλος Δ.Σ.	-
	ATLANTIC BANK OF NEW YORK	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΟΜΙΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ACTION PLAN	Μέλος Δ.Σ.	-
	Steering Committee της «INTER-ALPHA Group of Banks	Μέλος	-
	Εκτελεστική Επιτροπή Ευρωπαϊκής Ομοσπονδίας Υποθηκικών Τραπεζών (EMF)	Μέλος	-
Οδυσσέας Κυριακόπουλος	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΟΤΑΒΙ ΜΙΝΕΝ Α.Γ.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	Sibimin Overseas Ltd	Διαχειριστής	0,01%
	NEOKAY Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΚΛΥ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	20,00%
	Laviosa Chimica Mineraria SpA	Μέλος Δ.Σ.	-
	IKO Erbsloeh Industriemineralien	Μέλος Δ.Σ.	-
	Παμόνα Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	21,12%
	ΕΤΒΑ ΒΙΠΕ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
Ελευθέριος Αντωνικόπουλος	-	-	-
Λάμπρος Παπαλέξης	-	-	-
Στέργιος Νέζης	Δ.Ε.Η. Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος	-
	TELLAS Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕΓΑ	Μέλος Δ.Σ.	-
Παντελής Οικονόμου	DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS SA	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ ΠΑΠΑΦΙΛΗ	Δ/νων Σύμβουλος	-
	ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ ΑΕ.	Δ/νων Σύμβουλος	-
Νικόλαος Κάππας	ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ ΠΑΠΑΦΙΛΗ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ	Μέλος Δ.Σ.	-

Τα παραπάνω μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, δεν συμμετείχαν στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών κατά την τελευταία πενταετία, όπως προκύπτει από τις σχετικές δηλώσεις τους.

3.18 ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ

Το οργανόγραμμα του Ομίλου έχει ως εξής:



Σύμφωνα με Δήλωση του Εκπροσώπου ης Εταιρείας το οργανόγραμμα θα παραμείνει ως έχει και σήμερα μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης. Τυχόν αλλαγές θα εξεταστούν από τη νέα εταιρεία που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση.

3.19 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η εξέλιξη του μέσου όρου του προσωπικού της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Προσωπικό			
Ειδικότητα	31.12.2004	31.12.2005	31.3.2006
Διοικητικό	200	115	124
Εργατικό/Τεχνικό	12	8	11
Σύνολο	212	123	135

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Αντίστοιχα, σε επίπεδο Ομίλου η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ απασχολούσε προσωπικό 6.054, 5.605 και 5.591 άτομα την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006 αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με της Διοίκηση της Εταιρείας, οι εταιρείες του Ομίλου ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ (της οποίας η μεταβίβαση ολοκληρώθηκε την 31.5.2006) απασχολούν σημαντικό αριθμό προσωρινών υπαλλήλων.

Δεν υφίστανται ειδικές συμφωνίες (stock options) μεταξύ του προσωπικού και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο της.

Η εξέλιξη του μέσου όρου του προσωπικού της CHIPITA για την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Προσωπικό			
Ειδικότητα	31.12.2004	31.12.2005	31.3.2006
Διοικητικό	540	505	495
Εργατικό/Τεχνικό	678	604	549
Σύνολο	1.218	1.109	1.044

Αντίστοιχα, σε επίπεδο Ομίλου η Chipita International απασχολούσε προσωπικό 5.353 και 5.269 άτομα την 31.12.2005 και την 31.3.2006 αντίστοιχα.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ως VIVARTIA) σε επίπεδο Ομίλου μετά τη συγχώνευση θα ανέρχεται σε 11.000 άτομα περίπου.

3.20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.20.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.3.2006 ανερχόταν σε €130.901.483,16 και διαιρείται σε 44.524.314 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €2,94 η κάθε μία.

3.20.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας το Μετοχικό Κεφάλαιο δημιουργήθηκε:

1. Με την εισφορά σε είδος 15.733.282 δραχμών και την καταβολή σε μετρητά 2.266.718 δραχμών από τους ιδρυτές και μετόχους της εταιρείας κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 3,31,32 και 33 του αρχικού καταστατικού συστάσεως της εταιρείας (Φ.Ε.Κ. 1202/31.12.1968 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
2. Με την καταβολή σε μετρητά 7.000.000 δραχμών σύμφωνα με την από 5 Ιανουαρίου 1970 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 60/1970 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
3. Με την καταβολή σε μετρητά 10.000.000 δραχμών σύμφωνα με την από 25 Ιουνίου 1973 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 1598/1973 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
4. Με την κεφαλαιοποίηση της προκύψασας υπεραξίας των ακινήτων σύμφωνα με τον Ν. 542/1977 ύψους 38.740.049 δραχμών και την καταβολή σε μετρητά 3.259.951 δραχμών σύμφωνα με την από 24 Ιουνίου 1977 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 1512/1978 και 3577/1979 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
5. Με την καταβολή σε μετρητά 43.000.000 δραχμών σύμφωνα με την από 22 Δεκεμβρίου 1979 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 146/1980 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
6. Με την κεφαλαιοποίηση υπεραξίας παγίων σύμφωνα με τον Ν. 1249/82 ύψους 200.063.066 δραχμών και την καταβολή σε μετρητά 45.936.934 δραχμών σύμφωνα με την από 29 Νοεμβρίου 1982 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 4451/1982 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
7. Με την καταβολή σε μετρητά 48.800.000 δραχμών σύμφωνα με την από 28 Νοεμβρίου 1983 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3166/1983 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
8. Με την καταβολή σε μετρητά 49.776.000 δραχμών σύμφωνα με την από 24 Αυγούστου 1984 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3369/1984 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
9. Με την καταβολή σε μετρητά 149.328.000 δραχμών σύμφωνα με την από 26 Νοεμβρίου 1986 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3305/1986 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
10. Με την κεφαλαιοποίηση μέρους της υπεραξίας παγίων σύμφωνα με την Ε 2665/84/22.2.1988 κοινή απόφαση των Υπουργών Εθν. Οικονομίας και Οικονομικών και την Ε 10533/488/ΠΟΛ 216/29.7.1988 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών ύψους 199.518.800 δραχμών σύμφωνα με την από 30 Δεκεμβρίου 1988 απόφαση της Γεν. Συνέλευσης των μετόχων (ΦΕΚ 1584/31.5.89 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
11. Με την καταβολή σε μετρητά 101.577.200 δραχμών σύμφωνα με την από 21 Δεκεμβρίου 1989 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 131/18.1.90 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
12. Με την καταβολή σε μετρητά 213.500.000 δρχ. σύμφωνα με την από 12 Ιανουαρίου 1990 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 644/20.3.90 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
13. Με την καταβολή σε μετρητά 4.300.000 δρχ. σύμφωνα με την από 13 Ιουλίου 1990 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3419/27.8.90 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
14. Με την καταβολή σε μετρητά 337.480.000 δρχ. σύμφωνα με την από 16 Αυγούστου 1990 απόφαση της Έκτακτης Γεν. Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3419/27.8.90 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).
15. Με την κεφαλαιοποίηση:

α. Του υπολοίπου του αποθεματικού της υπεραξίας παγίων στοιχείων σύμφωνα με την Ε 2665/84/22.2.1988 κοινή απόφαση των Υπουργών Εθν. Οικονομίας και Οικονομικών και την Ε 10533/448/ΠΟΛ 216/29.7.1988 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών ύψους 2.842.245 δρχ.

β. Με την κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού αναπροσαρμογής μηχανολογικού εξοπλισμού Ν. 1731/87 δρχ. 316.948.651.

γ. Μέρος της υπεραξίας του αποθεματικού κεφαλαίου εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο δρχ. 11.915.929.104, σύμφωνα με την από 2 Μαρτίου 1992 απόφαση της Έκτακτης Γεν. Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 4889/16.8.93 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

16. Με την καταβολή σε μετρητά 1.370.600.000 δραχμών σύμφωνα με την από 9.8.1993 απόφαση της Έκτακτης Γεν. Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 4889/16.8.93 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

17. Με την καταβολή σε μετρητά 3.015.320.000 δραχμών σύμφωνα με την από 21.2.1994 απόφαση της Έκτακτης Γεν. Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 867/9.3.94 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

18. Με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπεραξίας παγίων Ν. 2065/92 κατά 1.620.076.715 δρχ. και με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο 189.115.285 δρχ. σύμφωνα με την από 28.11.1994 Έκτακτη Γεν. Συνέλευση των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 6893/15.12.94 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

19. Με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπεραξίας παγίων Ν. 2065/92 κατά 2.311.217.784 δρχ. και με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο 1.669.004.216 δρχ. σύμφωνα με την από 18.6.1997 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, (Φ.Ε.Κ. 5152/15.7.97 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

20. Με την κεφαλαιοποίηση :

α. Αφορολόγητων Αποθεματικών αναπτυξιακών νόμων δρχ. 3.797.671.095 και Αποθεματικών Αφορολόγητων Εσόδων δρχ. 978.595.905

β. Με την καταβολή σε μετρητά δρχ. 11.940.667.000 σύμφωνα με την από 29/11/1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

21. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27/06/2002 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας και η ονομαστική αξία των μετοχών εκφράστηκαν σε ευρώ, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,9347 σε 2,94 €/μετοχή, με αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου από Αποθεματικό Αναπροσαρμογής Ν. 2065/92 95.287,33 € και από το Υπόλοιπο Κερδών εις νέον 119.767,33 €. Έτσι το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 119.358.907,92 € και διαιρείται σε 29.096.509 Κοινές και 11.501.759 προνομιούχες ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 2,94 €.

22. Με απόφαση των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των κοινών και προνομιούχων μετόχων της 27ης Απριλίου 2005, μετατράπηκαν οι ανώνυμες μετοχές της Εταιρείας σε ονομαστικές και καταργήθηκαν τα προνόμια που ενσωματώνονταν στις 11.501.759 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας €2,94 η κάθε μία και οι εν λόγω μετοχές μετατράπηκαν σε 11.501.759 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €2,94 η κάθε μία.

23. Με την από 9.12.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ύψους €1.058.400 με την έκδοση 360.000 νέων κοινών μετοχών της εταιρείας ονομαστικής αξίας €2,94 έκαστη συνεπεία της μετατροπής 60.000 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας €33,75 εκάστης, η δε διαφορά ύψους 966.600 € θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

24. Με την από 18.1.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ύψους €10.484.175,24 με την έκδοση 3.566.046 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας ονομαστικής αξίας €2,94 έκαστη συνεπεία της μετατροπής 594.341 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας €33,75 εκάστης, η δε διαφορά ύψους 9.574.833,51 € θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, με την επιφύλαξη της παρ. 4 του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, μέσα σε μία πενταετία, από τη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφαση του, για την οποία χρειάζεται τουλάχιστον πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το εταιρικό κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η εν λόγω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη για κάθε ανανέωση.

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, με την επιφύλαξη της παρ. 4 του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση έχει το δικαίωμα με απόφαση της, για την οποία χρειάζεται η απαρτία και η πλειοψηφία του άρθρου 14, να αυξάνει ολικά ή μερικά το εταιρικό κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών μέχρι το τετραπλάσιο του αρχικά καταβλημένου κεφαλαίου ή το διπλάσιο από την έγκριση σχετικής τροποποίησης του καταστατικού.

Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, εάν το αποθεματικό της εταιρείας υπερβαίνει το ένα δέκατο (1/10) του καταβλημένου μετοχικού Κεφαλαίου, τότε απαιτείται πάντα απόφαση της Γενικής Συνέλευσης με την απαρτία και την πλειοψηφία του άρθρου 15 του Καταστατικού.

Οι αυξήσεις του κεφαλαίου που αποφασίζονται σύμφωνα με τις παρ. 2 και 3 του άρθρου 5 του Καταστατικού δεν αποτελούν τροποποίηση του καταστατικού.

Η από 1.1.2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των € 24.141.820,44 που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο των απορροφώμενων εταιρειών και β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 231.179,37 από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης και (γ) την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της από €2,94 σε € 2,33 εκάστη. Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά τις ως άνω αυξήσεις θα ανέλθει σε € 155.274.482,97 και θα διαιρείται σε 66.641.409 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €2,33 εκάστη.

