

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ Α' ΕΞΑΜΗΝΟ ΤΟΥ 2005
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
(ΔΠΧΠ)**



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΣΕΛΙΣ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την Περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005	F-2
Ισολογισμός της 30 Ιουνίου 2005	F-3
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την Περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005	F-4
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την Περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2004	F-5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών για την Περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005	F-6
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	F-7
Παράρτημα Ι – Συμφωνίες του Ισολογισμού της 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2004 και των οικονομικών καταστάσεων της 30 ^{ης} Ιουνίου 2004 και 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2004	I-1
Παράρτημα ΙΙ– θυγατρικές Εταιρείες της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. και Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις ανά Εταιρεία	II-1



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η εργασία μας δεν επεκτάθηκε στην αυτοτελή επισκόπηση των οικονομικών στοιχείων αποτελεσμάτων του Β' τριμήνου 2005 (και των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων του 2004) που παρατίθενται στις οικονομικές αυτές καταστάσεις. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων απλών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στην έκδοση σχετικής έκθεσης επί των ενδιάμεσων απλών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση την επισκόπηση μας.

Η επισκόπηση διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2400, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνιστά έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαστικές διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 20 Σεπτεμβρίου 2005

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ιωάννης Μυστακίδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16511

Ανδρέας Τσαμάκης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17101

Ernst & Young Ελλάς Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

BKR Πρότυπος Ελεγκτική
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΧΠ

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2004	31/12/2004	30/6/2004	31/12/2004
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
Κέρδη μετά φόρων, όπως είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	22.125	21.940	5.490	10.586
Εγγραφές Προσαρμογής				
Διαγραφή Ασώματων παγίων που δεν αναγνωρίζονται	4.965	6.929	987	3.245
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	(955)	(2.300)	(89)	(178)
Αναπροσαρμογές παγίων σε εύλογες αξίες και διαφορές συντελεστών αποσβέσεων	1.418	2.192	45	90
Αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	1.966	1.966	(320)	1.662
Αναπροσαρμογές προβλέψεων και λοιπών δεδουλευμένων εξόδων	1.596	(1.615)		
Απομείωση Υπεραξίας	0	(1.246)		
Ανακατάταξη επιχορηγήσεων	(194)	(388)		
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	0	(3.444)	(759)	(2.684)
Αντιστροφή Μερισμάτων				
Λογιστικοποίηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	581	1.162		
Πρόβλεψη εσόδου από μερίσματα			6.179	
Λοιπές προσαρμογές	1.285	1.197	569	(1.596)
Σύνολο προσαρμογών	10.662	4.453	6.612	539
Κέρδη μετά φόρων κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	32.787	26.393	12.102	11.125

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός από τα στοιχεία μετοχών)

Σημειώσεις	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1/1-30/6	1/1-30/6	1/1-30/6	1/1-30/6
	2005	2004	2005	2004
ΕΣΟΔΑ:				
Καθαρές πωλήσεις	351.438	353.607	7.102	8.516
Κόστος πωλήσεων	(202.070)	(207.047)	(5.116)	(5.550)
Μεικτό κέρδος	149.368	146.559	1.986	2.966
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	6 (116.547)	(113.815)	(3.468)	(3.359)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	7 23.441	2.107	12	16
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	8 (4.870)	(1.381)	16.579	14.213
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	2.335	(632)	1	0
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες στην καθαρή θέση	(31)	(52)	-	-
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	53.695	32.786	15.110	13.836
Φόροι εισοδήματος	9 (20.490)	(13.201)	(2.890)	(1.735)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ	33.205	19.585	12.220	12.101
Αποδιδόμενο σε:				
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	26.701	10.277	12.220	12.101
Δικαιώματα μειοψηφίας	6.504	9.308	-	-
	33.205	19.585	12.220	12.101
Κέρδη ανα μετοχή (σε Ευρώ)				
Βασικά	10 0,66	0,31	0,30	0,36
Απομειωμένα	10 0,60	0,27	0,28	0,32
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών, βασικός και απομειωμένος				
Βασικός	10 40.598.268	33.425.978	40.598.268	33.425.978
Απομειωμένος	10 45.304.692	38.132.402	45.304.692	38.132.402

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημειώσεις	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια στοιχεία	11	489.086	483.585	5.635	5.632
Υπεραξία	12	208.902	201.904	-	-
Ασώματα πάγια στοιχεία	13	571	793	2	2
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	487.576	474.058
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	14	348	584	-	-
Λοιπές Συμμετοχές		-	16.142	-	4.826
Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις	15	19.032		6.961	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2.255	1.963	110	11
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	9	9.029	3.332	7.373	1.849
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		729.222	708.303	507.657	486.378
Κυκλοφορούν ενεργητικό:					
Αποθέματα	16	81.343	61.553	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	17	138.010	104.304	2.810	2.517
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	18	36.468	46.634	25.578	11.560
Χρεόγραφα		-	4.044	-	3.077
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	4.691		4.310	-
Χρηματικά διαθέσιμα	21	95.432	78.788	722	642
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		355.945	295.323	33.420	17.796
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.085.167	1.003.626	541.077	504.174
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	22	119.359	119.359	119.359	119.359
Υπέρ το άρτιο		91.452	91.452	91.452	91.452
Ίδιες μετοχές	23	-	(55.420)	-	-
Ζημίες εις νέον		(32.181)	(24.492)	(47.001)	(38.536)
Συναλλαγματικές Διαφορές		(788)	-	-	-
Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	24	82.541	80.006	70.221	70.221
Λοιπά αποθεματικά		4.205	3.153	(237)	1.300
		264.587	214.058	233.794	243.796
Δικαιώματα μειοψηφίας		66.578	130.678	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		331.165	344.736	233.794	243.796
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:					
Μακροπρόθεσμο δάνεια	26	211.417	262.185	200.000	226.473
Επιχορηγήσεις	29	10.431	8.887	-	-
Αναβαλλόμενη Φορολογία Παθητικού	9	45.892	42.802	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	28	10.961	11.703	1.388	1.573
Παράγωγα Χρημ. Προϊόντα	30	10.669	-	10.669	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	9.090	8.773	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		298.460	334.350	212.057	228.046
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:					
Εμπορικές υποχρεώσεις	31	125.568	94.679	1.251	1.792
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	32	106.407	78.657	37.080	18.025
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	26	129.751	83.166	26.473	-
Φόροι πληρωτέοι		22.247	21.981	3.964	3.001
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	33	71.568	46.057	26.458	9.514
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		455.542	324.540	95.226	32.332
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		1.085.167	1.003.626	541.077	504.174
		-	0	-	-

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΛΕΑΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Ο Όμιλος								Σύνολο	Λικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας										
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό Εύλογης Αξίας	Ίδιες μετοχές	Συναλλαγματικές Διαφορές	Σορευμένες ζημιές			
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005	119.359	91.452	80.006	3.153	0	(55.420)	0	(24.492)	214.058	130.678	344.736
Αρχική υιοθέτηση ΔΛΠ 39 (καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους € 6.201)	-	-	-	-	751	-	-	(12.638)	(11.887)	(53)	(11.940)
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	-	-	-	26.701	26.701	6.504	33.205
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	-	-	55.420	-	(11.227)	44.193	-	44.193
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα ειδικά και λοιπά αποθεματικά	-	-	2.535	81	-	-	-	(2.616)	0	-	0
Αποτίμηση παραγώγου	-	-	-	-	220	-	-	0	220	-	220
Συναλλαγματική Διαφορές	-	-	-	-	-	-	(788)	0	(788)	-	(788)
Πώληση θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	(262)	(262)	-	(262)
Μερίσματα χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	(6.902)	(6.902)	(544)	(7.446)
Εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	720	720	(70.007)	(69.287)
Λοιπά	-	-	-	-	-	-	-	(1.465)	(1.465)	-	(1.465)
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2005	119.359	91.452	82.541	3.234	971	0	(788)	(32.181)	264.588	66.578	331.166
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Η Εταιρεία							Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων			
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Σορευμένες ζημιές					
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005	119.359	91.452	70.221	1.300		(38.536)	243.796				
Αρχική υιοθέτηση ΔΛΠ 32 και 39 (καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους € 6.649)	-	-	-	(1.757)	-	(13.783)	(15.540)				
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	-	12.220	12.220				
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.902)	(6.902)				
Αποτίμηση παραγώγου	-	-	-	220	-	-	220				
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2005	119.359	91.452	70.221	(237)	0	(47.001)	233.794				
	0	0	0	0	0	0	0				

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2004

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Ο Όμιλος						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Τόιες μετοχές	Σωρευμένες ζημίες			
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004	119.359	91.452	73.210	3.645	(55.420)	(40.720)	191.526	125.303	316.829
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	-	10.277	10.277	9.308	19.585
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.234)	(6.234)	(302)	(6.536)
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά	-	-	6.796	(492)	-	-	6.304	-	6.304
									0
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2004	119.359	91.452	80.006	3.153	(55.420)	(36.677)	201.873	134.309	336.182

	Η Εταιρεία					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σωρευμένες ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004	119.359	91.452	67.530	1.300	(40.956)
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	12.101	12.101
Μερίσματα	-	-	-	-	(6.234)	(6.234)
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά	-	-	2.691	-	(2.691)	0
Υπόλοιπο, 30 Ιουνίου 2004	119.359	91.452	70.221	1.300	(37.780)	244.552

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30 Ιουνίου 2005	30 Ιουνίου 2004	30 Ιουνίου 2005	30 Ιουνίου 2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	53.695	32.786	15.110	13.836
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	16.335	18.013	448	347
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού (καθαρό ποσό)	(742)	107	(72)	89
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	1.465			
Τόκοι και συναφή έσοδα	(5.138)	(6.417)	(21.071)	(18.284)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	12.795	9.734	8.049	4.069
Κέρδη αποτίμησης και πώλησης συμμετοχών, χρεογράφων και παραγώνων	(2.787)	(1.936)	(3.557)	-
(Κέρδη)/Ζημίες από εκποίηση ενσώματων παγίων	(345)	301	-	-
Ζημίες από συνδεδεμένες εταιρείες	31	52	-	-
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(577)	(600)	-	-
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	74.732	52.040	(1.093)	57
(Αύξηση)/Μείωση σε:				
Αποθέματα	(19.766)	(24.104)	-	-
Βραχυπρόθεσμες και Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	(25.006)	(23.082)	(392)	3.301
Αύξηση/(Μείωση) σε:				
Βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	39.729	42.643	3.684	(4.344)
Τόκοι πληρωθέντες	(12.881)	(7.729)	(9.005)	(2.409)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(16.630)	(19.012)	(802)	(1.148)
Είσπραξη επιχορηγήσεων	2.120	94		
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	42.298	20.850	(7.608)	(4.543)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:				
Αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(24.365)	(15.384)	(451)	(166)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	4.529	549		3
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	5.138	7.339	4.629	6.768
Εξαγορές ποσοστών ενοποιούμενων θυγατρικών	(17.713)	(6.839)	(15.622)	(7.535)
Εξαγορά μειοψηφίας ΔΠΒΓ	(62.000)	-	-	-
Πώληση ιδίων μετοχών	44.193	-	-	-
Πώληση βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	1.222	3.658	77	12.294
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(48.996)	(10.677)	(11.367)	11.364
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες				
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	27.750	(6.297)	19.055	-
Αναλήψεις από μακροπρόθεσμα δάνεια	(4.183)	9.420	-	-
Δικαιώματα μειοψηφίας	360		-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(544)	(302)	-	(6.154)
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	23.383	2.821	19.055	(6.154)
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	(41)	(71)	0	0
Καθαρή αύξηση/ χρηματικών διαθεσίμων	16.644	12.923	80	667
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	78.788	59.322	642	1.261
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους	95.432	72.245	722	1.928

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

1. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ:

Η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε είναι μια επιχείρηση που ιδρύθηκε βάσει των νόμων της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Αναφορές στην «Εταιρεία» ή «Δέλτα» περιλαμβάνουν, εκτός αν τα περιεχόμενα υποδεικνύουν το αντίθετο, τη Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. και τις πλήρως ενοποιούμενες θυγατρικές της. Η Δέλτα ιδρύθηκε το 1952 από τον κο Αριστεΐδη Δασκαλόπουλο σαν μια οικογενειακή επιχείρηση παραγωγής γιαουρτιού και διανομής γάλακτος. Μετά από 50 και πλέον έτη η Δέλτα έχει αναπτυχθεί σε έναν από τους μεγαλύτερους βιομηχανικούς ομίλους στην Ελλάδα. Οι κυριότερες επιχειρηματικές της δραστηριότητες είναι (i) η παραγωγή και η διανομή γαλακτοκομικών προϊόντων, όπως γάλα και παρεμφερή προϊόντα, παγωτών, γιαουρτιού 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.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, Οδός Πανεπιστημίου 59, 105 64, ενώ τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, Οδός Ζηρίδη 10, 151 23 Μαρούσι. Βάσει του Καταστατικού της Εταιρείας, η διάρκεια ζωής της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε είναι ογδόντα (80) χρόνια αρχής γενομένης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 1968 οι οποία δύναται να παραταθεί κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2005 και την 31^η Δεκεμβρίου 2004 ο Όμιλος απασχολούσε 6.084 και 6.054 εργαζομένους αντίστοιχα.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:

(α) Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων: Οι συνημμένες ενδιάμεσες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας (στο εξής οικονομικές καταστάσεις) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα γήπεδα, τα κτίρια και τον μηχανολογικό εξοπλισμό, τα οποία κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (εφεξής ΔΠΧΠ), (1 Ιανουαρίου 2004) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους και αυτή η εύλογη αξία χρησιμοποιήθηκε ως τεκμαρτό κόστος κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία καθώς και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία από την 1^η Ιανουαρίου 2005 (ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΛΠ 39) τα οποία αποτιμώνται σε εύλογη αξία. Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2 (γ), οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» με ημερομηνία μετάβασης τη 1^η Ιανουαρίου 2004 και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 34 'Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις'.

(β) Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις: Η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε και οι Ελληνικές θυγατρικές της, έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, τηρούσαν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζαν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι ξένες θυγατρικές της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε τηρούν τα λογιστικά τους στοιχεία και ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των χωρών στις οποίες λειτουργούν. Από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και εφεξής, η μητρική Εταιρεία και οι



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ελληνικές θυγατρικές της υποχρεούνται βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, να συντάσσουν τις καταστατικές τους οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όπως όμως έχουν το δικαίωμα εξακολουθούν να τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία με βάση τις διατάξεις της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Κατά συνέπεια και αναφορικά με τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων οι οικονομικές καταστάσεις των ξένων θυγατρικών και οι φορολογικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των ελληνικών θυγατρικών προσαρμόζονται και αναμορφώνονται μέσω εξωλογιστικών εγγραφών προκειμένου να συμφωνούν με τα ΔΠΧΠ.

Οι κύριες εξωλογιστικές εγγραφές που διενεργήθηκαν επί των ισολογισμών της 1^{ης} Ιανουαρίου 2004 και των οικονομικών καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2004 και 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004 προκειμένου να ευθυγραμμιστούν με τα ΔΠΧΠ και οι σημαντικές διαφορές προσαρμογής και αναμόρφωσης παρουσιάζονται στο Παράρτημα Ι.