Αναλυτικά η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης παρατίθεται στην Ενότητα 4.1.2 «Όροι της Συγχώνευσης».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την ίδρυσή της :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε €)							
Ημερομηνία Γ.Σ./Δ.Σ.	Αρ. ΦΕΚ	Ποσό Αύξησης Μ.Κ.	Καταβολή Μετρητών	Κεφαλ/ση Αποθ/κών κλπ.	Μ.Κ. μετά την Αύξηση	Ονομ. Αξία	Αριθμός Μετοχών
1δρυση 31.12.1968	1202/31.12.1968	52.824,65	52.824,65	0,00	52.824,65	2,93	18.000
5.1.1970	60/9.2.1970	20.542,92	20.542,92	0,00	73.367,57	2,93	25.000
25.6.1973	1598/30.8.1973	29.347,03	29.347,03	0,00	102.714,60	2,93	35.000
24.6.1977	1512/17.5.1978	123.257,52	9.566,99	113.690,53	225.972,12	5,87	38.500
22.12.1979	146/26.1.1980	126.192,22	126.192,22	0,00	352.164,34	2,93	120.000
29.11.1982	4451/21.12.1982	721.936,90	134.811,25	587.125,65	1.074.101,25	2,93	366.000
28.11.1983	3166/20.12.1983	143.213,50	143.213,50	0,00	1.217.314,75	2,93	414.800
24.8.1984	3369/17.12.1984	146.077,77	146.077,77	0,00	1.363.392,52	2,93	464.576
26.11.1986	3305/11.12.1986	438.233,31	438.233,31	0,00	1.801.625,83	2,93	613.904
30.12.1988	1584/31.5.1989	585.528,39	0	585.528,39	2.387.154,22	2,93	813.422
21.12.1989	131/18.1.1990	298.098,90	298.098,90	0,00	2.685.253,12	2,93	915.000
12.1.1990	644/20.3.1990	626.559,06	626.559,06	0,00	3.311.812,18	2,93	1.128.500
13.7.1990	3419/27.8.1990	12.619,22	12.619,22	0,00	3.324.431,40	2,93	1.132.800
16.8.1990	3419/27.8.1990	990.403,52	990.403,52	0	4.314.834,92	2,93	1.470.280
2.3.1992	4849/16.8.1993	35.908.202,49	0,00	35.908.202,49	40.223.037,42	2,93	13.706.000
9.8.1993	4849/16.8.1993	4.022.303,74	4.022.303,74	0,00	44.245.341,16	2,93	15.076.600
21.2.1994	867/9.3.1994	8.849.068,23	8.849.068,23	0,00	53.094.409,39	2,93	18.091.920
28.11.1994	6893/15.12.1994	5.309.440,94	0,00	5.309.440,94	58.403.850,33	2,93	19.901.112
18.6.1997	5152/15.7.1997	11.680.768,89	0,00	11.680.768,89	70.084.619,22	2,93	23.881.334
29.11.1999	10553/30.12.1999	49.059.234,04	35.042.309,61	14.016.924,43	119.143.853,26	2,93	40.598.268
27.6.2002 ⁽¹⁾	8079/30.7.2002	215.054,66	0,00	215.054,66	119.358.907,92	2,94	40.598.268
27.5.2005	2825/9.5.2005	0,00	Μετατροπή προνομιούχων σε κοινές		119.358.907,92	2,94	40.598.268
9.12.2005	12650/13.12.2005	1.058.400,00	Μετατροπή 60.000 ομολογιών		120.417.307,92	2,94	40.958.268
18.1.2006	1109/9.2.2006	10.484.175,24	Μετατροπή 594.341 ομολογιών		130.901.483,16	2,94	44.524.314
1.6.2006 (παρούσα αύξηση)		24.372.999,81			155.274.482,97	2,33	66.641.409

Με την από 9.12.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ύψους €1.058.400 με την έκδοση 360.000 νέων κοινών μετοχών της εταιρείας ονομαστικής αξίας €2,94 έκαστη συνεπεία της μετατροπής 60.000 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας €33,75 εκάστης, η δε διαφορά ύψους 966.600 € θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

3.21 ΜΕΤΟΧΟΙ

Η μετοχική σύνθεση της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, κατά την από 1.6.2006 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της που ενέκρινε την παρούσα συγχώνευση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Μέτοχοι ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ πριν τη συγχώνευση (>5% βάσει Π.Δ. 51/1992)				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
Δημήτρης Δασκαλόπουλος ⁽¹⁾	17.813.840	40,01%	17.813.840	40,01%
Morgan Stanley and Co International Ltd	3.627.670	8,15%	3.627.670	8,15%
Morgan Stanley and Co Incorporated New York	3.118.494	7,00%	3.118.494	7,00%
Επενδυτικό Κοινό	19.964.310	44,84%	19.964.310	44,84%
Ίδιες μετοχές	0	0,00%	0	0,00%
Σύνολο	44.524.314	100,00%	44.524.314	100,00%

Πηγή: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

(1) Στο συνολικό ποσοστό του μετόχου κ. Δημήτρη Δασκαλόπουλου, ήτοι 40,01% με ημερομηνία 1.6.2006 συμπεριλαμβάνεται α) άμεσο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 20,58% και β) ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 19,42%, μέσω των εξής φυσικών και νομικών προσώπων: Δασκαλοπούλου Μιχαέλα (0,48%), Δασκαλοπούλου Αγγελική (1,47%), Δασκαλοπούλου Αλεξάνδρα (1,50%), Δασκαλοπούλου Μαρίνα (1,54%), FINANCEX GROUP INC (3,31%), NETINVEST ASSOCIATES LTD (4,30%), FINBERG PROJECT CORP. (3,30%) και BARESVILLE SERVICES INC (3,52%), βάσει του άρθρου 7 του ΠΔ51/92.

Σημειώνεται ότι με βάση τα στοιχεία της Εταιρείας δεν υπάρχουν μέτοχοι, πλην του κ. Δ. Δασκαλόπουλου, της Morgan Stanley and Co International Ltd και της Morgan Stanley and Co Incorporated New York, που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 1.6.2006.

Την 1.6.2006 τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας κατείχαν συνολικά 9.170.355 μετοχές άμεσα και 17.819.200 μετοχές άμεσα και έμμεσα, ήτοι ποσοστό 20,59629% και 40,02128% αντίστοιχα του μετοχικού της κεφαλαίου. Τα λοιπά ανώτερα διοικητικά στελέχη της και εποπτικά όργανα κατείχαν συνολικά 3.106 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,00698% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Την ίδια ημερομηνία, η εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της Ίδιες Μετοχές.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Βάσει του Κ.Ν.2190/20, ο κ. Δ. Δασκαλόπουλος ως μέτοχος με ποσοστό 40,01% έχει σε κάθε περίπτωση τη δυνατότητα να εμποδίσει τη λήψη αποφάσεων επί θεμάτων που απαιτούν απαρτία και πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή στον Εκδότη συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο του Εκδότη.

Η μετοχική σύνθεση της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ όπως θα ισχύει μετά τη συγχώνευση, παρατίθεται στην Ενότητα 4.1.3 «Μετοχικές Συνθέσεις των συγχωνευόμενων Πριν και Μετά τη Συγχώνευση» του παρόντος Εγγράφου.

3.22 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. ιδρύθηκε με την επωνυμία ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. στις 31 Δεκεμβρίου 1968 (Φ.Ε.Κ. 1202/31.12.1968 Δελτίο Α.Ε. και Ε.Π.Ε.) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 1154/06/Β/86/39. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί σε ογδόντα χρόνια και λήγει

την 31η Δεκεμβρίου 2048. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, Οδός Πανεπιστημίου 59, 105 64, ενώ τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, Ζηρίδη 10, 151 23 Μαρούσι.

Σύμφωνα με την από 29 Νοεμβρίου 1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, από 1.1.2000 ο Όμιλος προχώρησε στην απόσχιση των κλάδων του παγωτού και των γαλακτοκομικών, δημιουργώντας δύο ξεχωριστές νομικά και φορολογικά εταιρείες. Επίσης, η ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. μετατράπηκε σε εταιρεία συμμετοχών (holding) με την επωνυμία ΔΕΛΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και τον διακριτικό τίτλο “ΔΕΛΤΑ HOLDING Α.Ε.” με την ίδια μετοχική σύνθεση.

Η εταιρεία ιδρύθηκε με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 52.824,65 διαιρεμένο σε 18.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μια. Η Εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1990.

Στην Εταιρεία χορηγήθηκε το ακόλουθο ΑΦΜ : 094023387.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι:

- Η ίδρυση ή και συμμετοχή σε υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες οποιαδήποτε μορφής και σκοπού εταιρείες εσωτερικού και εξωτερικού.
- Η παροχή υπηρεσιών, οργάνωσης, μηχανογράφησης, διοίκησης, επενδυτικών μελετών και χρηματοοικονομικών συμβουλών σε οποιαδήποτε μορφής εταιρείας εσωτερικού και εξωτερικού.
- Η διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της.
- Η διανομή και διάθεση οποιουδήποτε προϊόντος οποιαδήποτε μορφής εταιρείας εσωτερικού και εξωτερικού.
- η προώθηση αγαθών και υπηρεσιών, μελέτες αγοράς παντός είδους, η προώθηση δημοσίων σχέσεων, παντός είδους διαφήμιση αγαθών, υπηρεσιών, παραγωγή και πώληση διαφημιστικού υλικού, εργασίες διαφημιστικών μέσων (MEDIA) και η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρεία μπορεί να παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών εταιρειών με οποιαδήποτε μορφή.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης με απορρόφηση και τη μετονομασία της Εταιρείας σε «VIVARTIA» θα τροποποιηθεί ο σκοπός της Εταιρείας όπως περιγράφεται στο άρθρο 3 του Καταστατικού, βάσει της από 01.06.2006 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας ως εξής:

«Σκοπός της εταιρείας είναι:

1. Η παραγωγή, επεξεργασία, παρασκευή, μεταποίηση και τυποποίηση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, καθώς και η εισαγωγή από το εξωτερικό, προϊόντων διατροφής, εδεσμάτων, ποτών, ετοιμων φαγητών, νωπών, διατηρημένων και κατεψυγμένων καθώς και πρώτων υλών.
2. Η εμπορία χονδρικής και λιανικής με κάθε μέθοδο (ενδεικτικά μέσω του διαδικτύου, τηλεφωνικών πωλήσεων κτλ), η διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή, στην ημεδαπή και αλλοδαπή των ως άνω προϊόντων και πρώτων υλών.
3. Η οργάνωση και εκμετάλλευση εστιατορικών μονάδων, η παροχή υπηρεσιών σε επισιτιστικές μονάδες, η ανάπτυξη δικτύου δικαιοδόχων μέσω του συστήματος της δικαιόχρησης, η οργάνωση, εξυπηρέτηση και παροχή συμβουλών σε μονάδες ειδών διατροφής, η οργάνωση και εξυπηρέτηση δεξιώσεων, γευμάτων, εστιατορίων, ξενοδοχειακών και βιομηχανικών μονάδων, καθώς και τουριστικών συγκροτημάτων και η ανάπτυξη και εκμετάλλευση σημάτων.
4. Η ίδρυση, οργάνωση και λειτουργία τουριστικών μονάδων.
5. Η αντιπροσώπευση και εμπορία ειδών εξοπλισμού εστιατορίων και μονάδων εστίασεων και γενικώς μηχανολογικού εξοπλισμού μονάδων διατροφής.

6. Η αντιπροσώπευση και εμπορία ειδών ενδύσεως, ηλεκτρονικών και κοινών παιδικών παιχνιδιών και διαφόρων ειδών αξεσουάρ και διακοσμητικών αντικειμένων, με σκοπό τη διαφήμιση και γενικότερα την προώθηση των σημάτων, των υπηρεσιών και των προϊόντων της εταιρείας.
7. Κτηνοτροφικές δραστηριότητες κάθε είδους, εκτροφή, παραγωγή και εμπορία ζώων και ιδίως αγελάδων και αιγοπροβάτων καθώς και η πρωτογενής παραγωγή, εκμετάλλευση και διάθεση γάλακτος.
8. Η αντιπροσώπευση διαφόρων οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού σε όμοια ή παρεμφερή των άνω προϊόντων, υπηρεσιών και πρώτων υλών.
9. Η έρευνα, παραγωγή, έκδοση, διάθεση, στην Ελλάδα και το εξωτερικό προωθητικού υλικού, καθώς επίσης και η διενέργεια προωθητικών δραστηριοτήτων, εκδηλώσεων και μέσω του διαδικτύου.
10. Η παροχή υπηρεσιών μηχανοργάνωσης – μηχανογράφησης και παρεμφερών υπηρεσιών, δημοσίων σχέσεων σε συνεργαζόμενες με παρεμφερή σκοπό ή αντικείμενο επιχειρήσεις.

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Εταιρεία δύναται:

1. Να ιδρύει και να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με παρεμφερές σκοπό ή αντικείμενο στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
2. Να συνεργάζεται με οποιαδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο και με οποιονδήποτε τρόπο, καθώς και να προβαίνει στην ίδρυση με αυτά άλλων επιχειρηματικών μονάδων, που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.
3. Να παρέχει εγγυήσεις πάσης φύσεως, τριτεγγυήσεων κλπ. υπέρ τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων στις οποίες συμμετέχει, εφόσον η εγγύηση εξυπηρετεί τον εταιρικό σκοπό.
4. Να επιχειρεί οτιδήποτε άλλο είναι απαραίτητο για την πραγμάτωση του σκοπού της.»

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της εταιρείας τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλέσει τη Συνέλευση των μετόχων σε έκτακτη συνεδρίαση, όταν το κρίνει αναγκαίο.

Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασης της δεν υπολογίζονται.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρείας στην πρόσκληση των μετόχων στη Γενική Συνέλευση αναφέρονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η συνέλευση, καθώς και τα θέματα της ημερησίας διάταξης με σαφήνεια. Οι προσκλήσεις, εκτός από τη δημοσίευσή τους στις εφημερίδες τοιχοκολλούνται και στο κατάστημα της εταιρείας σε εμφανή θέση. Οι προσκλήσεις για τις τακτικές, έκτακτες και επαναληπτικές Συνελεύσεις δημοσιεύονται:

-στο τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, κατά το άρθρο 3 του από 16 Ιανουαρίου 1930 Προεδρικού Διατάγματος “περί δελτίου Ανωνύμων Εταιρειών”,

-σε μία, από τις εκδιδόμενες στην Αθήνα, ημερήσια πολιτική εφημερίδα, που κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου κυκλοφορεί ευρύτερα σ’ όλη τη χώρα,

-σε μία από τις εκδιδόμενες, ημερήσια οικονομική εφημερίδα, από αυτές που ορίζονται, για το σκοπό αυτό, με απόφαση του Υπουργού Εμπορίου και

-αν η εταιρεία δεν εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων και σε μία από τις ημερήσιες ή εβδομαδιαίες πολιτικές εφημερίδες που τυχόν εκδίδονται στην περιοχή της έδρας της εταιρείας, και σε περίπτωση που δεν εκδίδεται εφημερίδα στην περιοχή αυτή, σε μια από τις εκδιδόμενες στην πρωτεύουσα του Νομού που εδρεύει η εταιρεία όπως ορίζεται στην παράγρ. 2 του άρθρου 26 του Ν. 2190/20, όπως ισχύει.

Η δημοσίευση της προσκλήσεως γίνεται:

α) για τις τακτικές και έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετόχων, στις πολιτικές εφημερίδες και την οικονομική εφημερίδα πριν από (20) είκοσι τουλάχιστον πλήρεις ημέρες και στην εφημερίδα της Κυβερνήσεως πριν από (10) δέκα τουλάχιστον πλήρεις ημέρες από την ημέρα που ορίστηκε για τη συνέλευση και

β) για τις επαναληπτικές συνελεύσεις και τις εξομοιούμενες μ' αυτές, στις πολιτικές εφημερίδες και την οικονομική εφημερίδα πριν από (10) δέκα τουλάχιστον πλήρεις ημέρες και στην εφημερίδα της Κυβερνήσεως πριν από (5) πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες από την ημέρα που ορίστηκε για τη συνέλευση, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 3 του από 16 Ιανουαρίου 1930 προεδρικού Διατάγματος "περί δελτίου ανώνυμων εταιρειών".

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να δίδει, δέκα (10) ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, σε κάθε μέτοχο που θα ζητήσει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Η εταιρεία υποχρεούται να υποβάλει, στην αρμόδια εποπτική Αρχή, είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση των μετόχων της, αντίγραφο της ημερήσιας της διατάξεως, με ένα αντίτυπο των φύλλων των εφημερίδων στις οποίες δημοσιεύθηκε η πρόσκληση. Η πρόσκληση Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων ανακοινώνεται, ως ανωτέρω, πριν από δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της Εταιρείας οι μέτοχοι που επιθυμούν να λάβουν μέρος στη Γενική Συνέλευση, οφείλουν να καταθέσουν την σχετική περί κατοχής μετοχών βεβαίωση της Ανώνυμης Εταιρείας Αποθετηρίων Τίτλων, που προβλέπεται από το άρθρο 51 του Ν. 2396/96 όπως ισχύει σήμερα. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτή από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτηθεί νόμιμα. Οι βεβαιώσεις της Ανώνυμης Εταιρείας Αποθετηρίων Τίτλων περί κατοχής μετοχών καθώς και τα έγγραφα νομιμοποίησης αντιπροσώπων των μετόχων, πρέπει να καταθέτονται στην εταιρεία τουλάχιστον πέντε (5) πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα για την οποία ορίστηκε η συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Μέτοχοι που δεν έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των παρ. 1 και 3 του άρθρου αυτού μπορούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδεια της.

- Δεν υπάρχει κάποια διάταξη του καταστατικού ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, που να απαιτεί ενέργειες για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, των οποίων οι σχετικοί όροι είναι αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.
- Δεν υπάρχει κάποια διάταξη του καταστατικού ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.
- Δεν υπάρχει, πέραν όσων προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία, κάποια διάταξη του καταστατικού ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, η οποία να καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται.
- Δεν υπάρχουν όροι που επιβάλλονται από την ιδρυτική πράξη, το καταστατικό, την διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό του Εκδότη και οι οποίοι διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου, που να είναι αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλέπε και Ενότητα 4.4 «Δικαιώματα Μετόχων» του παρόντος Εγγράφου.

3.22.1 Θεσμικό Πλαίσιο της Λειτουργίας των συγχωνευόμενων εταιρειών

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» του 1920, όπως ισχύει. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προκύπτουν μεταξύ άλλων από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τον Ν. 3016/2002, το Π.Δ. 51/1992, την υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τον Ν. 3340/2005 και την υπ' αριθμ. 3/347/12.7.2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

GOODYS:

Η λειτουργία της εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» του 1920, όπως ισχύει. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προκύπτουν μεταξύ άλλων από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το Ν. 3016/2002, το Π.Δ. 51/1992, την υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Ν. 3340/2005 και την υπ' αριθμ. 3/347/12.7.2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ:

Η λειτουργία της εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών». Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών, που προκύπτουν, μεταξύ άλλων, από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το Ν. 3016/2002, το Π.Δ 51/1992, την υπ' αρ. 5/204/14-11-2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Ν. 3340/2005 και την υπ' αρ. 3/347/12-7-2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εταιρεία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον Κώδικα Τροφίμων και Ποτών, το Ν.Δ 136/45 «Περί Αγορανομικού Κώδικα», όπως ισχύει με τις νεώτερες αγορανομικές διατάξεις [ΑΔ 14/89 και επόμενες], τον Κανονισμό για την Ασφάλεια των Τροφίμων [Καν (ΕΚ) 178/2002, τον Κανονισμό για την Υγιεινή των Τροφίμων [Καν (ΕΚ) 852/2004, τις διατάξεις του ΕΦΕΤ για την υγιεινή των Τροφίμων HACCP (ΥΑ 487/2000 σε εναρμόνιση με την Οδηγία 93/43/ΕΟΚ), τις διατάξεις για τα υπολείμματα χημικών ουσιών και τα μικροβιολογικά όρια των τροφίμων.

ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ:

Η λειτουργία της εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» του 1920, όπως ισχύει. Επίσης, διέπεται από τον Κώδικα περί τροφίμων και ποτών και από το Προεδρικό Διάταγμα 56/1995 που εισάγει ρυθμίσεις οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σχετικά προς τους υγειονομικούς κανόνες λειτουργίας εργοστασίων γαλακτοκομικών.

CHIPITA:

Η λειτουργία της εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» του 1920, όπως ισχύει. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προκύπτουν μεταξύ άλλων από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το Ν. 3016/2002, το Π.Δ. 51/1992, την υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Ν. 3340/2005 και την υπ' αριθμ. 3/347/12.7.2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως σήμερα ισχύουν.

Πέραν αυτών οι συγχωνευόμενες εταιρείες δεν υπάγονται σε άλλο θεσμικό πλαίσιο.

4.1 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

4.1.1 Γενικά

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της απορροφώσας εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που έγινε την 1.6.2006 αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως των εταιρειών «GOODY'S A.E.», «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.», «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.» και «CHIPITA INTERNATIONAL A.E.» από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν το 75,26% του συνόλου των μετόχων της απορροφώσας. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των μετόχων που εκπροσωπήθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση της εγκρίθηκαν επίσης και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας GOODY'S A.E. που έγινε την 2.6.2006 στην οποία εκπροσωπήθηκε το 79,79% των μετόχων. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των μετόχων που εκπροσωπήθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση της εγκρίθηκαν επίσης και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. που έγινε την 2.6.2006 στην οποία εκπροσωπήθηκε το 81,97% των μετόχων. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των μετόχων που εκπροσωπήθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση της εγκρίθηκαν επίσης και από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. που έγινε την 02.06.2006 στην οποία εκπροσωπήθηκε το 100% των μετόχων. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των μετόχων που εκπροσωπήθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η συγχώνευση και όλες οι σχετικές νόμιμες ενέργειες για την υλοποίηση της εγκρίθηκαν επίσης και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας CHIPITA INTERNATIONAL A.E. που έγινε την 1.6.2006 στην οποία εκπροσωπήθηκε το 67,94% των μετόχων. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των μετόχων που εκπροσωπήθηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/20 «περί ανώνυμων εταιρειών», με τις προϋποθέσεις και απαλλαγές των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93 και με τους όρους και συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, που υπεγράφη στις 24.3.2006 μεταξύ των συγχωνευομένων εταιρειών και η οποία έλαβε τον τύπο Συμβολαιογραφικού Εγγράφου (αρ. Σύμβασης 48.245/4.8.2006) και υπεγράφη από το συμβολαιογράφο Αθηνών (Μαρία Πουланτζά Αγρεβή). Συγκεκριμένα, η συγχώνευση θα διενεργηθεί με την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευόμενων εταιρειών, ως αυτά εμφανίζονται στους συνταχθέντες από 31/12/2005 οικείους ισολογισμούς μετασχηματισμού, τα δε στοιχεία των απορροφώμενων εταιρειών θα μεταφερθούν ως στοιχεία ισολογισμού της απορροφώσας εταιρείας. Ειδικά όσον αφορά την 3^η απορροφώμενη εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, της οποίας η Απορροφώσα Εταιρεία κατέχει το σύνολο (100%) του μετοχικού της κεφαλαίου, θα εφαρμοστούν οι διατάξεις του άρθρου 78 του ΚΝ 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993.

Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύτηκε από τη απορροφώσα ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τις απορροφώμενες GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και CHIPITA INTERNATIONAL την 6.4.2006 στον ημερήσιο τύπο (εφημερίδες «Απογευματινή» και «Ναυτεμπορική») και αντίγραφο της σχετικής ανακοίνωσης περιλαμβάνεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.delta.gr.

Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Τηρήθηκαν όλες οι κατά νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις δημοσιεύσεις και προθεσμίες, όπως ορίζονται και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία συγχώνευσης.

Τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η διαπραγμάτευση των μετοχών της απορροφώσας θα συνεχιστεί απρόσκοπτη, δεδομένου ότι, βάσει της σχέσης αξιών η οποία εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών, η σχέση ανταλλαγής για τους μετόχους της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είναι η αριθμητική σχέση 1:1. Συγκεκριμένα, κάθε μέτοχος της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα ανταλλάσσει μία κοινή ονομαστική μετοχή ονομαστικής αξίας € 2,94 που κατέχει με μία νέα κοινή ονομαστική μετοχή της απορροφώσας ονομαστικής αξίας € 2,33.

Η συγχώνευση των GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δε συνιστά συγκέντρωση επιχειρήσεων υπό την έννοια του άρθρου 4 του Ν 703/1977, καθώς πρόκειται για ενδο-ομιλική αναδιάρθρωση και όχι συγκέντρωση ανεξάρτητων μεταξύ τους επιχειρήσεων, και συνεπώς δεν απαιτείται έγκριση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Η συγχώνευση με την CHIPITA έχει εγκριθεί με την από 10 Ιουλίου 2006 απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού με αριθμό πρωτοκόλλου 314/V/2006.

Η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της και των μετόχων των απορροφώμενων εταιρειών μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) τις νέες μετοχές της βάσει των ως άνω σχέσεων ανταλλαγής αμέσως μετά την έγκριση της συγχώνευσης από τις αρμόδιες εποπτεύουσες αρχές.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 1.6.2006 δόθηκε προς το Διοικητικό της Συμβούλιο εξουσιοδότηση όπως επιληφθεί κατά την απόλυτη κρίση του σύμφωνα με τα ισχύοντα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία, των κλασματικών δικαιωμάτων που θα προκύψουν κατά την ανταλλαγή μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Το σύνολο των νέων μετοχών που θα προκύψει μετά από τη συγχώνευση θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο.