- (γ) **Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης:** Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 3301/2004), οι ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή) υποχρεούνται να συντάσσουν τις καταστατικές οικονομικές καταστάσεις τους (απλές και ενοποιημένες) από την χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2005 εφεξής σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» στη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ, μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΠ που θα είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται καθώς και στον ισολογισμό μετάβασης.

Σύμφωνα επίσης με το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» και τον προαναφερόμενο ελληνικό νόμο οι ανωτέρω εταιρείες υποχρεούνται να συντάσσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ τουλάχιστον μίας χρήσης.

Ο Όμιλος πρόκειται να συντάξει και να εκδώσει τις πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΠ εντός των χρονικών προθεσμιών που ορίζει ο νόμος ενώ η ημερομηνία των οικονομικών αυτών καταστάσεων θα είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005.

Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και ισχύουν για χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2005 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

Επειδή όμως το σύνολο των Προτύπων και Διερμηνειών τα οποία θα είναι σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν είναι γνωστά κατά την ημερομηνία κατάρτισης των συνημμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος συνέταξε τις συνημμένες ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Πρότυπα και Διερμηνείες τα οποία είχαν εκδοθεί και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την ημερομηνία σύνταξής τους (Σεπτέμβριος 2005).



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» παρέχει τη δυνατότητα ειδικά κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ να εφαρμοσθούν ορισμένες εξαιρέσεις από τις γενικές διατάξεις τους.

Οι εναλλακτικοί χειρισμοί – εξαιρέσεις που εφαρμόστηκαν κατά τη διαδικασία μετάβασης είναι οι εξής:

- (i) Ο Όμιλος επέλεξε να μην εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» αναδρομικά, για συνενώσεις επιχειρήσεων οι οποίες προέκυψαν πριν την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1 Ιανουαρίου 2004). Κατά συνέπεια και σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» σχετικά με τις προγενέστερες συνενώσεις επιχειρήσεων ο Όμιλος:
- διατήρησε την ίδια ταξινόμηση με τις οικονομικές καταστάσεις που συνέτασσε βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων («ΕΛΠ»),
 - αναγνώρισε το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ που είχε αποκτηθεί ή αναληφθεί σε συνενώσεις επιχειρήσεων εκτός:
 - συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που δεν είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και,
 - στοιχείων ενεργητικού περιλαμβανομένης υπεραξίας επιχείρησης και στοιχείων παθητικού τα οποία δεν είχαν αναγνωριστεί στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και τα οποία, επιπλέον, δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ στον ισολογισμό της εξαγορασθείσας.
 - εξείρεσε/ διέγραψε από τον ενοποιημένο ισολογισμό έναρξης κάθε στοιχείο το οποίο αναγνωρίστηκε σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και το οποίο δεν πληρεί τα κριτήρια αναγνώρισης ως στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ ο Όμιλος έλεγξε την λογιστική αξία της υπεραξίας που είχε αναγνωριστεί με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα για απομείωση, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων» και οι ζημιές απομείωσης που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα εις νέο κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Ο ανωτέρω έλεγχος πραγματοποιήθηκε αφού πρώτα η υπεραξία κατανεμήθηκε σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών, βασίστηκε δε στις υφιστάμενες συνθήκες κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

- (ii) επέλεξε να αποτιμήσει τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ενσώματες ακινητοποιήσεις) σε εύλογες αξίες οι οποίες και αποτέλεσαν το τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα εις νέο της 1 Ιανουαρίου 2004.
- (iii) σε σχέση με την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού για αποχώρηση από την υπηρεσία, το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών κερδών και ζημιών αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Για τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προέκυψαν εντός του 2004 και μεταγενέστερα, εφαρμόστηκε η μέθοδος του περιθωρίου

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

(«Corridor Approach»). Η εξαίρεση αυτή εφαρμόστηκε για όλα τα σχετικά προγράμματα που υπήρχαν κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

- (iv) οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν κατά την νομισματική μετατροπή ισολογισμών αλλοδαπών θυγατρικών, κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ θεωρήθηκαν μηδενικές (καταχωρήθηκαν στα κέρδη εις νέο). Το κέρδος ή ζημιά από μεταγενέστερη πώληση οποιασδήποτε αλλοδαπής θυγατρικής δεν θα περιλαμβάνει τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης που είχαν προκύψει πριν την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ αλλά θα περιλαμβάνει τις μεταγενέστερες αυτής συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης.
- (v) επέλεξε να εφαρμόσει τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Μεταγενέστερη Αποτίμηση» από την 1 Ιανουαρίου 2005, και όχι από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και παράλληλα διατήρησε την ίδια ταξινόμηση για τα στοιχεία που εμπίπτουν στο πρότυπο αυτό με τις οικονομικές καταστάσεις που συνέτασσε βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων («ΕΛΠ») στις συγκριτικές οικονομικές της καταστάσεις.
- (vi) οι εκτιμήσεις της Διοίκησης με βάση τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα κατά την ημερομηνία αυτή (μετά από τις εγγραφές προσαρμογής που καταχωρήθηκαν προκειμένου να απεικονίσουν οποιαδήποτε αλλαγή στις λογιστικές αρχές), εκτός από τις περιπτώσεις κατά τις οποίες υπήρχαν σαφείς ενδείξεις ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.
- (vii) τα στοιχεία ενεργητικού και του παθητικού αλλοδαπών θυγατρικών οι οποίες είχαν εφαρμόσει τα ΔΠΧΠ πριν από την Μητρική Εταιρεία, έχουν περιληφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τις ίδιες λογιστικές αξίες όπως αυτές παρουσιάστηκαν στις οικονομικές τους καταστάσεις μετά από τις εγγραφές της ενοποίησης και των σχετικών προσαρμογών της καθαρής τους θέσης.
- Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις συγκεκριμένων θυγατρικών του εξωτερικού που είχαν υιοθετήσει τα ΔΠΧΠ πριν από την μητρική, έχουν συμπεριληφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τις ίδιες λογιστικές αξίες όπως αυτές παρουσιάστηκαν στις οικονομικές τους καταστάσεις αφού λήφθηκαν υπόψη οι εγγραφές ενοποίησης και σχετικών προσαρμογών της καθαρής θέσης.
- (δ) **Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. ενέκρινε τις ενδιάμεσες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005, στις 19 Σεπτεμβρίου 2005.
- (ε) **Χρήση Εκτιμήσεων:** Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως/περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ:

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

(α) **Βάση Ενοποίησης:** Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών στις οποίες η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. ασκεί έλεγχο. Ο έλεγχος υφίσταται όταν η Δέλτα Συμμετοχών μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δύναμη άσκησης ελέγχου στο Συμβούλιο των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. Στο Παράρτημα ΙΙ παρέχεται πλήρης λίστα των ενοποιούμενων θυγατρικών μαζί με τα σχετικά ποσοστά του Ομίλου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις μιας θυγατρικής (Σ. Νένδος Α.Ε.), στην οποία αν και η άμεση μητρική κατέχει λιγότερο από το 50% των δικαιωμάτων ψήφου, ασκεί έλεγχο μέσω της δυνατότητας διορισμού της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

(β) **Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες (απλές οικονομικές καταστάσεις):** Οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρείας στις ενοποιούμενες θυγατρικές της αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

(γ) **Συμμετοχές σε Συγγενείς:**

i) **Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:** Οι συμμετοχές του Ομίλου σε άλλες εταιρείες στις οποίες ασκεί σημαντική επιρροή και δεν είναι θυγατρικές ή κοινοπραξίες, λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Με βάση αυτή την μέθοδο, η συμμετοχή στην συνδεδεμένη καταχωρείται στο κόστος κτήσεως πλέον των μεταβολών στο ποσοστό του Ομίλου στην καθαρή τους θέση μετά την αρχική ημερομηνία κτήσεως, μείον τυχόν προβλέψεις για απομείωση αξίας. Η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων απεικονίζει την αναλογία του Ομίλου στα αποτελέσματα της συνδεδεμένης.

ii) **Απλές οικονομικές καταστάσεις:** Οι συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στις απλές οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

(δ) **Νόμισμα Λειτουργίας και Παρουσίασης και Μετατροπή ξένων νομισμάτων :** Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε και των Ελληνικών θυγατρικών της είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες..

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα, καταχωρούνται στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, εξαιρουμένων των συναλλαγών που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών που απεικονίζονται στη καθαρή θέση.

Το νόμισμα λειτουργίας των ξένων θυγατρικών του Ομίλου είναι το επίσημο νόμισμα της εκάστοτε χώρας όπου κάθε θυγατρική λειτουργεί. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλοι οι λογαριασμοί του ισολογισμού των θυγατρικών μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία σε ισχύ την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση την μέση σταθμική ισοτιμία κατά την διάρκεια του έτους. Η σωρευμένη διαφορά που προκύπτει από την ανωτέρω μετατροπή καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια έως την πώληση, διαγραφή ή άλλως πως από αναγνώριση κάποιας θυγατρικής οπότε και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

(ε) Ασώματα πάγια στοιχεία: Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αποτελούνται κυρίως από δικαιώματα παραγωγής γάλακτος και εμπορικά σήματα. Τα δικαιώματα παραγωγής γάλακτος αντιπροσωπεύουν τις αμοιβές που καταβάλλονται στο Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης κάθε τέσσερα με πέντε χρόνια από συγκεκριμένες θυγατρικές παραγωγής γάλακτος στη βάση των σχετικών ποσοστώσεων που έχουν εγκριθεί από το Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης και την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η απόσβεση διενεργείται μέχρι την επόμενη ανανέωσή τους. Τα εμπορικά σήματα αποσβένονται βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει οριστεί στα πέντε έτη.

(στ) Κόστος Έρευνας και Ανάπτυξης Προϊόντων: Το κόστος έρευνας εξοδοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προγράμματος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 38 «Ασώματες Ακινητοποιήσεις».

(ζ) Αναγνώριση Εσόδων: Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

Πώληση αγαθών

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών, μετά την αφαίρεση των εκπτώσεων τζίρου, κινήτρων πωλήσεων και του αναλογούντα ΦΠΑ, αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

Αμοιβές παροχής εμπορικού σήματος

Οι αμοιβές παροχής εμπορικού σήματος σχετίζονται με μία θυγατρική που ιδρύει και αναπτύσσει εστιατόρια γρήγορης εστίασης και καφέ μπαρ μέσω της μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchisees). Οι αμοιβές αυτές αναγνωρίζονται σαν έσοδο στην περίοδο που αφορούν.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

- (η) **Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία:** Τα γήπεδα, κτίρια και μηχανήματα και εξοπλισμός, αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος (τεκμαρτό κόστος βάσει των διατάξεων του ΔΠΧΠ 1) μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους. Τα μεταφορικά μέσα καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Όπως λεπτομερέστερα αναφέρεται στην Σημείωση 11, η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων, κτιρίων και μηχανημάτων και λοιπού εξοπλισμού κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αξίες αυτές χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε πιστώθηκε στα αποτελέσματα εις νέον.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την παραγωγική τους δυναμικότητα ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.

Το κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις ενός παγίου διαγράφονται κατά την πώλησή ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την απομάκρυνση ενός παγίου περιλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία απομακρύνεται το εν λόγω πάγιο.

- (θ) **Αποσβέσεις:** Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι αντανακλούν τις ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων.

Τα ποσοστά που χρησιμοποιήθηκαν είναι τα ακόλουθα:

<u>Κατηγορία</u>	<u>Ωφέλιμη Ζωή</u>
Κτίρια	50 έτη
Μηχανήματα και Εξοπλισμός	20 έτη
Μεταφορικά Μέσα	6-9 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-6 έτη

- (ι) **Υπεραξία:** Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στις Σημειώσεις 2 και 12, η υπεραξία που προέκυψε από συνενώσεις εταιρειών πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, λογιστικοποιήθηκε με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ». Η υπεραξία από εξαγορές που προέκυψαν μετά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ορίζεται ως διαφορά του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία από εξαγορές μετά την 31^η Μαρτίου 2004, δεν αποσβένεται και η υπεραξία που ήδη εμφανίζεται στους ενοποιημένους ισολογισμούς δεν αποσβένεται μετά την 1^η Ιανουαρίου 2004. Η υπεραξία υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή και συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να έχει απομειωθεί.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, η αποκτώμενη υπεραξία κατανέμεται σε κάθε μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, η οποία αναμένεται να ωφεληθεί από τις συνέργειες που θα προκύψουν από τη συνένωση. Η απομείωση προσδιορίζεται από την αποτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών οι οποίες σχετίζονται με την υπεραξία. Όταν το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών συμπεριλαμβανομένης της σχετικής υπεραξίας, είναι μικρότερο από την λογιστική τους αξία, τότε αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης. Όταν η υπεραξία αποτελεί τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και τμήμα της λειτουργίας της μονάδας αυτής εκποιηθεί, η υπεραξία που σχετίζεται με την εκποιούμενη λειτουργία προστίθεται στη λογιστική αξία του τμήματος της λειτουργίας που εκποιείται προκειμένου να προσδιοριστεί το κέρδος ή η ζημία. Το ποσό της υπεραξίας που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα προσδιορίζεται κατά αναλογία της αξίας του τμήματος που πωλήθηκε σε σχέση με την αξία του τμήματος της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

(κ) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων: Με την εξαίρεση της υπεραξίας και των ασωμάτων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

(λ) Αποθέματα: Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των ετοιμών και ημι-ετοιμών προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης και επεξεργασίας τους και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα (βασισμένα σε κανονική λειτουργική ικανότητα, αλλά χωρίς να περιλαμβάνει κόστη δανεισμού) και κόστος συσκευασίας. Το κόστος των πρώτων υλών και των ετοιμών προϊόντων καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο. Κατά την 30^η Ιουνίου 2005 και την 31^η Δεκεμβρίου 2004, δεν υπήρχαν αποθέματα που είχαν αποτιμηθεί στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

(μ) Λογαριασμοί Εισπρακτέοι και Πιστωτική Πολιτική: Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων (υπόλοιπα που εκφεύγουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει κριτήρια για τη παροχή πίστωσης στους πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη, με παράλληλη εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών. Οι συναλλαγές γενικά πραγματοποιούνται με τους πελάτες με κανονικούς όρους και με αναμενόμενη μέση διάρκεια είσπραξης εξήντα ημέρες από την αποστολή των εμπορευμάτων. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

(ν) Χρηματικά Διαθέσιμα: Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

(ξ) Τραπεζικός Δανεισμός: Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος το οποίο αντανακλά την εύλογή τους αξία μειωμένη με τα σχετικά έξοδα σύναψης. Μετά την αρχική καταχώρηση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται βάσει της τιμής κλεισίματος της εκάστοτε ημερομηνίας ισολογισμού.

(ο) Κόστη Δανεισμού: Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδο στη περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται.

(π) Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού: Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στην Σημείωση 28 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Οι σχετικές προβλέψεις της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, που υπερβαίνουν



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές κατά την έναρξη της εκάστοτε περιόδου, αναγνωρίζονται πάνω στην μέση εκτιμώμενη υπολειπόμενη περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης. Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

(ρ) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

(σ) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος): Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Η δαπάνη για φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές:

- Εκτός εάν η υποχρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος προκύπτει από την απόσβεση της υπεραξίας ή την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή παθητικού σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- Αναφορικά με τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και συμμετοχές σε κοινοπραξίες εκτός όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

- Εκτός της περίπτωσης όπου η απαίτηση για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε μια συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση εταιρειών και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- Αναφορικά με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και συμμετοχές σε κοινοπραξίες, αναγνωρίζεται απαίτηση από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στο βαθμό που είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δεν θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ την χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- (τ) **Χρηματοδοτικές Μισθώσεις:** Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στην Εταιρεία ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται στα αποτελέσματα. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση τη μικρότερη περίοδο από την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου ή την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλα τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

- (υ) **Κρατικές Επιχορηγήσεις:** Οι επιχορηγήσεις που αφορούν την επιδότηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται στην εύλογη τους αξία όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι λήψης της θα τηρηθούν.

Οι επιχορηγήσεις αυτές καταχωρούνται ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε ισόποσες ετήσιες δόσεις βάσει της αναμενόμενης

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων παγίων, αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων αποσβέσεων.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα καταχωρούνται αφαιρετικά αυτών των εξόδων κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την συστηματική συσχέτιση τους με τα επιχορηγούμενα έξοδα.

(φ) Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις: Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων, τα δε ποσά των υποχρεώσεων μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Σχετικά με τις προβλέψεις που αναμένεται να εκκαθαριστούν σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα οπότε η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, τα σχετικά ποσά υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

(χ) Ίδιες Μετοχές: Οι ίδιες μετοχές αντιπροσωπεύουν μετοχές της μητρικής οι οποίες αποκτήθηκαν και κατέχονται από μία κατά 100% θυγατρική, εγκατεστημένη στη Κύπρο. Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως, σαν ένα ξεχωριστό στοιχείο των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση ή ακύρωση των ιδίων μετοχών, τα σχετικά κονδύλια και τα αποτελέσματα της εκάστοτε πράξης/εκκαθάρισης αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση.

(ψ) Κέρδη Ανά Μετοχή: Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον όμιλο ως ίδιες μετοχές.

Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

(ω) Πληροφορίες Κατά Τομέα Δραστηριότητας: Ο Όμιλος παρουσιάζει τις απαιτούμενες πληροφορίες κατά τομέα δραστηριότητας θεωρώντας ως κύριο κριτήριο τομεακού διαχωρισμού τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και ως δευτερεύον κριτήριο τομεακού διαχωρισμού τις γεωγραφικές δραστηριότητες. Οι επιχειρηματικοί τομείς οργανώνονται και παρακολουθούνται διακριτά ανάλογα με τη φύση των προϊόντων και υπηρεσιών που αφορούν, με κάθε τομέα να αποτελεί μία διακεκριμένη επιχειρηματική οντότητα η οποία παράγει και εμπορεύεται διαφορετικά προϊόντα και λειτουργεί σε διαφορετικές αγορές.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ο τομέας τροφίμων αφορά στην παραγωγή γαλακτοκομικών προϊόντων (γάλα, τυρί, γιαούρτι και άλλα σχετικά προϊόντα), χυμούς φρούτων και κατεψυγμένων λαχανικών και τροφίμων.

Η παραγωγή και διάθεση του παγωτού δεν συμπεριλαμβάνεται στο τομέα των τροφίμων αλλά παρακολουθείται ως ξεχωριστός τομέας αφού η εποχικότητα επιδρά τόσο στην παραγωγή όσο και στις πωλήσεις.

Ο τομέας των εστιατορίων και καφέ μπαρ περιλαμβάνει την αλυσίδα εστιατορίων γρήγορης εξυπηρέτησης της Εταιρείας «Goody's», και την αλυσίδα καφέ μπαρ «Flocafe».

Ο τομέας των υπηρεσιών περιλαμβάνει τη μητρική Εταιρεία «Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε.» η οποία παρέχει υπηρεσίες, κυρίως στις άλλες εταιρείες του ομίλου.

Οι συναλλαγές μεταξύ επιχειρηματικών τομέων διενεργούνται σε όρους αγοράς με τρόπο όμοιο με συναλλαγές με τρίτους. Οι γεωγραφικοί τομείς του Ομίλου καθορίζονται από τη τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων και της δραστηριότητας του Ομίλου.

(αα) Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία, τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη σημείωση.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν.

Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απευθείας στη καθαρή θέση.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν ο Όμιλος, σύμφωνα με το Νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΛΠ 39 ' Χρηματοοικονομικά προϊόντα: αναγνώριση και αποτίμηση' από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και εφεξής με βάση τις σχετικές διατάξεις του Προτύπου.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής του ΔΛΠ 39 καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων της 1^{ης} Ιανουαρίου 2005 και παρουσιάζεται διακριτά στον συνημμένο πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Αναφορικά με συγκεκριμένου τύπου χρηματοοικονομικών προϊόντων των οποίων οι μέθοδοι αποτίμησης με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (που εφαρμόστηκαν ως την 31^η Δεκεμβρίου 2004) είχαν σημαντικές διαφοροποιήσεις σε σχέση με τα προβλεπόμενα από τα ΔΛΠ 32/39 σημειώνονται τα κάτωθι:

i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Ο Όμιλος κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων όπως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων για αντιστάθμιση κινδύνων που συνδέονται με διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων προσδιορίζεται κυρίως με την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που έχουν ιδιότητες για αντισταθμιστική λογιστική και τα οποία είναι αποτελεσματικά, αναγνωρίζονται και καταχωρούνται απ' ευθείας στην καθαρή θέση εάν πρόκειται για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedges). Εάν πρόκειται για αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας (fair value hedges) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Όπου οι προβλεπόμενες αντισταθμιστές μελλοντικές συναλλαγές ή υποχρεώσεις οδηγούν στην αναγνώριση μιας απαίτησης ή μιας υποχρέωσης, τα κέρδη και οι ζημίες που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στην καθαρή θέση (cash flow hedges) ενσωματώνονται στην αρχική αποτίμηση του κόστους των απαιτήσεων ή των υποχρεώσεων αυτών.

Διαφορετικά, ποσά που εμφανίζονται στην καθαρή θέση μεταφέρονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και χαρακτηρίζονται σαν έσοδο ή έξοδο εντός της περιόδου κατά την οποία οι προβλεπόμενες αντισταθμισμένες συναλλαγές επηρεάζουν την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ορισμένα παράγωγα ενώ χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, βάσει των πολιτικών του Ομίλου, δεν έχουν τα χαρακτηριστικά για αντισταθμιστική λογιστική σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και ως εκ τούτου κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ, τα οποία είχαν χρησιμοποιηθεί για την λογιστικοποίηση συναφών προϊόντων έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2004, τα παράγωγα δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό μέχρι την ημερομηνία εκκαθάρισης/κλεισίματός τους κατά την οποία ημερομηνία τα

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ii) Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια

Η Εταιρεία έχει δύο μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια την 30^η Ιουνίου 2005, τα οποία συνιστούν δανειακές υποχρεώσεις με ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής. Με βάση το ΔΛΠ 32, το στοιχείο της υποχρέωσης καθορίζεται με βάση τη παρούσα αξία των συμβατικά καθορισμένων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένο με επιτόκιο που ίσχυε εκείνη την περίοδο στην αγορά σε παρόμοια πιστωτικά προϊόντα τα οποία παρείχαν ουσιωδώς τις ίδιες ταμειακές ροές, με τους ίδιους όρους αλλά χωρίς το δικαίωμα μετατροπής.

Το εναπομείναν τμήμα του προϊόντος, αν υπάρχει, αποτελεί στοιχείο της καθαρής θέσης αντιπροσωπεύοντας το ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής της υποχρέωσης στα ίδια κεφάλαια του εκδότη.

Μετά τον επιμερισμό της αξίας του ομολόγου όπως αναφέρεται ανωτέρω, οποιαδήποτε κέρδη ή ζημίες που σχετίζονται με το στοιχείο της υποχρέωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ το τμήμα που σχετίζεται με τα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζεται ως στοιχείο της καθαρής θέσης.

Με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ που ήταν σε εφαρμογή έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, τα μετατρέψιμα ομόλογα αντιμετωπίζονταν ως απλές δανειακές υποχρεώσεις χωρίς να υφίσταται ανάγκη διαχωρισμού των στοιχείων της καθαρής θέσης. Είχαν αποτιμηθεί με βάση το ονομαστικό ποσό (λαμβάνοντας υπόψη μετατροπές ξένων νομισμάτων με βάση τις τιμές κλεισίματός τους κατά τη λήξη του έτους) πλέον δεδουλευμένων τόκων.

iii) Μετατρέψιμες Προνομιούχες Μετοχές

Η Εταιρεία έχει προνομιούχες μετοχές οι οποίες με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 32 ενσωματώνουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης.

Το βασικό ενσωματωμένο δικαίωμα των συγκεκριμένων προνομιούχων μετοχών, είναι η προτεραιότητα στην διανομή του ελάχιστου μερίσματος που απαιτείται από το νόμο, το οποίο, σε περίπτωση έλλειψης επαρκών κερδών θα καλυφθεί από τη διανομή κερδών επομένων χρήσεων.

Ωστόσο, την 27 Απριλίου 2005, σε μία έκτακτη συνέλευση των μετόχων οι κάτοχοι των προνομιούχων μετοχών παραιτήθηκαν των δικαιωμάτων τους και οι προνομιούχες μετοχές μετατράπηκαν σε κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου.

iv) Λοιπές Συμμετοχές και Χρεόγραφα (έως την 31^η Δεκεμβρίου 2004): Οι λοιπές συμμετοχές και τα χρεόγραφα αποτελούνται από επενδύσεις σε εταιρείες στις οποίες η Δέλτα δεν ασκεί έλεγχο ούτε έχει σημαντική επιρροή στις δραστηριότητές τους. Η αρχική τους καταχώρηση γίνεται στο κόστος κτήσεώς τους το οποίο αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία του τιμήματος συμπεριλαμβάνοντας τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την αγορά της επένδυσης.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι επενδύσεις, εκτός των επενδύσεων σε θυγατρικές, συνδεδεμένες και κοινοπραξίες, κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και διακρατηθείσες έως την λήξη. Γενικά, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία με τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και της κατάστασης αποτελεσμάτων για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία εκφρασμένα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις διακρατηθείσες μέχρι τη λήξη αποτιμώνται στο καθαρό αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και τα σχετικά αποτελέσματα της προεξόφλησης αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων μέσω της διαδικασίας απόσβεσης ή κατά την εκποίηση.

Βάσει των προηγούμενων ΕΛΠ (τα οποία εφάρμοζε η Εταιρεία μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004), αυτές οι επενδύσεις δεν απαιτείτο να κατηγοριοποιηθούν και αποτιμώνταν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και τρέχουσας αξίας τους με την τρέχουσα αξία να ορίζεται ως ακολούθως:

- Για τις εισηγμένες εταιρείες, η μέση αγοραία τιμή κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα κάθε χρήσης,
- Για τις μη εισηγμένες εταιρείες, η αναλογία της εσωτερικής λογιστικής αξίας που αφορά τον Όμιλο.

(αβ) Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες: Εντός του 2005 εκδόθηκαν η Διερμηνεία 4 'Προσδιορισμός του κατά πόσον μία σύμβαση αποτελεί χρηματοδοτική μίσθωση' και η Διερμηνεία 5 «Δικαιώματα από συμμετοχή σε ταμεία επαναφοράς, απόσυρσης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης» τα οποία έχουν εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2006 και τα οποία δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επίσης, οι διατάξεις του ΔΠΧΠ 6 'Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων' το οποίο έχει εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2005 δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

(αγ) Επίδραση πρώτης εφαρμογής του ΔΛΠ 39 'Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση': Η Εταιρεία κάνοντας χρήση των διατάξεων του ΔΠΧΠ 1 'Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ' εφάρμοσε το ΔΛΠ 39 'Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση' από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και όχι από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

Από την εφαρμογή του προτύπου αυτού αναγνωρίστηκαν στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005 οι αξίες των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων (συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος και προθεσμιακές πωλήσεις συναλλάγματος – οι οποίες με βάση τα πρότυπα που προγενέστερα εφάρμοζε η Εταιρεία λογιστικοποιούνταν κατά την εκκαθάρισή τους) και η αξία επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση (οι οποίες με βάση τα πρότυπα που προγενέστερα



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

εφάρμοξε η Εταιρεία είχαν αναγνωρισθεί ως χρεόγραφα και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις).

Η σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου 2005 και παρουσιάζεται διακριτά στον συνημμένο πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

4. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ:

Το Κόστος Μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>
Μισθοί και Ημερομίσθια	52.353	55.823	4.100	4.668
Εργοδοτικές εισφορές	10.823	10.268	663	752
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	814	1.174	103	446
Λοιπά έξοδα προσωπικού	<u>421</u>	<u>446</u>	<u>90</u>	<u>82</u>
Σύνολο Μισθοδοσίας	64.411	67.711	4.956	5.948
Μείον: έξοδα που ενσωματώθηκαν στο κόστος παραγωγής	<u>(26.672)</u>	<u>(27.161)</u>	<u>(2.775)</u>	<u>(3.750)</u>
Έξοδα Μισθοδοσίας (Σημείωση 6)	<u>37.739</u>	<u>40.550</u>	<u>2.181</u>	<u>2.198</u>

5. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ:

Οι Αποσβέσεις που λογίσθηκαν στις συνημμένες καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 11)	15.979	17.799	448	346
Απόσβεση ασώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 13)	<u>356</u>	<u>214</u>	=	<u>1</u>
	16.335	18.013	448	347
Απόσβεση επιχορηγήσεων (Σημείωση 29)	<u>(577)</u>	<u>(443)</u>	=	=
	15.758	17.570	448	347
Μείον: αποσβέσεις που χρεώθηκαν στο κόστος παραγωγής	<u>(7.976)</u>	<u>(9.385)</u>	<u>(396)</u>	<u>(137)</u>
Έξοδα Αποσβέσεων (Σημείωση 6)	<u>7.782</u>	<u>8.185</u>	<u>52</u>	<u>210</u>



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

6. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ:

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>
Μισθοδοσία (Σημείωση 4)	37.739	40.550	2.181	2.198
Έξοδα Διαφήμισης και προώθησης	36.990	34.360	-	-
Αμοιβές Τρίτων	2.936	1.448	288	75
Αποσβέσεις (Σημείωση 5)	7.782	8.185	52	210
Έξοδα Ενοικίων	5.196	5.723	273	73
Προμήθειες	4.604	4.354	-	-
Παροχές τρίτων	2.093	2.437	69	92
Ασφάλιστρα	882	1.108	25	24
Επισκευές και συντηρήσεις	3.273	3.466	54	50
Έξοδα μεταφορών	5.784	5.183	114	99
Φόροι Τέλη	1.179	1.293	27	1
Αναλώσιμα	1.117	1.087	24	29
Έξοδα ταξιδιών	937	921	129	61
Προβλέψεις επισφαλών	1.465	40	-	-
Λοιπά	4.570	3.660	232	447
Σύνολο	<u>116.547</u>	<u>113.815</u>	<u>3.468</u>	<u>3.359</u>

7. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>
Έσοδα από Danone (Σημ. 19)	18.500	-	-	-
Έσοδα από υπηρεσίες	589	1.034	-	-
Επιδότησεις-Επιχορηγήσεις	914	1.037	-	12
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση παγίων	615	(136)	-	3
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	230	70	12	1
Λοιπά	2.593	102	-	-
Σύνολο	<u>23.441</u>	<u>2.107</u>	<u>12</u>	<u>16</u>



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

8. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ):

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που εμφανίζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>
Τόκοι μακροπρόθεσμών δανείων (Σημείωση 26)	(4.832)	(5.381)	(3.532)	(3.192)
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων (Σημείωση 32)	(3.239)	(4.019)	(463)	(878)
Τόκοι παραγώγων	(4.699)	-	(4.029)	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(25)	(334)	(25)	(320)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(12.795)	(9.734)	(8.049)	(4.390)
Τόκοι και έσοδα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	4.629	4.772	4.629	4.772
Μερίσματα από συμμετοχές	86	1.422	16.442	12.351
Τόκοι καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (Σημείωση 21)	423	223	-	-
Κέρδη από αποτίμηση και πώληση συμμετοχών, παραγώγων και λοιπών επενδύσεων σε εύλογες αξίες	2.787	1.936	3.557	1.480
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	<u>7.925</u>	<u>8.353</u>	<u>24.628</u>	<u>18.603</u>
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	<u>(4.870)</u>	<u>(1.381)</u>	<u>16.579</u>	<u>14.213</u>

9. ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:

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

Τον Νοέμβριο του 2004 εγκρίθηκε το νέο φορολογικό νομοσχέδιο, σύμφωνα με το οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων μειώνεται σταδιακά από 35% σε 25%. Συγκεκριμένα, για τις χρήσεις 2005 και 2006 ο φορολογικός συντελεστής θα μειωθεί στο 32% και 29% αντίστοιχα, ενώ από τη χρήση 2007 και μεταγενέστερα θα διαμορφωθεί στο 25%.