Οι νέες μετοχές που θα πιστωθούν στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων των απορροφώμενων εταιρειών θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στη διανομή κερδών της απορροφώσας εταιρείας από τα αποτελέσματα της χρήσης 2006, η οποία θα εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει εντός του ημερολογιακού έτους 2007.

4.1.2 Όροι της Συγχώνευσης

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο από 24 Μαρτίου 2006 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο παρατίθεται στο Παράρτημα του παρόντος Εγγράφου καθώς και στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.

■ Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €130.901.483,16 και διαιρείται σε 44.524.314 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,94 εκάστη.

■ Το μετοχικό κεφάλαιο της GOODY'S (1η απορροφώμενη) ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 6.186.590,38 και διαιρείται σε 16.280.501 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,38 εκάστη. Η απορροφώσα κατέχει σήμερα 11.567.582 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,38 εκάστη της απορροφώμενης GOODY'S, ήτοι ποσοστό 71,05% και σε αξία ($11.567.582 \times 0,38$) € 4.395.681,16 του μετοχικού της κεφαλαίου.

■ Το μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2η απορροφώμενη) ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 32.629.536 και διαιρείται σε 12.175.200 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 2,68 εκάστη. Η απορροφώσα κατέχει σήμερα 9.948.652 μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,68 εκάστη της απορροφώμενης ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, ήτοι ποσοστό 81,71% και σε αξία ($9.948.652 \times 2,68$) €26.662.387,36 του μετοχικού της κεφαλαίου.

■ Το μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3η απορροφώμενη) ανέρχεται σήμερα στο ποσό των € 35.645.203,60 και διαιρείται σε 29.217.380 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,22 εκάστη. Η απορροφώσα κατέχει σήμερα 29.217.380 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,22 εκάστη της απορροφώμενης ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, ήτοι ποσοστό 100% και σε αξία €35.645.203,60 του μετοχικού της κεφαλαίου.

■ Το μετοχικό κεφάλαιο της CHIPITA (4η απορροφώμενη) ανέρχεται σήμερα στο ποσό €16.383.762,58 και διαιρείται σε 48.187.537 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,34 εκάστη.

Εκτός των ανωτέρω αναφερόμενων, ουδεμία εκ των συγχωνευόμενων εταιρειών δεν κατέχει μετοχές άλλης συγχωνευόμενης εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η 1η απορροφώμενη εταιρεία με ημερομηνία ισολογισμού 31.12.05 αποσχίζει (α) το υποκατάστημα που λειτουργεί στην Αθήνα, επί της οδού Πατησίων 345 και το εισφέρει στην εταιρεία «ΕΝΔΕΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΟ», (ΑΡΜΑΕ 14901/01/Β/87/092) που εδρεύει στην Αθήνα (οδός Πατησίων αριθ. 39), και στην οποία στις 31.12.05 κατείχε το 100% των μετοχών της, και (β) το υποκατάστημα που λειτουργεί στη Λάρισα, επί του 3ου χλμ. της Ε.Ο. Λάρισας- Τυρνάβου, το οποίο εισφέρει στην εταιρεία «ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΕΜΠΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΑΡΜΑΕ 54003/31/Β/03/7) που εδρεύει στα Αμπελάκια Λάρισας (26ο χλμ. Εθνικής Οδού Λάρισας-Θεσσαλονίκης) και, στην οποία στις 31.12.05 κατείχε ποσοστό 52,1%. Η λογιστική αξία των υποκαταστημάτων στις 31.12.2005, όπως επιβεβαιώθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Παναγιώτη Παυλόπουλο, της ελεγκτικής εταιρείας ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε., είναι €191.542,99 και €193.461,95 αντίστοιχα. Σε αντάλλαγμα της εισφοράς η 1η απορροφώμενη εταιρεία λαμβάνει 63.848 μετοχές ονομαστικής αξίας €3 στην εταιρεία ΕΝΔΕΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΟ και 6.592 μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,35 στην εταιρεία ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΕΜΠΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες μετοχές θα περιέλθουν στην απορροφώσα με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης ως εισφερόμενα στοιχεία ενεργητικού της 1ης απορροφώμενης εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας θα αυξηθεί συνολικά κατά το ποσό των € 24.141.820,44 που αντιστοιχεί στα εισφερόμενα μετοχικά κεφάλαια των απορροφώμενων εταιρειών, αφού αφαιρεθούν οι συμμετοχές της απορροφώσας στις απορροφώμενες ως εξής:

(α) κατά το ποσό των €1.790.909,22, που αντιστοιχεί στο ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της 1^{ης} απορροφώμενης εταιρείας, που ανέρχεται σε €6.186.590,38 μειωμένο κατά € 4.395.681,16 που αντιστοιχούν στη συμμετοχή της απορροφώσας σε αυτή,

(β) κατά το ποσό των € 5.967.148,64, που αντιστοιχεί στο ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της 2^{ης} απορροφώμενης εταιρείας, που ανέρχεται σε €32.629.536 μειωμένο κατά €26.662.387,36 που αντιστοιχούν στη συμμετοχή της απορροφώσας σε αυτή,

(γ) κατά το ποσό των €16.383.762,58 που αντιστοιχεί στο συνολικό εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της 4^{ης} απορροφώμενης Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι για την απορρόφηση της 3^{ης} απορροφώμενης εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δεν πραγματοποιείται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας, δεδομένου ότι η τελευταία ήδη κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της 3^{ης} απορροφώμενης και το σύνολο των μετοχών της, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θα ακυρωθεί λόγω συγχύσεως.

Επίσης, για σκοπούς στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της απορροφώσας και προκειμένου να παραμείνει ίδιος ο αριθμός των μετοχών που κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της, ώστε η διαμορφούμενη γι' αυτούς σχέση ανταλλαγής να είναι 1 προς 1, θα αυξηθεί ταυτόχρονα το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ποσού € 231.179,37 και με αναπροσαρμογή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της απορροφώσας από € 2,94 σε € 2,33.

Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας μετά τις ως άνω αυξήσεις θα ανέλθει σε € 155.274.482,97 και θα διαιρείται σε 66.641.409 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,33 εκάστη.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μετοχικά κεφάλαια της απορροφώσας και των απορροφώμενων πριν τη συγχώνευση, καθώς και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ όπως θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

(σε €)	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ πριν τη Συγχώνευση	44.524.314	2,94	130.901.483,16
Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου:			
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της GOODY'S (1 ^η απορροφώμενη)	16.280.501	0,38	6.186.590,38
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της GOODY'S	11.567.582	0,38	4.395.681,16
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2 ^η απορροφώμενη)	12.175.200	2,68	32.629.536,00
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	9.948.652	2,68	26.662.387,36
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ (3 ^η απορροφώμενη)	29.217.380	1,22	35.645.203,60
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	29.217.380	1,22	35.645.203,60
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της CHIPITA (4 ^η απορροφώμενη)	48.187.537	0,34	16.383.762,58
Μείον: Διαγραφή της συμμετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στο μετοχικό κεφάλαιο της CHIPITA	0	0,34	0,00
Εισφερόμενα μετοχικά κεφάλαια των απορροφώμενων μετά την απάλειψη των συμμετοχών της απορροφώσας σε αυτές			24.141.820,44
Αύξηση Κεφαλαίου λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών			231.179,37
Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μετά τη Συγχώνευση	66.641.409	2,33	155.274.482,97

Σχέσεις Ανταλλαγής:

(α) Οι μέτοχοι της GOODY'S (1^{ης} απορροφώμενης), πλην της απορροφώσας, η οποία κατέχει 11.567.582 μετοχές που θα ακυρωθούν λόγω σύγχυσης, θα ανταλλάσσουν μία (1) παλαιά μετοχή της GOODY'S προς 1,046369140 νέες μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, δηλαδή θα λάβουν συνολικά (4.712.919 X 1,046369140 = 4.931.453) στρογγυλοποιημένες νέες μετοχές της απορροφώσας,

(β) Οι μέτοχοι της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2^{ης} απορροφώμενης), πλην της απορροφώσας, η οποία κατέχει 9.948.652 μετοχές που θα ακυρωθούν λόγω σύγχυσης, θα ανταλλάσσουν μία (1) παλαιά μετοχή της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ προς 0,535407276 νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας, δηλαδή θα λάβουν συνολικά $(2.226.548 \times 0,535407276 = 1.192.110)$ στρογγυλοποιημένες νέες μετοχές της απορροφώσας.

(γ) Οι μέτοχοι της CHIPITA (4^{ης} απορροφώμενης), θα ανταλλάξουν μία (1) παλαιά μετοχή της CHIPITA προς 0,331901836 νέες μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, δηλαδή θα λάβουν συνολικά $(48.187.537 \times 0,331901836) = 15.993.532$ στρογγυλοποιημένες νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας,

(δ) Οι μέτοχοι της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα ανταλλάσσουν μία (1) παλαιά μετοχή της απορροφώσας προς (1) νέα μετοχή της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, δηλαδή θα λάβουν συνολικά 44.524.314 νέες στρογγυλοποιημένες μετοχές της απορροφώσας.

Για την απορρόφηση της 3^{ης} απορροφώμενης ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δεν υφίσταται σχέση ανταλλαγής δεδομένου ότι πρόκειται για απορρόφηση 100% θυγατρικής εταιρείας και ως εκ τούτου η απορροφώσα δεν θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και έκδοση νέων μετοχών κατά την απορρόφησή της.

Οι ανωτέρω σχέσεις ανταλλαγής που προτάθηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια της απορροφώσας και των απορροφώμενων και περιλαμβάνονται στο από 24 Μαρτίου 2006 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης κρίθηκαν «εύλογες και λογικές» σύμφωνα με τις εκθέσεις αποτίμησης που διενεργήθηκαν με εντολή των Διοικητικών συμβουλίων των συγχωνευόμενων από τους ελεγκτικούς οίκους «GRANT THORNTON A.E.» (για τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) και «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» (για τις GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και CHIPITA). Αναλυτικότερα οι εν λόγω εκθέσεις αποτίμησης παρουσιάζονται στην Ενότητα 4.1.5 «Εκθέσεις & Μέθοδοι Αποτίμησης – Γνώμη για το Εύλογο και Δίκαιο της Σχέσης Ανταλλαγής» του παρόντος Εγγράφου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το σύνολο των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών πριν από την συγχώνευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής τους στην νέα εταιρεία «VIVARTIA A.E.», που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Μέτοχοι	Μετοχές πριν τη Συγχώνευση (παλαιοί μέτοχοι)	Σχέση Ανταλλαγής	Μετοχές μετά τη Συγχώνευση (χωρίς τις απαλοιφές)	Απαλοιφές μετοχών της ΔΕΛΤΑ	Μετοχές μετά τη Συγχώνευση (παλαιοί μέτοχοι)	% Συμμετοχής στο Μετοχικό Κεφάλαιο μετά τη Συγχώνευση
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	44.524.314	1:1	44.524.314	0	44.524.314	66,81%
GOODY'S	16.280.501	1: 1,04636914	17.035.414	12.103.961	4.931.453	7,40%
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	12.175.200	1:0,535407276	6.518.691	5.326.581	1.192.110	1,79%
ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	29.217.380	-	-	-	0	0,00%
CHIPITA	48.187.537	1:X 0,331901836	15.993.532	0	15.993.532	24,00%
Σύνολο			84.071.950	17.430.541	66.641.409	100,00%

Μέτοχοι της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μετά τη συγχώνευση θα είναι όλοι οι μέτοχοι των εταιρειών που συγχωνεύονται. Ο ακριβής αριθμός των μετοχών που θα αποκτήσουν καθορίζεται από τις σχέσεις αξιών και τις από αυτές προκύπτουσες σχέσεις ανταλλαγής των μετοχών, η οποίες προτάθηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων, και επιβεβαιώθηκαν ως δίκαιες και εύλογες σύμφωνα με τις εκθέσεις από τους ελεγκτικούς οίκους «GRANT THORNTON A.E.» (για τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) και «KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» (για τις GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και CHIPITA) που υπογράφουν ο κ. Γιώργος Δεληγιάννης, και κ. Μιχαήλ Κόκκινος αντίστοιχα, και εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών, που αποφάσισαν τη συγχώνευση.