Η πρόβλεψη για τους φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>	<u>1/1- 30/6/2005</u>	<u>1/1- 30/6/2004</u>
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:				
- φόρος εισοδήματος χρήσεως	16.682	11.279	1.765	976
- αναπροσαρμογές που αφορούν φόρους εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	214	1.107	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	<u>3.594</u>	<u>815</u>	<u>1.125</u>	<u>759</u>
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>20.490</u>	<u>13.201</u>	<u>2.890</u>	<u>1.735</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η συμφωνία της πρόβλεψης για το ποσό των φόρων εισοδήματος που καθορίζεται από την εφαρμογή του Ελληνικού φορολογικού συντελεστή στα έσοδα προ φόρων συνοψίζεται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>
Κέρδη προ φόρων εισοδήματος	53.695	32.786	15.110	13.836
Φόροι εισοδήματος υπολογισμένοι με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (32% και 35%)	17.182	11.475	4.835	4.843
Πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις	214	1.107	-	-
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων και αποθεματικών και εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.018	(518)	(1.945)	(3.108)
Φορολογική επίδραση των ζημιών θυγατρικών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού	969	1.542	-	-
Φορολογική επίδραση από κέρδη θυγατρικών που φορολογούνται με διαφορετικό συντελεστή	1.107	702	-	-
Φόροι εισοδήματος που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	20.490	13.201	2.890	1.735

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 31^η Δεκεμβρίου 2003. Αναφορικά με τις θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε., τα βιβλία και στοιχεία τους δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα ΙΙ.

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.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζονται βάσει του ισχύοντος συντελεστή φορολογίας εισοδήματος.

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο έναρξης , 1 ^η Ιανουαρίου 2004	(57.400)	2.761
Πίστωση απευθείας στα ίδια κεφάλαια	21.374	77
Χρέωση στα αποτελέσματα χρήσεως	(3.444)	(989)
Υπόλοιπο, 31^η Δεκεμβρίου 2004	(39.470)	1.849
	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο έναρξης , 1 ^η Ιανουαρίου 2005	(39.470)	1.849
Πίστωση απευθείας στα ίδια κεφάλαια (από 1 ^η εφαρμογή ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39)	6.201	6.649
Χρέωση στα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως	(3.594)	(1.125)
Υπόλοιπο, 30^η Ιουνίου 2005	(36.863)	7.373

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού και παθητικού απεικονίζονται στον επισυναπτόμενο ενοποιημένο ισολογισμό ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού		
- Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(54.103)	(51.372)
- Λοιπά	(1.875)	(1.499)
Ακαθάριστος αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού	(55.978)	(52.871)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
- Απαιτήσεις	4.550	4.704
- Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.639	2.032
- Έξοδα επομένων χρήσεων	2.107	1.933
- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	2.741	2.921
- Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές θυγατρικών	782	806
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	3.741	908
- Λοιπά	557	97
Ακαθάριστος αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού	19.117	13.401
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού που εμφανίζεται ξεχωριστά	(9.029)	(3.332)
	10.087	10.069
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού	(45.892)	(42.802)



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Η Εταιρεία	
	30/6/2005	31/12/2004
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
- Απαιτήσεις	153	153
- Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.832	-
- Έξοδα επομένων χρήσεων	71	221
- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	347	393
- Ενσώματες ακινητοποιήσεις	280	292
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	3.690	790
	<u>7.373</u>	<u>1.849</u>
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
	<u>7.373</u>	<u>1.849</u>

Την 30^η Ιουνίου 2005, συγκεκριμένες θυγατρικές του εξωτερικού είχαν σωρευμένες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές συνολικού ύψους € 17 εκατομμυρίων περίπου, για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού στη βάση ότι η διοίκηση δεν προβλέπει ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, για την πραγματοποίηση της απαίτησης από αναβαλλόμενους φόρους.

10. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ:

Ο υπολογισμός των βασικών και απομειωμένων κερδών ανά μετοχή την 30^η Ιουνίου 2005 και 2004 έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	30/6/2005	30/6/2004	30/6/2005	30/6/2004
Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής	26.701	10,277	12.220	12.101
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	40.598.268	40.598.268	40.598.268	40.598.268
<i>Μείον:</i> Μέσος σταθμικός αριθμός ιδίων μετοχών	-	(7.172.290)	-	(7.172.290)
Σύνολο μέσου σταθμικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	40.598.268	33.425.978	40.598.268	33.425.978
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	<u>0,66</u>	<u>0,31</u>	<u>0,30</u>	<u>0,36</u>
Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής	26.701	10.277	12.220	12.101
Τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων	562	43	562	43
Προσαρμοσμένο καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής	27.263	10.320	12.782	12.144
Σύνολο μέσου σταθμικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	40.598.268	33.425.978	40.598.268	33.425.978
Επίδραση της απομείωσης των μετατρέψιμων μετοχών	4.706.424	4.706.424	4.706.424	4.706.424
Σύνολο προσαρμοσμένου μέσου σταθμικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	45.304.692	38.132.402	45.304.692	38.132.402
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	<u>0,60</u>	<u>0,27</u>	<u>0,28</u>	<u>0,32</u>



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία είχε προνομιούχες μετοχές οι οποίες βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 33 θα αντιμετωπίζονταν ως απομειούμενες. Ωστόσο, την 27^η Απριλίου 2005 σε έκτακτη συνέλευση των μετόχων, οι κάτοχοι των προνομιούχων μετοχών παραιτήθηκαν των δικαιωμάτων τους και οι προνομιούχες μετοχές μετατράπηκαν σε κοινές με δικαίωμα ψήφου. Από τη στιγμή που η διανομή των κερδών για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004, εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας τον Ιούνιο του 2005, δεν υπήρχαν προνομιούχες μετοχές σε κυκλοφορία κατά την διανομή και έτσι δεν έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση της εν λόγω απομείωσης επί των κερδών της περιόδου 2004.

11. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ:

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος						Ακινήτοποιή	Σύνολο
	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	σεις υπό εξέλιξη (ΑΥΕ)	
ΚΟΣΤΟΣ							
1^η Ιανουαρίου 2004	81.364	127.652	261.741	37.587	45.434	5.393	559.171
Προσθήκες	482	3.338	10.676	2.210	4.047	16.211	36.964
Μεταφορές από ΑΥΕ	-	1.667	4.080	1.449	847	(8.043)	-
Πωλήσεις/διαγραφές	(446)	(966)	(616)	(1.626)	(1.355)	(1.595)	(6.604)
Λοιπές μεταφορές	-	2.710	(2.710)	-	-	-	-
Συν/κές Διαφορές	(183)	(1.712)	(1.127)	(328)	(57)	(207)	(3.614)
31^η Δεκεμβρίου 2004	81.217	132.689	272.044	39.292	48.916	11.759	585.917
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ							
1^η Ιανουαρίου 2004	-	(6.010)	(12.469)	(22.234)	(27.802)	-	(68.515)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(4.177)	(24.074)	(3.584)	(5.456)	-	(37.291)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	1.521	322	507	998	-	3.348
Λοιπές μεταφορές	-	(617)	617	-	-	-	-
Συν/κές Διαφορές	-	18	71	21	16	-	126
31^η Δεκεμβρίου 2004	-	(9.265)	(35.533)	(25.290)	(32.244)	-	(102.332)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ							
31^η Δεκεμβρίου 2004	81.217	123.424	236.511	14.002	16.672	11.759	483.585
	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εξέλιξη (ΑΥΕ)	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ							
1^η Ιανουαρίου 2005	81.217	132.689	272.044	39.292	48.916	11.759	585.917
Προσθήκες	-	923	9.985	1.269	1.784	10.245	24.206
Μεταφορές από ΑΥΕ	-	996	4.208	72	1.135	(6.411)	-
Πωλήσεις/διαγραφές	(1.764)	(1,828)	(178)	(933)	(2,434)	-	(7,137)
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Συν/κές Διαφορές	121	620	550	109	204	120	1,724
30^η Ιουνίου 2005	79.574	133.400	286.609	39.809	49.605	15.713	604.710
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ							
1^η Ιανουαρίου 2005	-	(9,265)	(35,533)	(25,290)	(32,244)	-	(102,332)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(2,450)	(8,616)	(1,855)	(3,058)	-	(15,979)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	33	44	718	2,184	-	2,979
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Συν/κές Διαφορές	-	(15)	(196)	(74)	(7)	-	(292)
30^η Ιουνίου 2005	0	(11,697)	(44,301)	(26,501)	(33,125)	0	(115,624)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ							
30^η Ιουνίου 2005	79.574	121.703	242.308	13.308	16.480	15.713	489.086



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία

	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εξέλιξη (ΑΥΕ)	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ							
1^η Ιανουαρίου 2004	2.920	352	30	1.093	6.025	-	10.420
Προσθήκες	-	-	-	34	835	-	869
Μεταφορές από ΑΥΕ	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	(37)	-	-	(37)
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Συν/κές Διαφορές	-	-	-	-	-	-	-
31^η Δεκεμβρίου 2004	2.920	352	30	1.090	6.860	-	11.252
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ							
1^η Ιανουαρίου 2004	-	-	-	(786)	(4.089)	-	(4.875)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(10)	(6)	(96)	(668)	-	(780)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	35	-	-	35
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Συν/κές Διαφορές	-	-	-	-	-	-	-
31^η Δεκεμβρίου 2004	-	(10)	(6)	(848)	(4.757)	-	(5.620)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ							
31^η Δεκεμβρίου 2004	2.920	342	24	243	2.103	-	5.632
	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εξέλιξη (ΑΥΕ)	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ							
1^η Ιανουαρίου 2005	2.920	352	30	1.090	6.860	-	11.252
Προσθήκες	-	305	-	-	147	-	452
Μεταφορές από ΑΥΕ	-	-	-	-	(1.628)	-	(1.628)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	66	-	66
Συν/κές Διαφορές	-	-	-	-	-	-	-
30^η Ιουνίου 2005	2.920	656	30	1.090	5.445	-	10.142
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ							
1^η Ιανουαρίου 2005	-	(10)	(6)	(848)	(4.757)	-	(5.621)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(5)	(3)	(47)	(393)	-	(448)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	-	1.604	-	1.604
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	(42)	-	(42)
Συν/κές Διαφορές	-	-	-	-	-	-	-
30^η Ιουνίου 2005	-	(15)	(9)	(895)	(3.588)	-	(4.507)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ							
30^η Ιουνίου 2005	2.920	642	21	195	1.857	-	5.635

Χρήση της εύλογης αξίας ως τεκμαρτό κόστος: 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 1^η 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,

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

- 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.

Επιπροσθέτως, οι εκτιμητές προσδιόρισαν τις οικονομικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των στοιχείων των ενσώματων ακινητοποιήσεων από την ημερομηνία κτήσης ή κατασκευής, οι οποίες παρατίθενται στη Σημείωση 3. Οι αποσβέσεις στην συνημμένη κατάσταση αποτελεσμάτων καθορίστηκαν μετά την αφαίρεση από την ωφέλιμη οικονομική ζωή κάθε παγίου, των ετών που παρείληθαν από την ημερομηνία κτήσης ή κατασκευής ως την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

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:

	<u>Ο Όμιλος</u>			<u>Η Εταιρεία</u>		
	<u>1^η Ιανουαρίου 2004</u>			<u>1^η Ιανουαρίου 2004</u>		
	<u>Αύξηση αξίας</u>	<u>Μείωση αξίας</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Αύξηση αξίας</u>	<u>Μείωση αξίας</u>	<u>Σύνολο</u>
Γήπεδα	40.286	(2.591)	37.695	398	(1.832)	(1.434)
Κτίρια	43.759	(1.615)	42.144	352	(127)	225
Μηχανήματα και εξοπλισμός	125.488	-	125.488	21	(30)	(9)
	<u>209.533</u>	<u>(4.206)</u>	<u>205.327</u>	<u>771</u>	<u>(1.989)</u>	<u>(1.218)</u>

Φορολογική αναπροσαρμογή αξιών των γηπέδων και κτιρίων: 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^η Δεκεμβρίου 2004 αντιλογίστηκε 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 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 30^η Ιουνίου 2005 ήταν € 6.122 (€ 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 30^η Ιουνίου 2005 η ΔΕΛΤΑ δεν είχε συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων (€ 332 την 31 Δεκεμβρίου 2004).



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

12. ΥΠΕΡΑΞΙΑ:

Η κίνηση της υπεραξίας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 έχει ως κάτωθι:

	<u>1^η Ιανουαρίου 2004</u>	<u>Προσθήκες</u>	<u>Ζημίες Απομείωσης</u>	<u>31^η Δεκεμβρίου 2004</u>
Goody's A.E.	116.257	2.965	(1.007)	118.215
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	50.330	453	-	50.783
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	28.055	3.453	(183)	31.325
Λοιπά	1.637	-	(56)	1.581
	<u>196.279</u>	<u>6.871</u>	<u>(1.246)</u>	<u>201.904</u>
	<u>1^η Ιανουαρίου 2005</u>	<u>Προσθήκες</u>	<u>Ζημίες Απομείωσης</u>	<u>30^η Ιουνίου 2005</u>
Goody's A.E.	118.215	824	-	119.039
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	50.783	4.823	-	55.606
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	31.325	1.351	-	32.676
Λοιπά	1.581	-	-	1.581
	<u>201.904</u>	<u>6.998</u>	<u>-</u>	<u>208.902</u>

Στις 23 Φεβρουαρίου 2005, η Εταιρεία αναμόρφωσε τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004 με βάση τα προηγούμενα ΕΛΠ, αναφορικά με την ανακατάταξη της υπεραξίας που προέκυψε από εταιρικές συνενώσεις (εξαγορές, συγχωνεύσεις και απορροφήσεις) πριν την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Η Εταιρεία μετέφερε το συνολικό ποσό της υπεραξίας που είχε αρχικά αφαιρεθεί από την καθαρή θέση στις ασώματες ακινητοποιήσεις, προκειμένου να ωφεληθεί από τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις ανακατατάξεις που έγιναν στην υπεραξία στις προηγούμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις διορθωτικές εγγραφές που διενεργήθηκαν και τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίστηκαν έναντι των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία μετάβασης.

31^η Δεκεμβρίου 2003

Υπεραξία προ αναμόρφωσης

	<u>Στις ασώματες ακινητοποιήσεις</u>	<u>Αφαιρετι κά της καθαρής θέσεως</u>	<u>Υπεραξία μετά την αναμόρφωση</u>	<u>Διαγραφές έναντι της καθαρής θέσης</u>	<u>Ζημίες απομείωσης</u>	<u>Απείκονιση στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΠ</u>
Goody's A.E.	148.635	8.498	157.133	-	(40.876)	116.257
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	-	105.932	105.932	(55.602)	-	50.330
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	-	33.186	33.186	-	(5.131)	28.055
Λοιπά	5.240	12.595	17.835	(16.198)	-	1.637
	<u>153.875</u>	<u>160.211</u>	<u>314.086</u>	<u>(71.800)</u>	<u>(46.007)</u>	<u>196.279</u>



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σε σχέση με την υπεραξία και τις σχετικές συνενώσεις εταιρειών και τους ελέγχους απομείωσης αναφέρονται τα παρακάτω:

- (α) **Goody's A.E.:** Το 2001 μέσω διαδοχικών εξαγορών, η Εταιρεία αύξησε το μερίδιό της στην Goody's (κάθετος όμιλος που ασχολείται με την ανάπτυξη και λειτουργία εστιατορίων γρήγορης εξυπηρέτησης και καφέ-μπαρ) από 29,90% (1^η Ιανουαρίου 2001) στο 61,68% (31^η Δεκεμβρίου 2001) και απέκτησε τον έλεγχο της. Κατά την στιγμή της απόκτησης αυτού του ελέγχου, προέκυψε υπεραξία ύψους € 160,1 εκατομμυρίων η οποία, μέχρι την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, αποσβενόταν σε 20 χρόνια με βάση εκτιμήσεις της διοίκησης σε σχέση με την ωφέλιμη ζωή της. Η υπεραξία αυτή αυξήθηκε λόγω μεταγενέστερων διαδοχικών εξαγορών και η λογιστική αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης ανερχόταν σε € 157,1 εκατομμύρια. Τη συγκεκριμένη ημερομηνία, διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης στο λογιστικό υπόλοιπο της υπεραξίας βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας στοιχείων τους Ενεργητικού». Σε σχέση με τα ανωτέρω, η προγενέστερα μη κατανομηθείσα υπεραξία επιμερίσθηκε στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών της εξαγορασθείσας και τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίσθηκαν ως οι αξίες από την χρήση τους (value in use). Βάσει του διενεργηθέντος ελέγχου απομείωσης, προέκυψε ζημία απομείωσης € 40,9 εκατομμυρίων, η οποία αναγνωρίσθηκε μέσω ισόποσης χρέωσης των αποτελεσμάτων εις νέον την 1^η Ιανουαρίου 2004.

Επίσης, διενεργήθηκε κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2004 επαναδιενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης βάσει του οποίου το ανακτήσιμο ποσό ήταν η αξία από την χρήση της αντίστοιχης δραστηριότητας και η προκύψασα πρόσθετη ζημία απομείωσης € 1 εκατομμυρίου χρεώθηκε στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με την Goody's A.E έχει προσδιορισθεί βάσει του υπολογισμού των καθαρών προεξοφλημένων ταμειακών χρηματοροών που αναμένεται να προκύψουν από την συγκεκριμένη δραστηριότητα (value in use). Για την εκτίμηση αυτή, ο Όμιλος Goody's διαιρέθηκε σε 39 μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών οι δε εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, βασίστηκαν σε οικονομικές προβλέψεις εγκεκριμένες από τη διοίκηση που καλύπτουν περίοδο πέντε ετών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε στις προβλέψεις των ταμειακών ροών ποικίλει από 10,9% έως 13,1% (2003: 10,9% έως 13,1%) και οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετίας εξήχθησαν χρησιμοποιώντας ποσοστό ανάπτυξης 2% (2003: 2%) το οποίο είναι και το αναμενόμενο μέσο ποσοστό ανάπτυξης για τον συγκεκριμένο κλάδο δραστηριότητας.

- (β) **Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.:** Το 2000, η ΔΕΛΤΑ απέκτησε μερίδιο ποσοστού 75% της εταιρείας Κυλινδρόμυλοι Παπαφίλη Α.Ε, η οποία κατά τη στιγμή της απόκτησης ήταν εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, και η βασική δραστηριότητά της ήταν η παραγωγή και διάθεση προϊόντων αλευριού.

Το 2001, ο κλάδος αλεύρων του ομίλου Παπαφίλη αποσχίστηκε και πωλήθηκε σε τρίτους, και η μητρική πούλησε τη Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε (100% θυγατρική) στην Κυλινδρόμυλοι Παπαφίλη Α.Ε. Η ανωτέρω πώληση διενεργήθηκε σε δύο στάδια, ποσοστό 45% το έτος 2001 και το εναπομείναν 55% το 2002.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σε συνέχεια της ανωτέρω ενδο-ομιλικής πώλησης, η εταιρεία Κυλινδρόμυλοι Παπαφίλη Α.Ε. απορρόφησε την Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. βάσει των διατάξεων του Νόμου 2166/93 (Ελληνικός Φορολογικός Νόμος που αναφέρεται σε συγχωνεύσεις και απορροφήσεις νομικών εταιρειών) και η απορροφώσα εταιρεία μετονομάστηκε σε Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω απορρόφησης, προέκυψε υπεραξία € 74,1 εκατομμυρίων, η οποία εκείνη τη περίοδο αναγνωρίστηκε ως μείωση της καθαρής θέσης με βάση έναν από τους επιτρεπόμενους χειρισμούς του Νόμου 2166/93. Μεταγενέστερα της ανωτέρω απορρόφησης και μέχρι τη 31 Δεκεμβρίου 2003 η μητρική εταιρεία αύξησε τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. από 75% σε 92,68% και η πρόσθετη προκύψασα υπεραξία € 31,8 εκατομμυρίων λογίστηκε επίσης ως μείωση της καθαρής θέσης. Επομένως, η συνολική υπεραξία ύψους € 105,9 εκατομμυρίων που αναγνωρίστηκε από τις εταιρικές συνενώσεις στη Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. αρχικά λογίστηκε ως μείωση κεφαλαίου και αναταξινομήθηκε στις ασώματες ακινητοποιήσεις τη 31 Δεκεμβρίου 2003, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, από την συνολική υπεραξία που αναφέρεται ανωτέρω, ποσό € 55,6 εκατομμύρια (που αντιπροσωπεύει το 75% της αρχικής υπεραξίας η οποία προέκυψε από την συγχώνευση που αναφέρεται παραπάνω), διαγράφηκε έναντι των κερδών εις νέον, καθώς δεν πληρούσε τα κριτήρια αναγνώρισης ως περιουσιακού στοιχείου.

Το εναπομείναν ποσό της υπεραξίας που αναγνωρίστηκε από την ανωτέρω απορρόφηση ύψους €18,5 εκατομμυρίων (αποδιδόμενο στους τότε μετόχους μειοψηφίας της Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.) μαζί με την υπεραξία που προέκυψε κατά τις μεταγενέστερες διαδοχικές εξαγορές των € 31,8 εκατομμυρίων, συνολικού ποσού € 50,3 εκατομμυρίων ελέγχθηκε για απομείωση κατά την ημερομηνία μετάβασης βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού».

Το ανακτήσιμο ποσό της εταιρείας επί της οποίας λογίστηκε η υπεραξία ήταν μεγαλύτερο από τη λογιστική της αξία και επομένως δεν τέθηκε ζήτημα απομείωσης πέραν του ποσού της διαγραφής € 55,6 εκατ. που αναφέρεται παραπάνω. Αντίστοιχος έλεγχος απομείωσης διενεργήθηκε και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, χωρίς να προκύψει θέμα καταχώρησης σχετικής ζημίας.

Το ανακτήσιμο ποσό της Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. καθορίστηκε βάσει της εύλογης αξίας πλην των προβλεπόμενων εξόδων πώλησης, χρησιμοποιώντας διαθέσιμες τιμές αγοράς, αφού οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

- (?) **Γεν. Τροφίμων Α.Ε.:** Κατά τη χρήση 1994 η μητρική εταιρεία εξαγόρασε την εταιρεία Μπάρμπα Στάθης Α.Ε. (εισηγμένη εταιρεία με κύρια δραστηριότητα την παραγωγή και διάθεση λαχανικών και συναφών προϊόντων) και ακολούθως την συγχώνευσε με την θυγατρική εταιρεία Froza Α.Ε. και μετονόμασε την νέα εταιρεία σε Γενική Τροφίμων Α.Ε. Από αυτή τη συναλλαγή, προέκυψε υπεραξία € 33,2 εκατομμυρίων η οποία αρχικά καταχωρήθηκε ως μείωση της καθαρής θέσης και αναταξινομήθηκε την 31^η Δεκεμβρίου 2003 όπως περιγράφεται παραπάνω. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης στην ανωτέρω υπεραξία κατά τη διάρκεια

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

του οποίου η υπεραξία επιμερίσθηκε στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών της Γεν. Τροφίμων Α.Ε. Το ανακτήσιμο ποσό το οποίο εν προκειμένω προσδιορίσθηκε ως η αξία από τη χρήση ήταν χαμηλότερο από τη λογιστική αξία και η προκύψασα ζημία απομείωσης ποσού € 5,1 εκατομμυρίων χρεώθηκε έναντι των αποτελεσμάτων εις νέον της 1^η Ιανουαρίου 2004. Επίσης διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης την 31^η Δεκεμβρίου 2004 και η επιπλέον προκύψασα ζημία απομείωσης ύψους € 183 αναγνωρίσθηκε στην συνημμένη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το ανακτήσιμο ποσό της Γεν. Τροφίμων Α.Ε προσδιορίσθηκε βάσει του υπολογισμού της αξίας σε χρήση. Για τον προσδιορισμό αυτής, ο Όμιλος Γενικής Τροφίμων διαιρέθηκε σε δύο μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών και οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές βασίστηκαν σε οικονομικές προβλέψεις εγκεκριμένες από τη διοίκηση που καλύπτουν περίοδο πέντε ετών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε στις προβλέψεις ταμειακών ροών κυμαινόταν από 10,5% έως 11,4% (2003:10,5% έως 11,4%) και οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου εξήχθησαν χρησιμοποιώντας ποσοστό ανάπτυξης 2% (2003:2%) το οποίο είναι και το αναμενόμενο ποσοστό ανάπτυξης για τον συγκεκριμένο κλάδο δραστηριότητας.

Βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της αξίας σε χρήση των ανωτέρω ελέγχων απομείωσης για την 1^η Ιανουαρίου και 31^η Δεκεμβρίου 2004.

Προϋπολογισμένα Μικτά Περιθώρια: Η βάση που χρησιμοποιήθηκε για να προσδιοριστούν τα προϋπολογισμένα μικτά περιθώρια είναι ο μέσος όρος των πραγματικών μικτών περιθωρίων που επιτεύχθηκαν από καθεμία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στη προηγούμενη πενταετή περίοδο. Ειδικό βάρος δόθηκε στα μικτά περιθώρια των τελευταίων δύο ετών καθώς αυτά εκτιμήθηκε ότι ήταν πιο αντιπροσωπευτικά των τρεχουσών συνθηκών.

Κεφαλαιακές Ανάγκες: Όλες οι απαραίτητες εκτιμώμενες ανάγκες για μακροπρόθεσμα κεφάλαια καθώς και για κεφάλαια κίνησης λήφθηκαν υπόψη βάσει των πραγματικών αναγκών των τελευταίων πέντε ετών, ούτως ώστε οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών να διατηρήσουν την παραγωγική τους ικανότητα και το μερίδιο αγοράς τους.

Επιτόκια Ομολόγων: Χρησιμοποιήθηκε η απόδοση των 10-ετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στην αρχή του χρόνου προϋπολογισμού και οι αξίες που αποδόθηκαν στις βασικές παραδοχές ήταν συνεπείς με τις αντίστοιχες εξωτερικές πηγές πληροφόρησης.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

13. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Ο Όμιλος

	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λογισμικό και Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	3.800	1,620	5.420
Προσθήκες	65	94	159
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	<u>3.865</u>	<u>1.714</u>	<u>5.579</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	(3.497)	(861)	(4.358)
Προσθήκες	(99)	(329)	(428)
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	<u>(3.596)</u>	<u>(1.190)</u>	<u>(4.786)</u>
	269	524	793

	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2005	3.865	1.714	5,579
Προσθήκες	102	32	134
την 30 ^η Ιουνίου 2005	<u>3.967</u>	<u>1.746</u>	<u>5.713</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2005	(3,596)	(1,190)	(4,786)
Προσθήκες	(119)	(237)	(356)
την 30 ^η Ιουνίου 2005	<u>(3.715)</u>	<u>(1.427)</u>	<u>(5.142)</u>
	252	319	571

Η Εταιρεία

	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	3	10	13
Προσθήκες	1	-	1
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	<u>4</u>	<u>10</u>	<u>14</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	(1)	(10)	(11)
Προσθήκες	(1)	-	(1)
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004	<u>(2)</u>	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>
	2	-	2



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2005	4	10	14
Προσθήκες	(1)	-	(1)
Διαγραφές		-	-
την 30 ^η Ιουνίου 2005	<u>3</u>	<u>10</u>	<u>13</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2005	(2)	(10)	(12)
Προσθήκες		-	
Διαγραφές	1	-	1
την 30 ^η Ιουνίου 2005	<u>(1)</u>	<u>(10)</u>	<u>(11)</u>
	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

14. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ:

Η Εταιρεία έχει τις παρακάτω συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες λόγω σημαντικής επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και αποτιμώνται στην καθαρή τους θέση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης στις απλές οικονομικές καταστάσεις:

<u>Εταιρεία</u>	<u>% Συμμετοχής</u>	<u>Λογιστικό υπόλοιπο</u>	<u>Κύρια δραστηριότητα</u>	<u>Χώρα ίδρυσης</u>
Αρμα Επενδύσεις Α.Ε.	17.31%	51	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	20.77%	56	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	31.97%	66	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	20.77%	-	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	33.81%	76	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	20.77%	0	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	24.23%	12	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	24.23%	87	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Καφεζαχαροπλαστεία Μαρίνα Ζέας Α.Ε.	50%	-	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
VALTOP Holdings Α.Ε. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	24.21%	-	Παραγωγή τυροκομικών προϊόντων	Ελλάδα
		<u>348</u>		

Καμία από τις παραπάνω συγγενείς εταιρείες δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν σχετικές χρηματιστηριακές αξίες

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

15. ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ:

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτελούν συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο μη εισηγμένων εταιρειών και αναλύονται παρακάτω:

		<u>Ο Όμιλος</u> <u>30/6/2005</u>
Chipita East Europe Ltd.	(α)	11,323
Global Capital Investors (II) Limited Partnership	(β)	6,717
Λοιπές		992
		<u>19.032</u>
		<u>Η Εταιρεία</u> <u>30/6/2005</u>
Global Capital Investors (II) Limited Partnership	(β)	6,717
Λοιπές		244
		<u>6.961</u>

(α) Chipita East Europe Ltd.: Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου έχει συμμετοχή 12,88% στο μετοχικό κεφάλαιο της Chipita East Europe Ltd. («Chipita»), θυγατρική της Chipita Participations Limited (100% θυγατρική της Chipita International S.A.). Η Chipita έχει έδρα την Κύπρο και είναι η μητρική εταιρεία ενός αριθμού εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ανατολική Ευρώπη κυρίως στην βιομηχανία τροφίμων.