4.1.3 Μετοχικές Συνθέσεις των συγχωνευόμενων Πριν και Μετά τη Συγχώνευση

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση των συγχωνευόμενων εταιρειών πριν από την συγχώνευση.

Οι μετοχικές συνθέσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών κατά την ημερομηνία των Γενικών Συνελεύσεων που ενέκριναν τη συγχώνευση (1.6.2006 για τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και την CHIPITA και 2.6.2006 για την GOODY'S και τη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ) έχουν ως εξής:

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

Μέτοχοι ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ πριν τη συγχώνευση (>5% βάσει Π.Δ. 51/1992)				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
Δημήτρης Δασκαλόπουλος ⁽¹⁾	17.813.840	40,01%	17.813.840	40,01%
Morgan Stanley and Co International Ltd ⁽²⁾	3.627.670	8,15%	3.627.670	8,15%
Morgan Stanley and Co Incorporated New York ⁽²⁾	3.118.494	7,00%	3.118.494	7,00%
Επενδυτικό Κοινό	19.964.310	44,84%	19.964.310	44,84%
Ίδιες μετοχές	0	0,00%	0	0,00%
Σύνολο	44.524.314	100,00%	44.524.314	100,00%

(1) Στο συνολικό ποσοστό του μετόχου κ. Δημήτρη Δασκαλόπουλου, ήτοι 40,01% με ημερομηνία 1.6.2006 συμπεριλαμβάνεται α) άμεσο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 20,58% και β) ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 19,42%, μέσω των εξής φυσικών και νομικών προσώπων: Δασκαλοπούλου Μιχαέλα (0,48%), Δασκαλοπούλου Αγγελική (1,47%), Δασκαλοπούλου Αλεξάνδρα (1,50%), Δασκαλοπούλου Μαρίνα (1,54%), FINANCEX GROUP INC (3,31%), NETINVEST ASSOCIATES LTD (4,30%), FINBERG PROJECT CORP. (3,30%) και BARESVILLE SERVICES INC (3,52%), βάσει του άρθρου 7 του ΠΔ51/92.

(2) Στο ποσοστό συμμετοχής της Morgan Stanley βάσει των άρθρων 7 & 8 του ΠΔ 51/92, ήτοι 15,15%, περιλαμβάνονται τα δικαιώματα ψήφου που κατέχουν οι ελεγχόμενες από αυτήν εταιρείες Morgan Stanley and Co International Ltd, ήτοι 8,15% και Morgan Stanley and Co Incorporated New York, ήτοι 7,00%.

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος, που να γνωρίζει η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, πέραν αυτών που αναφέρονται παραπάνω, που να κατέχει σε ποσοστό πάνω από 5% του μετοχικού κεφαλαίου της, κατά την 1^η Ιουνίου 2006.

Δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής των άρθρων 7 και 8 του ΠΔ 51/92 στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ πριν τη συγχώνευση παρά μόνο στην περίπτωση του κ. Δημήτρη Δασκαλόπουλου και της Morgan Stanley που αναφέρονται ανωτέρω.

Σημειώνεται ότι με ημερομηνία 1.6.2006 πριν τη συγχώνευση έχουν ενεχυριάσει συνολικά 2.632.103 μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

GOODY'S:

Μέτοχοι GOODY'S πριν τη συγχώνευση (>5% βάσει Π.Δ. 51/1992)				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	11.567.582	71,05%	11.567.582	71,05%
Επενδυτικό κοινό	4.712.919	28,95%	4.712.919	28,95%
Σύνολο	16.280.501	100,00%	16.280.501	100,00%

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος, που να γνωρίζει η Εταιρεία, πέραν αυτών που αναφέρονται παραπάνω, που να κατέχει σε ποσοστό πάνω από 5% του μετοχικού κεφαλαίου της GOODY'S.

Δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής των άρθρων 7 και 8 του ΠΔ 51/92 στο μετοχικό κεφάλαιο της GOODY'S πριν τη συγχώνευση.

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ:

Μέτοχοι ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ πριν τη συγχώνευση (>5% βάσει Π.Δ. 51/1992)				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	9.948.652	81,71%	9.948.652	81,7%
Επενδυτικό κοινό	2.226.548	18,29%	2.226.548	18,3%
Σύνολο	12.175.200	100,00%	12.175.200	100,00%

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος, που να γνωρίζει η Εταιρεία, πέραν αυτών που αναφέρονται παραπάνω, που να κατέχει σε ποσοστό πάνω από 5% του μετοχικού κεφαλαίου της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ.

Δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής των άρθρων 7 και 8 του ΠΔ 51/92 στο μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ πριν τη συγχώνευση.

CHIPITA:

Μέτοχοι CHIPITA πριν τη συγχώνευση (>5% βάσει Π.Δ. 51/1992)				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος ⁽¹⁾	9.637.268	20,00%	9.637.268	20,00%
Comptrol Establishment S.A.	8.694.497	18,04%	8.694.497	18,04%
Επενδυτικό κοινό	29.855.772	61,96%	29.855.772	61,96%
Σύνολο	48.187.537	100,00%	48.187.537	100,00%

(1) Στο συνολικό ποσοστό του μετόχου κ. Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλου, ήτοι 20,00% με ημερομηνία 1.6.2006 συμπεριλαμβάνεται α) άμεσο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 2,44% και β) ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 17,56% μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρείας Eurohellenic A.E, βάσει των άρθρων 7 & 8 του ΠΔ 51/92.

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος, που να γνωρίζει η CHIPITA, πέραν αυτών που αναφέρονται παραπάνω, που να κατέχει σε ποσοστό πάνω από 5% του μετοχικού κεφαλαίου της κατά την 1^η Ιουνίου 2006.

Δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής των άρθρων 7 και 8 του ΠΔ 51/92 στο μετοχικό κεφάλαιο της CHIPITA πριν τη συγχώνευση παρά μόνο στην περίπτωση του κ. Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλου που αναφέρθηκε ανωτέρω.

Η μετοχική σύνθεση του Εκδότη όπως θα διαμορφωθεί μετά την συγχώνευση, βάσει των προαναφερθεισών σχέσεων ανταλλαγής και σύμφωνα με τα εν λόγω μετοχολόγια των Γενικών Συνελεύσεων που ενέκριναν τη συγχώνευση (1.6.2006 για τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και την CHIPITA και 2.6.2006 για την GOODY'S και τη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ) παρουσιάζεται κατωτέρω:

Μέτοχοι ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ μετά τη συγχώνευση				
	Αρ. Μετοχών	%	Δικ. Ψήφου	%
Δημήτρης Δασκαλόπουλος	17.813.840	26,73%	17.813.840	26,73%
Morgan Stanley and Co International Ltd	3.627.670	5,44%	3.627.670	5,44%
Morgan Stanley and Co Incorporated New York	3.118.494	4,68%	3.118.494	4,68%
Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	3.198.627	4,80%	3.198.627	4,80%
Comptrol Establishment S.A.	2.885.720	4,33%	2.885.720	4,33%
Επενδυτικό Κοινό	35.997.059	54,02%	35.997.059	54,02%
Σύνολο	66.641.409	100,00%	66.641.409	100,00%

4.1.4 Ισολογισμός Μετασχηματισμού – Έκθεση Διαπίστωσης Λογιστικής Αξίας

- Οι ισολογισμοί μετασχηματισμού των απορροφώμενων εταιρειών GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ και CHIPITA INTERNATIONAL, που αποτέλεσαν τη βάση για τη συγχώνευση, είναι αυτοί της 31.12.2005.
- Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 1^{ης} απορροφώμενης εταιρείας GOODY'S έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.goodys.gr.
- Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 2^{ης} απορροφώμενης εταιρείας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.geniki-trofimon.gr.
- Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 3^{ης} απορροφώμενης εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Τσαμάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17101) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.delta.gr.
- Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της 4^{ης} απορροφώμενης εταιρείας Chipita International έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11631) της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.chipita.com.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 1^{ης} απορροφώμενης εταιρείας GOODY'S κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε σχετική έκθεση, από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300). Στην εν λόγω έκθεση διαπιστώνεται με απογραφή η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της GOODY'S κατά την 31.12.2005 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού) όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Η έκθεση αυτή παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και στην ιστοσελίδα της GOODY'S στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.goodys.gr.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 2^{ης} απορροφώμενης εταιρείας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε σχετική έκθεση, από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300). Στην εν λόγω έκθεση διαπιστώνεται με απογραφή η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ κατά την 31.12.2005 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού) όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Η έκθεση αυτή παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και στην ιστοσελίδα της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.geniki-trofimon.gr.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 3^{ης} απορροφώμενης εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε σχετική έκθεση, από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρείας BKR Πρότυπος Ελεγκτική (Πατησίων 81 & Χέυδεν 104 34 Αθήνα, τηλ. 210 88 94 300). Στην εν λόγω έκθεση διαπιστώνεται με απογραφή η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ κατά την 31.12.2005 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού) όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Η έκθεση αυτή παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.
- Για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 4^{ης} απορροφώμενης εταιρείας Chipita International κατά την 31.12.2005, συντάχθηκε σχετική έκθεση, από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Χρήστο Παναγιωτίδη (ΑΜ ΣΟΕΛ 11631) της εταιρείας BDO Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε. (Δ. Ράλλη 11, Μαρούσι 151 24, τηλ. 210 61 22 366). Στην εν λόγω έκθεση διαπιστώνεται και επιβεβαιώνεται η λογιστική αξία των περιουσιακών

στοιχείων της Chipita International κατά την 31.12.2005 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού) όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Η έκθεση αυτή παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr και στην ιστοσελίδα της Chipita International στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.chipita.com.

4.1.5 Εκθέσεις & Μέθοδοι Αποτίμησης – Γνώμη για το Εύλογο και Δίκαιο της Σχέσης Ανταλλαγής

4.1.5.1 Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Για τον καθορισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώσας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ανέθεσε στην GRANT THORNTON A.E., ως πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.ΠΕ.Υ που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά, είτε ελεγκτικού οίκου σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., να διενεργήσει της αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν για το εάν η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από τις εν λόγω αποτιμήσεις είναι εύλογη και λογική και για το εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Την έκθεση της GRANT THORNTON A.E. υπογράφει ο κ. Γιώργος Δεληγιάννης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15791). Η διεύθυνση της GRANT THORNTON A.E., και του κ. Γιώργου Δεληγιάννη είναι: GRANT THORNTON A.E., Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα, τηλ. 210 72 80 000).

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω ελεγκτικός οίκος που διενήργησε την αποτίμηση δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τον Όμιλο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Επίσης, αναφέρεται ότι, όπως σημειώνει η GRANT THORNTON A.E στην έκθεσή της «Οι μέθοδοι οι οποίες εφαρμόστηκαν για να καταλήξουμε στο συμπέρασμά μας κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, ενώ κατά την εφαρμογή των μεθόδων αυτών δεν παρουσιάστηκαν ιδιαίτερες δυσχέρειες ή δυσκολίες.»