Η επένδυση στην Chipita αποτιμάται στην εύλογη αξία της, όπως αναλύεται και στη Σημείωση 3(αα). Από την αποτίμηση της επένδυσης την 1^η Ιανουαρίου 2005, προέκυψε κέρδος συνολικού ύψους € 2.678, το οποίο καταχωρήθηκε στο αποθεματικό εύλογης αξίας. Τον Ιούλιο του 2005, ο όμιλος πούλησε την συμμετοχή του στην Chipita έναντι ποσού € 11,323.

(β) Global Capital Investors (II) Limited Partnership: Η Εταιρεία έχει συμμετοχή 5% στο μετοχικό κεφάλαιο της Global Capital Investors (II) Limited Partnership («Global Capital»), η οποία ιδρύθηκε στα Νησιά Guernsey την 24^η Μαρτίου 2004.

Η Global Capital 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.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η επένδυση της Εταιρείας στην Global Capital αποτιμάται στην εύλογη αξία της, όπως αναλύεται και στη Σημείωση 3(αα). Από την αποτίμηση της επένδυσης σε εύλογη αξία την 1^η Ιανουαρίου 2005, προέκυψε ζημία αποτίμησης ύψους € 1.144, η οποία καταχωρήθηκε στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα Ίδια Κεφάλαια.

16. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	33.977	28.785	-	-
Α' ύλες και αναλώσιμα	38.479	23.958	-	-
Εμπορεύματα	8.887	8.810	-	-
			-	-
Σύνολο	<u>81.343</u>	<u>61.553</u>	<u>≡</u>	<u>≡</u>

17. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Εμπορικές απαιτήσεις:				
Πελάτες εσωτερικού	125.799	101.783	3.420	3,127
Πελάτες εξωτερικού	17.890	15.170	-	-
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	15.020	7.135	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	831	316	-	-
	<u>159.540</u>	<u>124.404</u>	<u>3.420</u>	<u>3,127</u>
-Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(21.530)	(20.100)	(610)	(610)
Σύνολο	<u>138.010</u>	<u>104.304</u>	<u>2.810</u>	<u>2,517</u>

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2005 και 31^η Δεκεμβρίου 2004 είναι ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	20,690	610
Αντιλογισμός στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(590)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2004	<u>20,100</u>	<u>610</u>
Επιπρόσθετες προβλέψεις περιόδου	1.465	-
Αντιλογισμός στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(35)	-
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2005	<u>21.530</u>	<u>610</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

18. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προκαταβλητέοι και παρακρατούμενοι φόροι	6.905	14,380	6.487	7,884
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	3.261	12,549	-	-
ΦΠΑ εισπρακτέος	4.334	7,595	-	-
Δεδουλευμένα έσοδα	2.119	3,107	18.123	2,772
Προπληρωμένα έξοδα	2.216	2,371	-	191
Λοιπές προκαταβολές και προπληρωμές	3.029	1,688	-	368
Προκαταβολές επί αποδώσει λογαριασμού	1.844	906	368	316
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού		946	-	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες (Σημείωση 19)	330	292	-	-
Λοιπά	12.430	2,800	600	29
Σύνολο	<u>36.468</u>	<u>46.634</u>	<u>25.578</u>	<u>11.560</u>

19. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ:**i) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. και των θυγατρικών της, οι οποίες απεικονίζονται στο Παράρτημα ΙΙ. Η Εταιρεία έχει επίσης συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 14. Σε σχέση με την ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε., δεν υφίσταται μητρική με τη μορφή νομικής οντότητας, καθώς η πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου (40,04% των κοινών μετοχών την 30^η Ιουνίου 2005) ανήκει στον κο Δημήτρη Δασκαλόπουλο και δεν υπάρχουν άλλοι βασικοί μέτοχοι, οι οποίοι κατέχουν σημαντικό μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.

Η ΔΕΛΤΑ 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.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών με συνδεδεμένες (Σημείωση 14) έχουν ως κάτωθι:

	30^η Ιουνίου 2005	31^η Δεκεμβρίου 2004
Απαιτήσεις από:		
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	38	74
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	28	42
VALTOP Holdings Α.Ε. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	172	39
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	27	27
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	5	16
Ακτή Δυμαίων	-	56
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	11	12
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	10	11
Μαρίνα Ζέας	25	-
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	9
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	14	6
	330	292

Οι συναλλαγές με τις συνδεδεμένες εταιρείες για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 καθώς και για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004 αναλύονται ως εξής:

	Πωλήσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες 30 Ιουνίου 2005	Πωλήσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες 31 Δεκεμβρίου 2004
Αποθέματα, Α' ύλης και αναλώσιμα	-	
VALTOP Holdings Α.Ε. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	287	554
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	247	528
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	176	376
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	240
Ακτή Δυμέων Α.Ε.	-	290
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	101	220
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	36	80
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	32	64
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	31	58
Μαρίνα Ζέας	22	-
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	16	36
Σύνολο	948	2.446

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Πωλήσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	
	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εμπορικές υπηρεσίες		
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	57	111
Ακτή Δυμαίων Α.Ε.	-	100
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	42	84
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	37	74
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	55
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	26	50
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	25	49
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	24	45
Μαρίνα Ζέας	9	
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	13	32
Σύνολο	233	600

	Αγορές από συνδεδεμένες εταιρείες	
	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εμπορικές υπηρεσίες		
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	-	-
Ακτή Δυμέων Α.Ε.	-	-
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	-	1
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	-	-
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	-
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	-	-
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	-	2
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	-	-
Μαρίνα Ζέας	-	-
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	-	-
Σύνολο	-	3

Οι πωλήσεις και οι παροχή υπηρεσιών προς τις συνδεδεμένες εταιρείες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται σε μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 καθώς και για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004 έχουν ως εξής:

	30/6/2005	31/12/2004
Βραχυπρόθεσμες παροχές προσωπικού	457	584
Εργοδοτικές εισφορές	19	19
Σύνολο αμοιβών που πληρώθηκαν σε διοικητικά στελέχη	476	603

ii) Εμπορική συνεργασία και μετοχική σχέση με DANONE

Την 15 Φεβρουαρίου 2005 ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι θα προβεί στην απόκτηση του ποσοστού 30% που κατείχε η Γαλλική Εταιρεία γαλακτοκομικών DANONE στην Δέλτα 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 Δέλτα 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 Ευρώ 62 εκατ. Στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Δέλτα Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε της 26^{ης} Μαΐου 2005 αποφασίστηκε η ακύρωση των αποκτηθεισών ιδίων μετοχών μέσω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των Ευρώ 61.190 η οποία συντελέστηκε:

- κατά το ποσό των Ευρώ 29.050 μέσω ακύρωσης των αποκτηθεισών 12.521.735 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,32 (πλήρες ποσό) εκάστης και
- κατά το ποσό των Ευρώ 32.139 μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας των υπολοίπων μετοχών της ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε από Ευρώ 2,32 (πλήρες ποσό) σε Ευρώ 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 συνημμένη ενοποιημένη κίνηση της καθαρής θέσης της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005.

Επίσης στα πλαίσια της τροποποίησης της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των δύο Ομίλων και με βάση σχετικό συμφωνητικό που υπεγράφη την 26^η Μαΐου 2005 η DANONE κατέβαλλε στη Δέλτα Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε το ποσό των € 18.500 σαν αμοιβή για την τροποποίηση των όρων συνεργασίας μεταξύ των δύο ομίλων. Το ανωτέρω ποσό εισπράχθηκε κατά την διάρκεια του εξαμήνου 2005 και περιλαμβάνεται στο κονδύλι των ενοποιημένων αποτελεσμάτων «Λοιπά Έσοδα/(Εξοδα)» της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

**20. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:**

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτελούνται από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και μετοχικούς τίτλους οι οποίες αναλύονται ως κάτωθι:

	Ο Όμιλος 30/6/2005
Αμοιβαία κεφάλαια:	<u>1.186</u>
Μετοχικοί τίτλοι:	
Εισηγμένες μετοχές:	
- Marfin Financial Group	3.120
- Chipita A.E.	301
- Λοιπές	84
	<u>3.505</u>
Σύνολο λοιπών επενδύσεων	<u>4.691</u>
	Η Εταιρεία 30/6/2005
Αμοιβαία κεφάλαια:	<u>889</u>
Μετοχικοί τίτλοι:	
Εισηγμένες μετοχές:	
- Marfin Financial Group	3.120
- Chipita A.E.	301
	<u>3.421</u>
Σύνολο λοιπών επενδύσεων	<u>4.310</u>

Η αποτίμηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών στοιχείων έγινε σε εύλογες αξίες όπως περιγράφεται στην Σημείωση 3(αα).



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

21. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Ταμείο	2.154	1.391	53	131
Καταθέσεις σε τράπεζες				
- καταθέσεις όψεως	80.611	23.117	660	508
- προθεσμιακές καταθέσεις	12.667	54.280	9	3
Σύνολο	<u>95.432</u>	<u>78.788</u>	<u>722</u>	<u>642</u>
	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ	80.611	21.572	660	508
Προθεσμιακές καταθέσεις σε Ευρώ	10.937	16.440	4	-
Σύνολο καταθέσεων σε Ευρώ	91.548	38.012	664	508
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.730	1.545	-	-
Προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	-	37.840	5	3
Σύνολο καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	1.730	39.385	5	3
Σύνολο	<u>93.278</u>	<u>77.397</u>	<u>669</u>	<u>511</u>

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 και ανήλθαν σε € 423 για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 (€ 430 για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004) και περιλαμβάνονται στα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) στην συνημμένη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

22. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

Την 30^η Ιουνίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε € 119.359 και αποτελείται από 40.598.268 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 2,94 η κάθε μία. Έως την 27^η Απριλίου 2005 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείτο από 29.096.509 κοινές μετοχές και 11.501.759 προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Οι κάτοχοι των προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου είχαν τα ακόλουθα προνόμια:

- (i) Στην απόληψη του ελάχιστου διανεμόμενου μερίσματος, όπως ορίζεται στη Σημείωση 25, και την ισότιμη συμμετοχή σε κάθε πρόσθετη διανομή μερίσματος,
- (ii) Στη περίπτωση μη διανομής μερίσματος ή διανομής μικρότερου από το ελάχιστο μέρισμα, όπως ορίζεται στη Σημείωση 25, σε μία ή περισσότερες χρήσεις, τότε η σωρευμένη ανεπάρκεια θα καλυφθεί από κέρδη μελλοντικών χρήσεων και,
- (iii) Στην προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου που κατέβαλαν σε περίπτωση που η Εταιρεία λυθεί και ισότιμη συμμετοχή σε κάθε επιπλέον διανομή του καταβεβλημένου κεφαλαίου της Εταιρείας.

Την 27^η Απριλίου 2005, σε 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.

23. ΠΩΛΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Την 31^η 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 των μετοχών αυτών συνολικού ύψους € 55.420 εμφανιζόταν σε ειδικό αποθεματικό αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου. Κατά την διάρκεια του 2005, ο Όμιλος προέβη στην σταδιακή πώληση των μετοχών αυτών, από την οποία προέκυψε συνολική ζημία € 11,227. Η ζημία αυτή εκκαθαρίστηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, με χρέωση του υπολοίπου αποτελεσμάτων εις νέον.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

24. ΤΑΚΤΙΚΟ, ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΑ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ:

Το τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά αναλύονται όπως παρακάτω:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Τακτικό αποθεματικό	13.457	13.837	8.573	8.573
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	55.790	43.423	52.063	52.063
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά				
- Ν 1892/1990 (Αρθρ. 23β)	9.585	9,585	9.585	9.585
- Λοιπά	3.709	13,161		
	13.294	22,746		
Σύνολο	82.541	80.006	70.221	70.221

Τακτικό Αποθεματικό: Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίζουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιρειών και τα οποία είναι μη φορολογήσιμα ή έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση στην περίπτωση διανομής τους. Στην παρούσα φάση η ΔΕΛΤΑ δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκαν οι σχετικοί αναβαλλόμενοι φόροι.

Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά : Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενοι φόροι.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

25. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ:

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 αντανακλά 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.

Την 21^η Φεβρουαρίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2004 ύψους € 6.902 (€ 0,17 ανά μετοχή), η οποία εγκρίθηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 29 Ιουνίου 2005.

26. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ:

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια της 31 Δεκεμβρίου 2004 αναλύονται ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
€ 200 εκατ Ομολογιακό δάνειο	200.000	200.000	200.000	200.000
€ 70 εκατ Ομολογιακό δάνειο	70.000	80.000		
€ 29,3 εκατ μετατρέψιμο ομολογιακό	29.347	29.347		
€ 26,5 εκατ μετατρέψιμο ομολογιακό	26.473	26.473	26.473	26,473
Λοιπά	15.348	9.531		
	<u>341.168</u>	<u>345.351</u>	<u>226.473</u>	<u>226.473</u>
Μείον: Πληρωτέα την επόμενη χρήση	(129.751)	(83.166)	(26.473)	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια	211.417	262.185	200.000	226.473

€ 200 εκατ - Ομολογιακό δάνειο

Την 23^η Δεκεμβρίου 2004, η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε κατέληξε σε συμφωνία για την έκδοση ενός ομολογιακού δανείου ποσού €200 εκατομμυρίων ('Eurobond'), το οποίο εκτοκίζεται με βάση τον Ευρωπαϊκό διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού ('Euribor') πλέον ενός περιθωρίου που κυμαίνεται από 1,25% έως 1,325% ετησίως. Το Eurobond είναι πληρωτέο σε μία εφάπαξ δόση την 21^η Δεκεμβρίου 2005, εκτός αν η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε ασκούσε το δικαίωμα παράτασης της ημερομηνίας αποπληρωμής ως την 21^η Δεκεμβρίου 2006.