Η GRANT THORNTON A.E κατά τη διάρκεια της εργασίας της για τη διαμόρφωση του συμπεράσματός της, αποτίμησε τις μετασχηματιζόμενες εταιρείες και τις θυγατρικές τους χρησιμοποιώντας τις κάτωθι κοινώς αποδεκτές μεθόδους:

1. Άθροιση Επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων
2. Χρηματιστηριακή Αξία
3. Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
4. Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών
5. Καθαρή Θέση

Πιο αναλυτικά, ακολούθως παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή της κάθε μεθόδου αποτίμησης, καθώς και το συνολικό εύρος αξιών των συγχωνευόμενων εταιρειών:

α) Το εύρος αξιών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προσδιορίστηκε με βάσει τις ακόλουθες μεθόδους αποτίμησης:

- Άθροιση Επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων
- Χρηματιστηριακή Αξία

Το εύρος αξιών της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με βάση τις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - Εύρος Αποτίμησης*ποσά σε εκατ. ευρώ*

Μέθοδος Αποτίμησης	Συντ. Σταθμ.	Κατώτερη	Ανώτερη
Άθροιση Επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων	50%	536,2	597,9
Χρηματιστηριακή Αξία (3μήνου - 6μήνου)	50%	464,1	533,1
Εύρος Αξιών ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	100%	500,1	565,5

β) Για την αποτίμηση της απορροφώμενης εταιρείας GOODY'S χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
- Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών
- Χρηματιστηριακή Αξία

Το εύρος αποτίμησης της GOODY'S την 31.12.2005 προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος των χρησιμοποιούμενων μεθόδων αποτίμησης όπως εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

GOODY'S - Εύρος Αποτίμησης*ποσά σε εκατ. ευρώ*

Μέθοδος Αποτίμησης	Συντ. Σταθμ.	Κατώτερη	Ανώτερη
Προεξόφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές	50%	183,3	210,8
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	15%	237,2	237,2
Χρηματιστηριακή Αξία (3μήνου - 6μήνου)	35%	178,5	190,8
Εύρος Αξιών GOODY'S	100%	189,7	207,8
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (% συμμ. 71,05%)		134,8	147,6

γ) Οι μέθοδοι αποτίμησης βάσει των οποίων έγινε η αποτίμηση της εταιρείας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ είναι οι εξής:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
- Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών
- Χρηματιστηριακή Αξία

Το εύρος αποτίμησης της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ την 31.12.2005 προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος των χρησιμοποιούμενων μεθόδων αποτίμησης όπως εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ - Εύρος Αποτίμησης*ποσά σε εκατ. ευρώ*

Μέθοδος Αποτίμησης	Συντ. Σταθμ.	Κατώτερη	Ανώτερη
Προεξόφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές	50%	70,5	87,0
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	15%	83,0	83,0
Χρηματιστηριακή Αξία (3μήνου - 6μήνου)	35%	69,3	75,2
Εύρος Αξιών ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	100%	71,9	82,2
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (% συμμ. 81,71%)		58,8	67,2

δ) Οι μέθοδοι αποτίμησης βάσει των οποίων έγινε η αποτίμηση της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ είναι οι εξής:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
- Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών

Το εύρος αποτίμησης της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ την 31.12.2005 προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος των χρησιμοποιούμενων μεθόδων αποτίμησης (πλέον την αξία των θυγατρικών της εταιρειών), όπως εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ - Εύρος Αποτίμησης			
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>			
Μέθοδος Αποτίμησης	Συντ. Σταθμ.	Κατώτερη	Ανώτερη
Προεξόφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές	50%	372,7	453,5
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	50%	411,7	411,7
Εύρος Αξιών ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	100%	392,2	432,6
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (% συμμ. 100,00%)		392,2	432,6

ε) Η αποτίμηση της απορροφώμενης εταιρείας CHIPITA INTERNATIONAL πραγματοποιήθηκε με βάση τις ακόλουθες μεθόδους αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
- Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών
- Χρηματιστηριακή Αξία

Το εύρος αποτίμησης της CHIPITA INTERNATIONAL την 31.12.2005 προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος των χρησιμοποιούμενων μεθόδων αποτίμησης όπως εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

CHIPITA INTERNATIONAL - Εύρος Αποτίμησης			
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>			
Μέθοδος Αποτίμησης	Συντ. Σταθμ.	Κατώτερη	Ανώτερη
Προεξόφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές	50%	178,4	226,0
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	15%	183,6	183,6
Χρηματιστηριακή Αξία (3μήνου - 6μήνου)	35%	167,2	184,9
Εύρος Αξιών CHIPITA INTERNATIONAL	100%	175,3	205,2

Το εύρος αξιών κάθε μιας εκ των μετασχηματιζόμενων εταιρειών όπως αυτό προκύπτει από την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης παρουσιάζεται συγκεντρωτικά στον παρακάτω πίνακα:

Εύρος Αποτίμησης Απορροφώσας & Απορροφώμενων		
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>		
Εταιρεία	Κατώτερη	Ανώτερη
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	500,1	565,5
GOODY'S	189,7	207,8
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	71,9	82,2
ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ	392,2	432,6
CHIPITA INTERNATIONAL	175,3	205,2

Το εύρος της σχέσης αξιών που προέκυψε βάσει της εν λόγω έκθεσης, παρουσιάζεται παρακάτω και προκύπτει από τη σύγκριση των αποτελεσμάτων που προέκυψαν για κάθε εταιρεία. Αναλυτικότερα, συγκρίνονται το ελάχιστο αποτέλεσμα των απορροφώμενων εταιρειών με το μέγιστο της απορροφώσας και αντιστρόφως. Δεδομένου του εν λόγω εύρους σχέσης αξιών και του αριθμού μετοχών των εταιρειών, προκύπτει το εύρος σχέσης ανταλλαγής για κάθε μία εκ των απορροφώμενων εταιρειών. Δεδομένου ότι η ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατέχει το 100% της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, δεν υφίσταται εύρος σχέσης αξιών και ανταλλαγής.

Η σχέση αξιών που προκύπτει έχει ως κάτωθι:

ΕΥΡΟΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΞΙΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ & ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ		
<i>Εταιρεία</i>	Κατώτερη Απορροφώμενων / Ανώτερη Απορροφώσας	Ανώτερη Απορροφώμενων / Κατώτερη Απορροφώσας
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,0%	100,0%
GOODY'S Α.Ε.	33,5%	41,5%
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.	12,7%	16,4%
CHIPITA INTERNATIONAL Α.Ε.	31,0%	41,0%

Με βάση το εύρος αξιών του ανωτέρω πίνακα, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει για κάθε μία εκ τις μετασχηματιζόμενες εταιρείες (και η τελική σχέση ανταλλαγής βάσει Σ.Σ.Σ.) παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών Απορροφώσας & Απορροφώμενων			
Εταιρεία	Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής		Σχέση Ανταλλαγής βάσει Σ.Σ.Σ.
	Κατώτερη	Ανώτερη	
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	1	1	1
GOODY'S	0,917	1,136	1,04636914
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	0,465	0,601	0,535407276
CHIPITA INTERNATIONAL	0,286	0,379	0,331901836

Η GRANT THORNTON Α.Ε. προέβη σε έλεγχο του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης προκειμένου να διαπιστώσει κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική και προκύπτει από την προαναφερθείσα αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών την οποία διενήργησε. Στην έκθεσή της αναφέρονται τα εξής:

«Έχοντας εξετάσει τις σχέσεις ανταλλαγής που προτείνονται από τα Διοικητικά Συμβούλια των πέντε εταιρειών, ήτοι ανταλλαγή:

Κάθε Μίας (1) Μετοχής της Πρώτης Απορροφώμενης Εταιρείας με 1,046369140 νέες της Απορροφώσας

Κάθε Μίας (1) Μετοχής της Δεύτερης Απορροφώμενης Εταιρείας με 0,535407276 νέες της Απορροφώσας

Κάθε Μίας (1) Μετοχής της Τέταρτης Απορροφώμενης Εταιρείας με 0,331901836 νέες της Απορροφώσας

σε συνδυασμό με τα πορίσματα της Ειδικής Μελέτης Συγκριτικής Αποτίμησης που διενεργήσαμε, συμπεραίνουμε ότι οι, κατά τα ανωτέρω, προτεινόμενες από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και των Απορροφώμενων και περιλαμβανόμενες στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σχέσεις ανταλλαγής μετοχών είναι **εύλογες και λογικές** ως προκύπτουσες και εμπεριεχόμενες στο εύρος των συγκριτικών αξιών που αναφέρονται στους πίνακες».

Οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η εν λόγω έκθεση όπου περιγράφονται αναλυτικά οι μέθοδοι αποτίμησης και οι παραδοχές τους, κατόπιν συναίνεσης της GRANT THORNTON Α.Ε., είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000 και στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr.

4.1.5.2 Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της GOODY'S (1^η απορροφώμενη)

Για τον καθορισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώμενης «GOODY'S ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΕΠΙΣΤΙΤΙΣΤΙΚΩΝ & ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» ανέθεσε στην KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., ως πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.ΠΕ.Υ που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά, είτε ελεγκτικού οίκου σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., να διενεργήσει της αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών GOODY'S και ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και να εκφέρει γνώμη για το εάν για το εάν η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από τις εν λόγω αποτιμήσεις είναι εύλογη και λογική και για το εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Την έκθεση της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. υπογράφει ο κ. Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12701). Η διεύθυνση της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και του κ. Μιχαήλ Κόκκινου, είναι: KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή τηλ. 210 60 62 100).

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω ελεγκτικός οίκος που διενήργησε την αποτίμηση δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τον Όμιλο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Επίσης, αναφέρεται ότι, όπως σημειώνει η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. στην έκθεσή της «οι μεθοδολογίες Αποτίμησης οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αγοραίας αξίας της GOODY'S και ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κρίνονται οι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες».

Η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. κατά τη διάρκεια της εργασίας της για τη διαμόρφωση του συμπεράσματός της, εφάρμοσε κατά περίπτωση οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

1. Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
2. Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών GOODY'S
3. Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών GOODY'S
4. Χρηματιστηριακή Αξία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και GOODY'S

Πιο αναλυτικά, ακολούθως παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή της κάθε μεθόδου αποτίμησης, καθώς και το συνολικό εύρος αξιών των δυο συγχωνευόμενων εταιρειών:

α) Για την εκτίμηση της «εύλογης αγοραίας αξίας» της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση
- Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα που προέκυψαν με την εφαρμογή των μεθοδολογιών της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και της Χρηματιστηριακής Αξίας και τους κατάλληλους συντελεστές στάθμισης η εύλογη αγοραία αξία της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
ποσά σε εκατ. ευρώ					
Μέθοδος Αποτίμησης	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντ. Σταθμ.	Σταθμ. Ελάχιστο	Σταθμ. Μέγιστο
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	541,4	597,8	85%	460,2	508,2
Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)	336,6	388,5	15%	50,5	58,3
Εύλογη αγοραία αξία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ			100%	510,7	566,4

β) Για την εκτίμηση της «εύλογης αγοραίας αξίας» της GOODY'S εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)

- Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Companies Multiples)
- Χρηματιστηριακή Αξία (Stock Market Quotation)

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία, καθώς και το τελικά αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της GOODY'S παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της GOODY'S					
ποσά σε εκατ. ευρώ					
Μέθοδος Αποτίμησης	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντ. Σταθμ.	Σταθμ. Ελάχιστο	Σταθμ. Μέγιστο
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	197,5	203,7	20%	39,5	40,7
Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)	166,5	185,1	20%	33,3	37,0
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	196,2	220,4	60%	117,7	132,2
Εύλογη αγοραία αξία GOODY'S			100%	190,5	210,0

Συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα εφαρμογής των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της GOODY'S και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης		
ποσά σε εκατ. ευρώ		
Εταιρεία	Ελάχιστο	Μέγιστο
GOODY'S	190,5	210,0
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	510,7	566,4

Το τελικό εύρος της εύλογης αγοραίας αξία της κάθε Εταιρείας προέκυψε αξιολογώντας την αποτίμηση της κάθε Εταιρείας ανάλογα με την καταλληλότητα κάθε μεθοδολογίας για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Ειδικότερα, κατά την αποτίμηση της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δόθηκε κατά κύριο λόγο βαρύτητα στη μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, όπου ουσιαστικά αναπροσαρμόσθηκε ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες» κατόπιν προσδιορισμού της εύλογης αγοραίας αξίας εκάστης συμμετοχής σε τρέχουσα αξία. Αντίθετα, κατά την αποτίμηση της GOODY'S, δόθηκε μεγαλύτερη βαρύτητα στη μεθοδολογία που λαμβάνει υπόψη το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας και προσεγγίζει δυναμικά το θέμα από τη διάσταση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών δηλαδή της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών. Μικρότερη βαρύτητα και στις δύο αποτιμήσεις αποδόθηκε στη μεθοδολογία της Χρηματιστηριακής Αξίας, ενώ στην περίπτωση της αποτίμησης της GOODY'S δόθηκε ισόποση βαρύτητα και στη μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών. Με βάση το εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας που υπολογίστηκε ανά Εταιρεία προσδιορίστηκε το εύρος της σχέσης αξιών μεταξύ της GOODY'S και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

2,431712976 έως 2,972911749 προς 1 (ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προς GOODY'S)

ενώ το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει έχει ως εξής:

0,919914478 έως 1,124649409 μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για κάθε μια (1) μετοχή της GOODY'S

Επομένως:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής			
Εταιρεία	Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής		Σχέση Ανταλλαγής βάσει Σ.Σ.Σ.
	Κατώτερη	Ανώτερη	
GOODY'S	0,919914478	1,124649409	1,04636914

Η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. προέβη σε έλεγχο του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης προκειμένου να διαπιστώσει κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική και προκύπτει από την προαναφερθείσα αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών την οποία διενήργησε. Στην έκθεσή της αναφέρονται τα εξής:

«Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης GOODY'S θα ανταλλάσσουν κάθε μια παλιά μετοχή προς 1,046369140 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προς GOODY'S 2,613632662 προς 1 και η οποία κατά τη γνώμη μας εμπίπτει μέσα στο εύρος της αντίστοιχης σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως η προτεινόμενη σχέση είναι **εύλογη και λογική** σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν, λαμβανομένων επίσης υπόψη των οικείων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α., ως ισχύουν».

Οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η εν λόγω έκθεση όπου περιγράφονται αναλυτικά οι μέθοδοι αποτίμησης και οι παραδοχές τους, κατόπιν συναίνεσης της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000 στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Εκδότη www.delta.gr, στα γραφεία της GOODY'S και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.goodys.gr.

4.1.5.3 Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (2^η απορροφώμενη)

Για τον καθορισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώμενης «ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ανέθεσε στην KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., ως πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.Π.Ε.Υ που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά, είτε ελεγκτικού οίκου σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., να διενεργήσει της αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και να εκφέρει γνώμη για το εάν για το εάν η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από τις εν λόγω αποτιμήσεις είναι εύλογη και λογική και για το εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Την έκθεση της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. υπογράφει ο κ. Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12701). Η διεύθυνση της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και του κ. Μιχαήλ Κόκκινου, είναι: KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε, Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή τηλ. 210 60 62 100).

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω ελεγκτικός οίκος που διενήργησε την αποτίμηση δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τον Όμιλο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Επίσης, αναφέρεται ότι, όπως σημειώνει η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. στην έκθεσή της «οι μεθοδολογίες Αποτίμησης οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αγοραίας αξίας της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κρίνονται οι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες».

Η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. κατά τη διάρκεια της εργασίας της για τη διαμόρφωση του συμπεράσματός της, εφάρμοσε κατά περίπτωση οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

1. Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
2. Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
3. Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ
4. Χρηματιστηριακή Αξία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ

Πιο αναλυτικά, ακολούθως παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή της κάθε μεθόδου αποτίμησης, καθώς και το συνολικό εύρος αξιών των δυο συγχωνευόμενων εταιρειών:

α) Για την εκτίμηση της «εύλογης αγοραίας αξίας» της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση
- Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα που προέκυψαν με την εφαρμογή των μεθοδολογιών της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και της Χρηματιστηριακής Αξίας και τους κατάλληλους συντελεστές στάθμισης η εύλογη αγοραία αξία της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>					
Μέθοδος Αποτίμησης	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντ. Σταθμ.	Σταθμ. Ελάχιστο	Σταθμ. Μέγιστο
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	541,4	597,8	85%	460,2	508,2
Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)	336,6	388,5	15%	50,5	58,3
Εύλογη αγοραία αξία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ			100%	510,7	566,4

β) Για την εκτίμηση της «εύλογης αγοραίας αξίας» της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
- Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Companies Multiples)
- Χρηματιστηριακή Αξία (Stock Market Quotation)

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία, καθώς και το τελικό αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ					
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>					
Μέθοδος Αποτίμησης	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντ. Σταθμ.	Σταθμ. Ελάχιστο	Σταθμ. Μέγιστο
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	67,4	67,4	20%	13,5	13,5
Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)	65,4	65,8	20%	13,1	13,2
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	73,59	86,3	60%	44,2	51,8
Εύλογη αγοραία αξία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ			100%	70,7	78,4

Συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα εφαρμογής των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης		
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>		
Εταιρεία	Ελάχιστο	Μέγιστο
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	70,7	78,4
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	510,7	566,4

Το τελικό εύρος της εύλογης αγοραίας αξία της κάθε Εταιρείας προέκυψε αξιολογώντας την αποτίμηση της κάθε Εταιρείας ανάλογα με την καταλληλότητα κάθε μεθοδολογίας για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Ειδικότερα, κατά την αποτίμηση της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δόθηκε κατά κύριο λόγο βαρύτητα στη μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, όπου ουσιαστικά αναπροσαρμόστηκε ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες» κατόπιν προσδιορισμού της εύλογης αγοραίας αξίας εκάστης συμμετοχής σε τρέχουσα αξία. Αντίθετα, κατά την αποτίμηση της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, δόθηκε μεγαλύτερη βαρύτητα στη μεθοδολογία που λαμβάνει υπόψη το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας και προσεγγίζει δυναμικά το θέμα από τη διάσταση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών δηλαδή της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών. Μικρότερη βαρύτητα και στις δύο αποτιμήσεις αποδόθηκε στη μεθοδολογία της Χρηματιστηριακής Αξίας, ενώ στην περίπτωση της αποτίμησης της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ δόθηκε ισόποση βαρύτητα και στη μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών. Με βάση το εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας που υπολογίστηκε ανά Εταιρεία προσδιορίστηκε το εύρος της σχέσης αξιών μεταξύ της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

6,513654654 έως 8,009437195 προς 1 (ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προς ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ)

ενώ το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει έχει ως εξής:

0,456582364 έως 0,561431019 μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για κάθε μια (1) μετοχή της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ

Επομένως:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής			
Εταιρεία	Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής		Σχέση Ανταλλαγής βάσει Σ.Σ.Σ.
	Κατώτερη	Ανώτερη	
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ	0,456582364	0,561431019	0,535407276

Η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. προέβη σε έλεγχο του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης προκειμένου να διαπιστώσει κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική και προκύπτει από την προαναφερθείσα αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών την οποία διενήργησε. Στην έκθεσή της αναφέρονται τα εξής:

«Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ θα ανταλλάσσουν κάθε μια παλιά μετοχή προς 0,535407276 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προς ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ 6,830254153 προς 1 και η οποία κατά τη γνώμη μας εμπίπτει μέσα στο εύρος της αντίστοιχης σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως η προτεινόμενη σχέση είναι εύλογη και λογική σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν, λαμβανομένων επίσης υπόψη των οικείων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α., ως ισχύουν».

Οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η εν λόγω έκθεση όπου περιγράφονται αναλυτικά οι μέθοδοι αποτίμησης και οι παραδοχές τους, κατόπιν συναίνεσης της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000, στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Εκδότη www.delta.gr, στα γραφεία της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.geniki-trofimon.gr.

4.1.5.4 Έκθεση Αποτίμησης προς το Δ.Σ. της CHIPITA (4^η απορροφώμενη)

Για τον καθορισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώμενης «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΩΝ» ανέθεσε στην KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., ως πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.ΠΕ.Υ που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά, είτε ελεγκτικού οίκου σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών CHIPITA και ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και να εκφέρει γνώμη για το εάν για το εάν η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από τις εν λόγω αποτιμήσεις είναι εύλογη και λογική και για το εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Την έκθεση της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. υπογράφει ο κ. Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12701). Η διεύθυνση της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και του κ. Μιχαήλ Κόκκινου, είναι: KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε, Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή τηλ. 210 60 62 100).

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω ελεγκτικός οίκος που διενήργησε την αποτίμηση δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τον Όμιλο ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Επίσης, αναφέρεται ότι, όπως σημειώνει η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. στην έκθεσή της «οι μεθοδολογίες Αποτίμησης οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αγοραίας αξίας της CHIPITA INTERNATIONAL και ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κρίνονται οι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες».

Η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. κατά τη διάρκεια της εργασίας της για τη διαμόρφωση του συμπεράσματός της, εφάρμοσε κατά περίπτωση οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

1. Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
2. Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών CHIPITA INTERNATIONAL
3. Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών CHIPITA INTERNATIONAL
4. Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών CHIPITA INTERNATIONAL
5. Χρηματιστηριακή Αξία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και CHIPITA INTERNATIONAL

Πιο αναλυτικά, ακολούθως παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή της κάθε μεθόδου αποτίμησης, καθώς και το συνολικό εύρος αξιών των δυο συγχωνευόμενων εταιρειών:

α) Για την εκτίμηση της «εύλογης αγοραίας αξίας» της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση
- Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα που προέκυψαν με την εφαρμογή των μεθοδολογιών της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και της Χρηματιστηριακής Αξίας και τους κατάλληλους συντελεστές στάθμισης η εύλογη αγοραία αξία της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ					
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>					
Μέθοδος Αποτίμησης	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντ. Σταθμ.	Σταθμ. Ελάχιστο	Σταθμ. Μέγιστο
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	541,4	597,8	85%	460,2	508,2
Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)	336,6	388,5	15%	50,5	58,3
Εύλογη αγοραία αξία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ			100%	510,7	566,4

β) Για την εκτίμηση της «εύλογης αγοραίας αξίας» της CHIPITA INTERNATIONAL εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (DFCF)
- Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών (Comparable Companies Multiples)
- Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Comparable Transaction Multiples)
- Χρηματιστηριακή Αξία (Stock Market Quotation)

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν ανά μεθοδολογία, καθώς και το τελικά αποδεκτό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της CHIPITA παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης της CHIPITA					
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>					
Μέθοδος Αποτίμησης	Ελάχιστο	Μέγιστο	Συντ. Σταθμ.	Σταθμ. Ελάχιστο	Σταθμ. Μέγιστο
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	200,5	230,7	50%	100,2	115,3
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	149,3	174,9	15%	22,4	26,2
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	208,2	221,6	15%	31,2	33,2
Χρηματιστηριακή Αξία (Κεφαλαιοποίηση)	136,194	147,7	20%	27,2	29,5
Εύλογη αγοραία αξία CHIPITA			100%	181,1	204,3

Συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα εφαρμογής των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της CHIPITA και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτελέσματα Αποτίμησης		
<i>ποσά σε εκατ. ευρώ</i>		
Εταιρεία	Ελάχιστο	Μέγιστο
CHIPITA	181,1	204,3
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	510,7	566,4

Το τελικό εύρος της εύλογης αγοραίας αξία της κάθε Εταιρείας προέκυψε αξιολογώντας την αποτίμηση της κάθε Εταιρείας ανάλογα με την καταλληλότητα κάθε μεθοδολογίας για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Ειδικότερα, κατά την αποτίμηση της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δόθηκε κατά κύριο λόγο βαρύτητα στη μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, όπου ουσιαστικά αναπροσαρμόστηκε ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες» κατόπιν προσδιορισμού της εύλογης αγοραίας αξίας εκάστης συμμετοχής σε τρέχουσα αξία. Αντίθετα, κατά την αποτίμηση της CHIPITA INTERNATIONAL, δόθηκε μεγαλύτερη βαρύτητα στη μεθοδολογία που λαμβάνει υπόψη το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας και προσεγγίζει δυναμικά το θέμα από τη διάσταση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών δηλαδή της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών. Μικρότερη βαρύτητα και στις δύο αποτιμήσεις αποδόθηκε στη μεθοδολογία της Χρηματιστηριακής Αξίας, ενώ στην περίπτωση της αποτίμησης της CHIPITA INTERNATIONAL δόθηκε ισόποση βαρύτητα στις μεθοδολογίες των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών και των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών. Με βάση το εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας που προσδιορίστηκε ανά Εταιρεία προσδιορίστηκε το εύρος της σχέσης αξιών μεταξύ της CHIPITA INTERNATIONAL και της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

2,499170118 έως 3,127822744 προς 1 (ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προς CHIPITA)

ενώ το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει έχει ως εξής:

0,295406723 έως 0,369714674 μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για κάθε μια (1) μετοχή της CHIPITA

Επομένως:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής			
Εταιρεία	Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής		Σχέση Ανταλλαγής βάσει Σ.Σ.Σ.
	Κατώτερη	Ανώτερη	
CHIPITA	0,295406723	0,369714674	0,331901836

Η KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. προέβη σε έλεγχο του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης προκειμένου να διαπιστώσει κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική και προκύπτει από την προαναφερθείσα αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών την οποία διενήργησε. Στην έκθεσή της αναφέρονται τα εξής:

«Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης CHIPITA INTERNATIONAL θα ανταλλάσσουν κάθε μια παλιά μετοχή προς 0,331901836 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών: ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ προς CHIPITA INTERNATIONAL 2,783895014 προς 1 και η οποία κατά τη γνώμη μας εμπίπτει μέσα στο εύρος της αντίστοιχης σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως η προτεινόμενη σχέση είναι εύλογη και λογική σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν, λαμβανομένων επίσης υπόψη των οικείων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α., ως ισχύουν».

Οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η εν λόγω έκθεση όπου περιγράφονται αναλυτικά οι μέθοδοι αποτίμησης και οι παραδοχές τους, κατόπιν συναίνεσης της KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Ζηρίδη 10, 151 23 Αθήνα, τηλ. 210 34 94 000, στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Εκδότη www.delta.gr, στα γραφεία της CHIPITA και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.chipita.com.