Όπως αναφέρεται στην σημείωση 37 ο Όμιλος σύναψε την 27 Ιουλίου 2005, ομολογιακό δάνειο ύψους € 200 εκατ. το οποίο καλύφθηκε μέσω ιδιωτικών τοποθετήσεων από Ελληνικές και αλλοδαπές τράπεζες και χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του εν λόγω δανείου.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Δεδομένου ότι το ομολογιακό δάνειο είναι πληρωτέο σε μία δόση του Ιουλίου του 2010, το αναχρηματοδοτούμενο ομολογιακό δάνειο κατετάγη στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η σχετική δανειακή σύμβαση προβλέπει περιπτώσεις καταγγελίας που περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται, αδυναμία πληρωμών σχετικών με το Eurobond και συναφών συμφωνιών, παύση ισχύος των αντιπροσωπεύσεων και εγγυήσεων, καταγγελίες συμβάσεων βάσει άλλων συμφωνιών, συγκεκριμένα γεγονότα αφερεγγυότητας που σχετίζονται με την Εταιρεία, συγκεκριμένες αντιδικίες ή άλλες υποθέσεις, παύση της δραστηριότητας μιας σημαντικής θυγατρικής της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε και τη λήξη ή παύση της άδειας λειτουργίας της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε.

Το ομολογιακό δάνειο περιλαμβάνει επίσης εξασφαλίσεις που σχετίζονται με την διατήρηση συγκεκριμένων δεικτών όπως απαιτήσεις στη τήρηση ελάχιστης αναλογίας καθαρού δανεισμού στα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων («EBITDA»), «EBITDA» στα έξοδα τόκων και καθαρού δανεισμού στα ίδια κεφάλαια.

€ 70 εκατ - Ομολογιακό δάνειο

Τον Απρίλιο 2005, η θυγατρική ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. εξέδωσε ομολογιακό δάνειο (του Ν.3156/2003), ποσού € 70 εκατ. το οποίο καλύφθηκε εξ'ολοκλήρου από την ALPHA Τράπεζα και το οποίο χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή κοινοπρακτικού δανείου ποσού € 80 εκατ.

Το Κοινοπρακτικό Δάνειο έφερε τόκο βάσει του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού του Λονδίνου (LIBOR), πλέον ενός περιθωρίου που κυμαίνεται από 1,15% έως 1,25% ετησίως και ήταν εξοφλητέο σε τρεις ισόποσες ετήσιες δόσεις των € 10,7 εκατομμυρίων και μία τελική δόση των € 48 εκατομμυρίων, με την πρώτη δόση να αρχίζει 24 μήνες μετά την ημερομηνία της πρώτης ανάληψης, ωστόσο προγενέστερη ολοσχερής ή μερική εξόφληση είναι επιτρεπόμενη.

Το ομολογιακό δάνειο είναι αποπληρωτέο σε μία δόση τον Ιούλιο 2005 και φέρει επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου 1,7% έως 2% ετησίως.

Η δανειακή σύμβαση προβλέπει περιπτώσεις καταγγελίας που περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται, αδυναμία πληρωμών σύμφωνα με το ομολογιακό Δάνειο και των συναφών συμφωνιών, παύση των αντιπροσωπεύσεων και εγγυήσεων, καταγγελία συμβάσεων με βάση άλλες συμφωνίες, καταγγελία συμβάσεων παραγωγών, συγκεκριμένα γεγονότα αφερεγγυότητας που σχετίζονται με τη Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε και των θυγατρικών της, παύση της δραστηριότητας, μείωση ή απώλεια του κεφαλαίου, περιβαντολογικές υποθέσεις, συγκεκριμένες αντιδικίες ή λοιπά γεγονότα και η ύπαρξη γεγονότων που έχουν σημαντική αλλαγή (όπως αναφέρεται σε αυτό).

Επίσης, το δάνειο περιέχει οικονομικές ρήτρες, οι οποίες περιλαμβάνουν προϋποθέσεις διατήρησης ελάχιστης αναλογίας καθαρού δανεισμού προς EBITDA., καθαρού δανεισμού προς την καθαρή θέση και EBITDA προς το καθαρό έξοδο τόκου.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει παράσχει συγκεκριμένες διασφαλίσεις αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες που παρέχονται στον αντιπρόσωπο, με τη χρήση του δανείου, με περιορισμούς για τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων, με επενδύσεις και εξαγορές, ή συγχωνεύσεις, με περιβαντολογικά ζητήματα, με το καθεστώς ασφαλιστικής κάλυψης και



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

διατήρηση της φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς.

Όπως αναφέρεται και στην Σημείωση 37, ο Όμιλος σύναψε ομολογιακό δάνειο σε US\$ και Ευρώ, ισόποσον € 190 εκατ. το οποίο καλύφθηκε μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης (κυρίως από θεσμικούς επενδυτές των Η.Π.Α.), η διάρκεια του οποίου είναι από 7 έως 10 έτη. Μέρος του ανωτέρω δανείου χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου € 70 εκατ.

€29.3 εκατομμύρια – Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Την 14^η Σεπτεμβρίου 2001, η Δέλτα Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε («Εκδότης») εξέδωσε ένα μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο με ονομαστική αξία ποσού € 29,3 εκατομμύρια με καταληκτική ημερομηνία την 14^η Σεπτεμβρίου 2005, όπου ο κάτοχος έχει το δικαίωμα να αποφασίσει εξόφληση ποσού € 36,6 εκατομμυρίων (ονομαστική αξία αυξημένη κατά 25%) ή μετατροπή σε 625.000 κοινές μετοχές του Εκδότη. Ο τόκος είναι πληρωτέος σε εξαμηνιαία βάση με ονομαστικό επιτόκιο 0,25% ετησίως.

Η δανειακή σύμβαση προβλέπει περιπτώσεις καταγγελίας που περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται, παύση των αντιπροσωπεύσεων που έγιναν βάσει της συμφωνίας, αφερεγγυότητα του Εκδότη και διατήρηση των ελάχιστων δεικτών του EBITDA σε έξοδα τόκων και καθαρού δανεισμού σε ίδια κεφάλαια.

€26.5 εκατομμύρια – Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Την 17^η Μαΐου 2000, η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε («Εκδότης») εξέδωσε ένα μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας € 26,9 εκατομμύρια. Αρχικά, το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο έληγε τον Μάιο του 2003, ωστόσο βάσει απόφασης που λήφθηκε από τους μετόχους στη γενική τους συνέλευση την 21^η Απριλίου 2003, συμφωνήθηκε η παράταση της ημερομηνίας λήξης στις 17 Μαΐου 2006. Ως αποτέλεσμα της παράτασης, το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο μειώθηκε σε € 26,5 εκατομμύρια με διακανονισμό ποσού € 0,4 εκατομμυρίων. Την 17^η Μαΐου 2006 οι κάτοχοι έχουν το δικαίωμα να επιλέξουν την εξόφληση των € 38 εκατομμυρίων (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.

Ο εκδότης δύναται να αυξήσει το μετοχικό του κεφάλαιο κατά τη διάρκεια του μετατρέψιμου ομολόγου αλλά θα (i) επιτρέψει σε όλους τους κατόχους του ομολογιακού δανείου να μετατρέψουν σε προγενέστερη ημερομηνία ώστε να μπορούν να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (ii) θα τους αποζημιώσει με πληρωμή μετρητών και/ή (iii) θα προσαρμόσει την αναλογία μετατροπής.

Η δανειακή σύμβαση προβλέπει γεγονότα καταγγελίας που περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται, την έκδοση ενός νέου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου αν αυτό το ομολογιακό δάνειο υπερβεί το 25% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και την υιοθέτηση περιορισμών σε σχέση με αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου.

Επίσης, υπό ορισμένες συνθήκες, ο κάτοχος ομολόγου δύναται να ζητήσει νωρίτερη μετατροπή και ο εκδότης να ζητήσει νωρίτερη εξόφληση του δανείου.



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Το συνολικό έξοδο τόκου των μακροπρόθεσμων δανείων για την περίοδο που έληξε την 31 Ιουνίου 2005 ανήλθε σε € 4.832 (€ 12.621 για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004) και περιλαμβάνεται στα έξοδα τόκων στην επισυναπτόμενη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

27. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (α)	4.815	4.545	-	-
Γραμμάτια πληρωτέα (β)	8.400	9.800	-	-
Λοιπά	470	58	-	-
	<u>13.685</u>	<u>14.403</u>	-	-
Μείον: πληρωτέες την επόμενη χρήση:				
- υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (περιλαμβάνονται στις δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	(1.795)	(1.430)	=	=
- γραμμάτια πληρωτέα (περιλαμβάνονται στις εμπορικές υποχρεώσεις)	(2.800)	(4.200)	-	-
	<u>9.090</u>	<u>8.773</u>	=	=

- (α) Ο Όμιλος έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις κυρίως για μηχανήματα παραγωγής γάλακτος και συσκευασίας, οι οποίες δεν έχουν όρους ανανέωσης, εξαγοράς και αναπροσαρμογής τιμήματος. Το μέσο επιτόκιο για τις παραπάνω χρηματοδοτικές μισθώσεις για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004 ήταν 5,97%.

Τα ελάχιστα μελλοντικά χρηματοδοτικά μισθώματα με βάση τις χρηματοδοτικές μισθώσεις καθώς και η παρούσα αξία των καθαρών ελάχιστων μισθωμάτων την 31^η Δεκεμβρίου 2004 έχουν ως εξής:

	<u>Ελάχιστες πληρωμές</u>	<u>Παρούσα αξία πληρωμών</u>
Εντός του έτους	2.014	1.795
Μεταξύ 2-5 ετών	3.174	3.020
	<u>5.188</u>	<u>4.815</u>
Μείον: χρηματοοικονομικές χρεώσεις	(373)	-
Τρέχουσα αξία των ελάχιστων χρηματοδοτικών μισθωμάτων	<u>4.815</u>	<u>4.815</u>

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

- (β) Το ποσό αντιπροσωπεύει υποσχετικές επιστολές πληρωτέες στην Arla Foods Ελλάς Α.Ε. (θυγατρική της Arla Foods amba, Δανίας), η οποίες εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2003 για τον διακανονισμό του συνολικού ανοιχτού υπολοίπου (που δημιουργήθηκε από εμπορικές συναλλαγές) της ΒΙΓΛΑ Α.Ε. (θυγατρικής) προς την Arla Foods Ελλάς Α.Ε.. Οι ανωτέρω υποσχετικές έχουν επιτόκιο με βάση το εξάμηνο Euribor πλέον 0,75%.

28. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΑΠΟΧΩΡΗΣΗΣ:

- (α) **Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Οι εισφορές της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 καταχωρήθηκαν στα έξοδα και ανήλθαν σε € 10.823 (25.489 για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004).
- (β) **Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης:** Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Αναφορικά με τις Ελληνικές θυγατρικές (που συνιστούν και το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου) το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Ο Όμιλος χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στους συνημμένους ισολογισμούς έχει ως ακολούθως:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	11.703	11.158	1.573	1.395
Πραγματικές παροχές που πληρώθηκαν από την Εταιρεία	(1.556)	(1.755)	(288)	(402)
Έξοδα αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων (Σημείωση 4)	814	2.300	103	580
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης	10.961	11.703	1.388	1.573



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικών μελετών από ανεξάρτητη εταιρεία διεθνώς αναγνωρισμένων αναλογιστών. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης την 31^η Δεκεμβρίου 2004 (οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν και για την εκτίμηση της υποχρέωσης της 30^{ης} Ιουνίου 2005) έχουν ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	11.199	11,941	1.501	1.685
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	(238)	(238)	(113)	(113)
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	10.961	11,703	1.388	1.573
Συστατικά του καθαρού περιόδου κόστους συνταξιοδότησης :				
Κόστος υπηρεσίας	522	1,102	63	126
Χρηματοοικονομικό κόστος	292	543	40	67
Κανονική χρέωση στα αποτελέσματα	814	1,645	103	193
Πρόσθετο κόστος επιπλέον παροχών	-	655	-	387
Συνολική χρέωση στα αποτελέσματα	814	2,300	103	580
Συμφωνία υποχρεώσεων παροχών:				
Καθαρή υποχρέωση έναρξης περιόδου	11.703	11.158	1.573	1.395
Κόστος υπηρεσίας	522	1.102	63	126
Χρηματοοικονομικό κόστος	292	543	40	67
Πληρωθείσες παροχές	(1.556)	(1.755)	(175)	(402)
Πρόσθετο κόστος επιπλέον παροχών	-	655	-	386
Αναλογιστικές ζημίες	-	238	-	113
Παρούσα αξία της υποχρέωσης τέλους περιόδου	10.961	11.941	1.501	1.685

Βασικές υποθέσεις:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,0%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	4,5%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	2,5%

Το επιπρόσθετο κόστος των συμπληρωματικών παροχών σχετίζεται με παροχές που πληρώθηκαν σε υπαλλήλους οι οποίοι απολύθηκαν. Τα περισσότερα από τα επιδόματα αυτά δεν ήταν αναμενόμενα στα πλαίσια αυτού του προγράμματος και συνεπώς οι επιπρόσθετες πληρωμές παροχών πλέον των υπαρχόντων αποθεματικών αντιμετωπίστηκαν ως πρόσθετη συνταξιοδοτική χρέωση. Η πρόσθετη συνταξιοδοτική χρέωση για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 ανήλθε σε € 655.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

29. ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ:

Η κίνηση των κρατικών επιχορηγήσεων κατά τη διάρκεια της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 31 Μαρτίου 2005 και της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 ήταν ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2005	8.887	-
Προσθήκες	2.120	-
Αποσβέσεις	(577)	-
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2005	10.431	-
	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2004	9.864	-
Προσθήκες	424	-
Αποσβέσεις	(1.401)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2004	8.887	-

30. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

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.

<u>Σύναψη</u>	<u>Έναρξη Σύμβασης</u>	<u>Λήξη</u>	<u>Θέση</u>	
			<u>Χρεωστική</u>	<u>Πιστωτική</u>
20/6/2005	27/7/2005	27/7/2012.	\$ 99 εκατ	€ 81.616
20/6/2005	27/7/2005	27/7/2015	\$ 77 εκατ	€ 63.429

Από την αποτίμηση των ανωτέρω παραγώγων στην εύλογη αξία κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005, προέκυψε συνολικό κέρδος € 332 το οποίο καταχωρήθηκε κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια, δεδομένου ότι τα παράγωγα πληρούν τις προϋποθέσεις αντισταθμιστικής λογιστικής σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Προϊόντα.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου

Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει τις κάτωθι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου και άλλα παράγωγα τα οποία όμως δεν ικανοποιούν τις προϋποθέσεις αντισταθμιστικής λογιστικής. Από την αποτίμηση τους στην εύλογη αξία την 1^η Ιανουαρίου 2005 προέκυψε χρεωστική διαφορά αποτίμησης ποσού € 12.618 η οποία καταχωρήθηκε απ' ευθείας στην καθαρή θέση (€ 8.580 μετά την αφαίρεση της σχετικής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ποσού € 4.038), ενώ από την αντίστοιχη αποτίμηση κατά την 30^η Ιουνίου 2005, συνολικά προέκυψε κέρδος ύψους € 1.729 το οποίο καταχωρήθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της περιόδου.