4.1.6 Λόγοι της Συγχώνευσης

Στις Εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων προς τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών, οι οποίες συντάχθηκαν κατ' επιταγή και σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920 όπου εκτίθενται οι λόγοι για τους οποίους τα Διοικητικά Συμβούλια κρίνουν τη συγχώνευση δικαιολογημένη. Τα κύρια σημεία των εκθέσεων των Δ.Σ. έχουν ως εξής:

Πλεονεκτήματα της Συγχώνευσης (Οικονομική Αποψη)

«Βασικό λόγο για την πραγματοποίηση της προκείμενης συγχώνευσης αποτελεί η δημιουργία ενός ισχυρού σχήματος στον χώρο των τροφίμων, ενισχυμένου τόσο σε επίπεδο οικονομικών στοιχείων όσο και σε επίπεδο ανθρώπινων πόρων. Ειδικότερα με την εν λόγω συγχώνευση:

- (i) Δημιουργείται μια ισχυρή εταιρεία στον χώρο των τροφίμων με πολυσχιδείς εμπορικές δραστηριότητες, ικανή να αντιμετωπίσει τόσο τον εγχώριο όσο και τον διεθνή ανταγωνισμό,
- (ii) Προκύπτει η δυνατότητα αξιοποίησης στο μέγιστο βαθμό των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών,
- (iii) Η εταιρεία που θα προκύψει από τη συγχώνευση με βελτιωμένη θέση συγκριτικά με ανταγωνιστικές εταιρείες και αυξημένες δυνατότητες πρόσβασης σε διεθνή επενδυτικά σχέδια, θα μπορεί να εκμεταλλευθεί αποδοτικότερα και με μεγαλύτερη ευελιξία τυχόν επιχειρηματικές ευκαιρίες και να πετύχει καλύτερους όρους συνεργασίας,
- (iv) Δημιουργείται μια ισχυρή εταιρεία στον χώρο των τροφίμων που θα ανταποκρίνεται καλύτερα στις σύγχρονες ανάγκες των καταναλωτών μέσω της καινοτομίας και της αφοσίωσης στην ανάπτυξη,
- (v) Μέσω της συνένωσης των δυνάμεων των συγχωνευόμενων εταιρειών θα επιτευχθεί βελτιστοποίηση της αποδοτικότητας και των οικονομικών αποτελεσμάτων με την εκμετάλλευση των ευκαιριών ανάπτυξης αλλά και των συνεργιών.»

Νομικά Πλεονεκτήματα (Νομική Αποψη)

«Για τη συγχώνευση των πέντε εταιρειών προκρίθηκε η μέθοδος της συγχώνευσης με απορρόφηση σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-78 του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του άρθρου 1-5 του Ν.2166/1993, όπως ισχύουν.

Επισημαίνεται ότι ο εθνικός νομοθέτης, όπως και ο κοινοτικός, ανέκαθεν προωθεί τις συγχωνεύσεις προς το σκοπό δημιουργίας μεγάλων ανταγωνιστικών σχημάτων μέσω διαφόρων κινήτρων και διευκολύνσεων ιδίως:

Α) λογιστικών, όπως η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό συγχώνευση εταιρειών, η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών, που συμμετέχουν στη συγχώνευση, με διενέργεια ελέγχου από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή, η μεταφορά των πράξεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, που έγιναν από την ημερομηνία των ισολογισμών μετασχηματισμού μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης στα βιβλία της Απορροφώσας Εταιρείας με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της,

Β) νομικών, διότι η Απορροφώσα Εταιρεία θεωρείται ότι με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης υπεισέρχεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας, ως καθολικός διάδοχος, χωρίς την ανάγκη μεταβίβασης χωριστά κάθε δικαιώματος και υποχρέωσης από την Απορροφώμενη στην Απορροφώσα, και την

περιγραφή των κατ' ιδίαν περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών στη σύμβαση ή στο καταστατικό και

Γ) φορολογικών, διότι η εισφορά και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας, κάθε πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή τη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για τη συγχώνευση δεν επιβαρύνονται με φόρο, τέλος, εισφορά ή άλλο δικαίωμα υπέρ του Δημοσίου ή υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, που θα τις καθιστούσε ασύμφορες.»

Σημειώνεται ότι για τη ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ δεν πραγματοποιείται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, δεδομένου ότι ήδη κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου, και το σύνολο των μετοχών της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ θα ακυρωθεί λόγω συγχύσεως. Η απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ πραγματοποιείται βάσει των διατάξεων του άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/1920 «Απορρόφηση εταιρείας από άλλη που κατέχει το 100% των μετοχών της» και συνεπώς εξαιρείται της σύνταξης Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου που προβλέπεται από το 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι Εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιρειών (πλην της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ που δεν υποχρεούτο στη σύνταξη τέτοιας έκθεσης) προς τους μετόχους τους, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του άρθρου 69 παρ. 4 Ν.2190/1920, και οι οποίες αιτιολογούν από οικονομική και νομική άποψη τη συγχώνευση των δυο εταιρειών παρατίθενται στην ιστοσελίδα του Εκδότη στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.delta.gr. Επίσης παρατίθενται για κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και CHIPITA INTERNATIONAL στις διευθύνσεις www.goody's.gr, www.geniki-trofimon.gr και www.chipita.com αντίστοιχα.

4.2 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Κατωτέρω παρουσιάζονται συνοπτικά οι ημερομηνίες – σταθμοί στη διαδικασία συγχώνευσης:

Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	
Ημερομηνία	Ενέργεια
1/6/2006	Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
1/6/2006	Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της CHIPITA που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
2/6/2006	Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
2/6/2006	Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της GOODY'S που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
2/6/2006	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ που ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
09/08/2006 (Τ)	Ενημέρωση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το περιεχόμενο του Εγγράφου
T + 20 έως 22 ημέρες	Εκτιμώμενη Καταχώρηση της Συγχώνευσης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών
T + 5 έως 22 ημέρες	Εκτιμώμενη Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών
T + 27 έως 29 ημέρες	Εκτιμώμενη ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών

Ως Τ ορίζεται η ημερομηνία της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία ενημερώνεται για το περιεχόμενο του παρόντος εγγράφου. Για τις ενέργειες που ακολουθούν της συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μέχρι και την διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, δίνεται ένα διάστημα μέσα στο οποίο εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν.

Το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί.

4.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Οι μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είναι άυλες κοινές ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην Αγορά Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είναι GRS102003001. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε. (Κ.Α.Α.), Πλ. Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 38 Αθήνα. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Υπεύθυνη για την τήρηση του μετοχολογίου είναι η Εταιρεία, και συγκεκριμένα ο κ. Τρίκας Ιωάννης (Οδός Πανεπιστημίου 59, 105 64, τηλ. 210-34 94 000).

Η απορροφώσα εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της και των μετόχων των απορροφώμενων εταιρειών μέσω του Κ.Α.Α., τις νέες μετοχές βάσει των προαναφερθεισών σχέσεων ανταλλαγής. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στον Τύπο.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της και δεν θα υπάρξει σταθεροποίηση της τιμής της μετοχής.

Δεν υπάρχει κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 1.6.2006 δόθηκε προς το Διοικητικό της Συμβούλιο εξουσιοδότηση όπως επιληφθεί κατά την απόλυτη κρίση του σύμφωνα με τα ισχύοντα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία, των κλασματικών δικαιωμάτων που θα προκύψουν κατά την ανταλλαγή μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών.

4.4 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

4.4.1 Γενικά

Μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης δια απορροφήσεως των GOODY'S, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, ΔΕΛΤΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ και CHIPITA από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, όπως αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 1.6.2006, το μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ θα ανέρχεται στο ποσό των € 155.274.482,97 και θα διαιρείται σε 66.641.409 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,33 η κάθε μία.

Κάθε μετοχή του Εκδότη ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, έστω και εάν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι.

Το καταστατικό του Εκδότη δεν περιέχει δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή ακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι ενέργειες που απαιτούνται είναι αυτές της σχετικής ισχύουσας νομοθεσίας.

Δικαίωμα Μερίσματος: Σύμφωνα με το άρθρο 31 του Καταστατικού της Εταιρείας η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος, δηλαδή για τον σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό ($1/20$) των καθαρών κερδών. Όπως είναι γνωστό, σύμφωνα με τον νόμο, η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο ($1/3$) του εταιρικού κεφαλαίου. Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του πρώτου μερίσματος, δηλαδή ποσοστού έξι τα εκατό (6%) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/20 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Α.Ν. 148/1967 και του Ν. 876/1979. Τέλος, η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Η Εταιρεία δύνανται να μοιράσει προσωρινό μέρισμα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εφόσον 20 τουλάχιστον ημέρες προηγουμένως έχει δημοσιεύσει σχετική λογιστική κατάσταση. Το προσωρινό μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το 50% των καθαρών κερδών της λογιστικής κατάστασης. Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον κομιστή της, μέσα σε 2 μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ή οποτεδήποτε οριστεί.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Δικαιώματα Ψήφου: Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά την διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κ.Α.Α., όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την ρητή άδειά της.

Δικαίωμα Προτίμησης: Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, §5, του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης: Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση ορίζει δύο έως τέσσερις εκκαθαριστές οι οποίοι έχουν όλα τα δικαιώματα του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παύει να υφίσταται με τον ορισμό των εκκαθαριστών. Οι εκκαθαριστές πρέπει να περατώσουν, χωρίς καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις αυτής. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και το συμφέρον της Εταιρείας. Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

Δικαιώματα Μειοψηφίας: Μέτοχοι που εκπροσωπούν 5% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν μεταξύ άλλων:

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων ορίζοντας ημερομηνία συνεδρίασης της, που να μην απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερησίας διάταξης.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης για τη λήψη τους εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής.

Μέτοχοι της εταιρείας που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητούν έλεγχο της εταιρείας από το αρμόδιο δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η εταιρεία. Ο έλεγχος διατάζεται αν πιθανολογείται, ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Οι πράξεις που καταγγέλλονται πρέπει να έχουν γίνει σε χρόνο που δεν υπερβαίνει την διετία από τη χρονολογία έγκρισης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης μέσα στην οποία τελέστηκαν.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, 10 ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

Διαπραγματευσιμότητα των μετοχών: Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος μίας (1) μετοχής.

Προτάσεις Εξαγοράς: Δεν έχουν περιέλθει στη γνώση της Εταιρείας δεσμευτικές προτάσεις εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών του Εκδότη. Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση.

4.4.2 Φορολογία Μερισμάτων

Εταιρικά κέρδη: Σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία (Ν. 3296/2004), ο φορολογικός συντελεστής της χρήσης 2005 ήταν 32% ενώ για την τρέχουσα χρήση 2006 οι ανώνυμες εταιρείες βαρύνονται με φόρο 29% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Λοιπές φορολογικές κρατήσεις: Σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικών κρατήσεων στην πηγή οποιωνδήποτε εισοδημάτων απορρέουν από τις μετοχές.

4.5 ΔΑΠΑΝΕΣ ΈΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες συγχώνευσης (π.χ. αμοιβές συμβούλων, ανακοινώσεις στον τύπο κλπ.) εκτιμώνται σε €550 χιλ. περίπου και θα καλυφθούν εξ' ολοκλήρου από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ. Από το ποσό αυτό, € 320 χιλ. αφορούν στις σταθερές αμοιβές των Συμβούλων Έκδοσης και €150 χιλ. στις αμοιβές για τις εκθέσεις αποτίμησης

των συγχωνευόμενων εταιρειών και γνωμοδότησης επί του εύλογου και λογικού των προτεινόμενων σχέσεων ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών. Το υπόλοιπο ποσό €80 χιλ. περίπου αφορά σε λοιπά έξοδα όπως ανακοινώσεις στον τύπο, δικαιώματα προς το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κ.λ.π.

**ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΒΟΛΗ ΣΤΟ ΧΑ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΤΟΥ
ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005**

«Η Εταιρία βεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι όλα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 είναι απολύτως πλήρη, ακριβή και επίκαιρα. Η Εταιρία βεβαιώνει επίσης ότι το περιεχόμενο της καταχώρησης στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι ταυτόσημο με το περιεχόμενο του εγγραφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 που κυκλοφορεί, οποιαδήποτε δε τυχόν τροποποίηση ή επικαιροποίηση του εγγραφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 συνεπάγεται υποχρέωση της εταιρίας για άμεση ενημέρωση του ΧΑ. Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν φέρει καμία ευθύνη για και από το περιεχόμενο του παρόντος εγγραφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 το οποίο καταχώρησε στην ιστοσελίδα του όπως ακριβώς του υπεβλήθη από την εταιρία, χωρίς να προβεί σε οποιαδήποτε διόρθωση, συμπλήρωση ή τροποποίηση».