Σύναψη	Λήξη	Ποσό	Χρεωστικής θέσης	Επιτόκια	
					Πιστωτικής Θέσης
8/2004	8/2007	€ 50 εκατ.	3μηνο Euribor	(1)	3,45%
3/2004	3/2009	€ 200 εκατ.	6μηνο Euribor		Κυμαινόμενο (1)
3/2005	3/2015	€ 100 εκατ	6μηνο Euribor	(1)	Μικρότερο 6μηνου Euribor ή 4,5%
1/2004	1/2007	€ 300 εκατ	Κυμαινόμενο	(1)	Κυμαινόμενο (1)
1/2004	1/2007	€ 100 εκατ	Κυμαινόμενο	(1)	Κυμαινόμενο (1)
10/2001	10/2007	SFR 47.8 εκατ	1%		Κυμαινόμενο (1)

(1) Τα επιτόκια των ανωτέρω παραγώγων είναι κυμαινόμενα, το δε ύψος τους ρυθμίζεται βάσει των σχετικών συμβάσεων, σε διαφορετικά επίπεδα σε σχέση με την ικανοποίηση ή μη συγκεκριμένων όρων που σχετίζονται με επιτοκιακές σχέσεις νομισμάτων και την διατήρηση ή μη επιτοκίων συγκεκριμένων νομισμάτων κάτω ή πάνω από συγκεκριμένα ποσοστά.

Προθεσμιακές πωλήσεις συναλλάγματος

Ο Όμιλος έχει κατά την 30^η Ιουνίου 2005, 2 ανοιχτές θέσεις επί προθεσμιακών πωλήσεων συναλλάγματος ('forward contracts') συνολικού ύψους US\$ 3,1 εκατ. για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ οι οποίες έχουν όλες διάρκεια ενός έτους και λήγουν μέχρι τον Μάρτιο 2006. Από την αποτίμηση της εύλογης αξίας κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005 προέκυψε χρεωστική διαφορά αποτίμησης ποσού € 213, ενώ κατά την αποτίμηση της 30^{ης} Ιουνίου 2005 προέκυψε κέρδος € 413 το οποίο καταχωρήθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

31. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Προμηθευτές εσωτερικού	87.391	54,393	978	1,456
Προμηθευτές εξωτερικού	3.641	13,986		
Επιταγές Πληρωτέες μεταχρονολογημένες	28.551	20,345	273	336
Γραμμάτια Πληρωτέα	<u>5.985</u>	5,955		=
Σύνολο	<u>125.568</u>	94,679	<u>1.251</u>	<u>1.792</u>

32. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ:

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια είναι αναλήψεις με βάση διάφορα πιστωτικά όρια που διατηρεί η Εταιρεία με διάφορες τράπεζες. Η χρησιμοποίηση των συγκεκριμένων πιστώσεων παρουσιάζεται παρακάτω:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	215.000	204.649	60.000	54.000
Μη χρησιμοποιηθέν τμήμα	(108.593)	(125.992)	(22.920)	(35.975)
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	106.407	78.657	37.080	18.025

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια κατά τη διάρκεια του χρόνου ήταν εκφρασμένα σε διάφορα νομίσματα, ωστόσο το χρησιμοποιηθέν τμήμα του ανοιχτού υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων της 30 Ιουνίου 2005 και της 31 Δεκεμβρίου 2004, ήταν στο σύνολό του εκφρασμένο σε Ευρώ

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων την 30^η Ιουνίου 2005 ήταν 4,1% (4,08% την 31^η Δεκεμβρίου 2004).

Ο τόκος των βραχυπρόθεσμων δανείων την 30^η Ιουνίου 2005 ανήλθε συνολικά σε € 3.239 (€ 4.019 την 30^η Ιουνίου 2004) και συμπεριλαμβάνεται στα έξοδα τόκων στην επισυναπτόμενη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

33. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Το ποσό που απεικονίζεται στον επισυναπτόμενο ενοποιημένο ισολογισμό αναλύεται ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Δεδουλευμένοι τόκοι	23.296	12,850	14.291	4,413
Προκαταβολές πελατών	12.016	9,970	-	344
Φόροι, πλην φόρου εισοδήματος, πληρωτέοι	7.577	7,147	400	1,521
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	3.224	4,711	-	285
Δεδουλευμένα έξοδα	3.316	3,295	-	779
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες		1,764	-	46
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση	1.795	1,430	-	-
Μερίσματα πληρωτέα	7.508	606	7.508	606
Έσοδα επομένων χρήσεων	687	456	-	-
Λοιπά	12.169	3,828	4.259	1.520
Σύνολο	71.568	46.057	26.458	9.514

34. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

i) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου: Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα, με αυτόν, μέρη.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντανακλάται από το ύψος του κάθε στοιχείου του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Όσον αφορά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, ο Όμιλος παρακολουθεί τις θέσεις του, την πιστωτική κατάταξη των αντισυμβαλλομένων και το ύψος των συμβολαίων που συνάπτει με κάθε έναν από αυτούς.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνάπτει συμβόλαια με μέρη που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια, ενώ, λαμβάνοντας υπόψη το υψηλό επίπεδο της πιστωτικής αξιοπιστίας των αντισυμβαλλομένων, δεν θεωρεί ότι απαιτείται η σύναψη ενέχυρων συμβάσεων.

(ii) Εύλογη Αξία: Τα ποσά που εμφανίζονται στους συνημμένους ισολογισμούς για τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες τους 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 και Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Όσον αφορά τις 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.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σε αυτό το πλαίσιο, συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων και άλλου είδους συμβόλαια («παράγωγα») προκειμένου να περιορίσει την έκταση της έκθεσής της σε διακυμάνσεις επιτοκίων και ισοτιμιών.

35. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:**(α) Δικαστικές υποθέσεις:**

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του είτε του Ομίλου ή της Εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους.

(β) Δεσμεύσεις:**(i) Εγγυήσεις:**

Ο Όμιλος την 30^η Ιουνίου 2005 είχε τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

- Είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 1.730.
- Είχε παράσχει εγγυήσεις για την αποπληρωμή αλληλόχρεων τραπεζικών λογαριασμών και εμπορικών υποχρεώσεων διαφόρων θυγατρικών και συνδεδεμένων ύψους € 4.357.
- Είχε παράσχει εγγυήσεις καλής εκτέλεσης επιδοτούμενων επενδυτικών προγραμμάτων συνολικού ύψους € 285.
- Είχε παράσχει εγγυήσεις για τη συμμετοχή της σε διάφορου διαγωνισμούς ύψους € 560.

(ii) Δεσμεύσεις από λειτουργικά μισθώματα:

Την 30^η Ιουνίου 2005 η Εταιρεία είχε ποικίλες συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση κτιρίων και μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το 2025.

Τα έξοδα ενοικίασης περιλαμβάνονται στις επισυναπτόμενες καταστάσεις αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 και ανέρχονται σε € 5.654 (€ 5.427 την 30^η Ιουνίου 2004).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 30^η Ιουνίου 2005 έχουν ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Εντός ενός έτους	9.412	467
2-5 έτη	37.068	1.675
Μετά από 5 έτη	25.458	-
Σύνολο	<u>71.938</u>	<u>2.142</u>

(iii) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

Την 30^η Ιουνίου 2005, η Εταιρεία δεν είχε δεσμεύσεις για κεφαλαιακές δαπάνες.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

36. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ:**Πληροφόρηση Ανά Τομέα**

30 Ιουνίου 2005	Τρόφιμα	Παγωτό	Εστίαση	Υπηρεσίες	Απαλοιφές	Ενοποιημένα
Έσοδο τομέα						
Έσοδο τομέα	<u>275.154</u>	<u>76.398</u>	<u>35.254</u>	<u>7.102</u>	<u>(42.470)</u>	<u>351.438</u>
Αποτέλεσμα						
Μικτά αποτέλεσμα τομέα,	42.711	10.720	4.300	(1.470)	-	56.265
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα/(Εξοδα)	(286)	(4.053)	9.167	16.580	(26.278)	(4.870)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	182	2.153	-	-	-	2.335
Κέρδη/(ζημίες) από συμμετοχή σε συνδεδεμένες	-	-	-	-	(31)	(31)
Αποτέλεσμα προ φόρων	42.607	8.820	13.467	15.110	(26.309)	53.695
Σύνολο φόρων	<u>(13.348)</u>	<u>(2.109)</u>	<u>(2.143)</u>	<u>(2.890)</u>	<u>-</u>	<u>(20.490)</u>
Καθαρά κέρδη	<u>29.259</u>	<u>6.711</u>	<u>11.324</u>	<u>12.220</u>	<u>(26.309)</u>	<u>33.205</u>
30 Ιουνίου 2004						
Έσοδο τομέα						
Έσοδο τομέα	<u>274.706</u>	<u>75.671</u>	<u>26.780</u>	<u>8.516</u>	<u>(32.066)</u>	<u>353.607</u>
Αποτέλεσμα						
Μικτά αποτέλεσμα τομέα,	23.950	9.083	2.195	(377)	-	34.851
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα/(Εξοδα)	(1.071)	(2.723)	6.171	14.213	(17.971)	(1.381)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	(167)	(465)	-	-	-	(632)
Κέρδη/(ζημίες) από συμμετοχή σε συνδεδεμένες	-	-	-	-	(52)	(52)
Αποτέλεσμα πρό φόρων	22.712	5.895	8.366	13.836	(18.023)	32,786
Σύνολο φόρων	<u>(7.763)</u>	<u>(2.445)</u>	<u>(1.259)</u>	<u>(1.734)</u>	<u>-</u>	<u>(13.201)</u>
Καθαρά κέρδη	<u>14.949</u>	<u>3.450</u>	<u>7.107</u>	<u>12.102</u>	<u>(18.023)</u>	<u>19.585</u>



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

30 Ιουνίου 2005

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Παγωτό</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιημένος</u>
Ενσώματες και Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	337.084	125.897	22.526	5.636	207.416	698.559
Επενδύσεις	49.696	124.996	37.909	539.572	(751.825)	348
Λοιπές απαιτήσεις	307.653	85.335	43.623	51.378	(101.729)	386.260
Σύνολο ενεργητικού τομέα	<u>694.433</u>	<u>336.228</u>	<u>104.058</u>	<u>596.586</u>	<u>(646.138)</u>	<u>1.085.167</u>
Υποχρεώσεις τομέα	303.435	195.626	34.057	293.225	(72.341)	754.002
Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>303.435</u>	<u>195.626</u>	<u>34.057</u>	<u>293.225</u>	<u>(72.341)</u>	<u>754.002</u>

31 Δεκεμβρίου 2004

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Παγωτό</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιημένος</u>
Ενσώματες και Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	327,196	200,316	28,492	5,634	(78,053)	483,585
Συμμετοχές	58,243	120,809	34,658	532,770	(730,338)	16,142
Λοιπές απαιτήσεις	314,591	52,063	24,842	19,873	98,888	510,257
Σύνολο ενεργητικού τομέα	<u>700,030</u>	<u>373,188</u>	<u>87,992</u>	<u>558,277</u>	<u>(709,503)</u>	<u>1,009,984</u>
Υποχρεώσεις τομέα	259.859	168.019	24.229	260,594	(47,453)	665.248
Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>259.859</u>	<u>168.019</u>	<u>24.229</u>	<u>260,594</u>	<u>(47,453)</u>	<u>665.248</u>

Λοιπές Πληροφορίες Τομέα

30 Ιουνίου 2005

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Παγωτό</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιούμενα Αποτελέσματα</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:						
Ενσώματες ακινήτοποιήσεις	15.531	6.188	2.035	452		24.206
Ασώματες ακινήτοποιήσεις	61	73	-	-		134
	<u>15.592</u>	<u>6.261</u>	<u>2.035</u>	<u>452</u>		<u>25.358</u>
Αποσβέσεις ενσώματων	7.692	6.460	1.379	448		15.979
Αποσβέσεις ασώματων	247	109	-	-		356
Σύνολο	<u>7.939</u>	<u>6.569</u>	<u>1.379</u>	<u>448</u>		<u>16.335</u>

31 Δεκεμβρίου 2004

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Παγωτό</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιούμενα Αποτελέσματα</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:						
Ενσώματες ακινήτοποιήσεις	20,240	12.713	3,142	869	-	36.964
Ασώματες ακινήτοποιήσεις	38	120	-	1	-	159
	<u>20,278</u>	<u>15,543</u>	<u>3,142</u>	<u>870</u>	<u>0</u>	<u>37.123</u>
Αποσβέσεις ενσώματων	22,711	12,875	943	762	-	37,291
Αποσβέσεις ασώματων	307	120		1	-	428



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σύνολο	<u>23,018</u>	<u>12,995</u>	<u>943</u>	<u>763</u>	<u>0</u>	<u>37,719</u>
--------	---------------	---------------	------------	------------	----------	---------------

Οι κάτωθι πίνακες παρουσιάζουν έσοδα, έξοδα και συγκεκριμένες πληροφορίες που αφορούν τους γεωγραφικούς τομείς της Δέλτα για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005 και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.

30 Ιουνίου 2005	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ξένες Δραστηριότητες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιημένος</u>
Έσοδα				
Έσοδο τομέα	<u>340.312</u>	<u>53.596</u>	<u>(42.470)</u>	<u>351.438</u>
Λοιπές Πληροφορίες Τομέα				
Ενσώματες και Ασώματες ακινητοποιήσεις	399.702	91.441	207.416	698.559
Συμμετοχές	678.483	73.689	(751.825)	348
Λοιπές απαιτήσεις	376.296	111.694	(101.729)	386.261
Σύνολο ενεργητικού τομέα	<u>1.454.481</u>	<u>276.824</u>	<u>(646.138)</u>	<u>1.085.167</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:				
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	15.803	8.403		24.206
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	101	33		134
	<u>15.904</u>	<u>8.436</u>		<u>25.358</u>
Αποσβέσεις ενσώματων	11.599	4.380		15.979
Αποσβέσεις ασώματων	225	131		356
Σύνολο	<u>11.824</u>	<u>4.411</u>		<u>16.335</u>
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ξένες Δραστηριότητες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιημένος</u>
Έσοδα				
Σύνολο καθαρών πωλήσεων	626,409	89,817	(24,579)	691,647
Ενδοτομακές πωλήσεις	53,898	1,761	(55,659)	-
Έσοδο τομέα	<u>680,307</u>	<u>91,578</u>	<u>(80,238)</u>	<u>691,647</u>
Λοιπές Πληροφορίες Τομέα				
Ενσώματες και Ασώματες ακινητοποιήσεις	474,397	87,241	(78,053)	483,585
Επενδύσεις	666,222	80,258	(730,338)	16,142
Λοιπές απαιτήσεις	320,564	90,805	98,888	510,257
Σύνολο ενεργητικού τομέα	<u>1,461,183</u>	<u>258,304</u>	<u>(709,503)</u>	<u>1,009,984</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:				
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	24,704	12.260	-	36.964
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	66	93	-	159
	<u>24,770</u>	<u>12.353</u>	<u>0</u>	<u>37.123</u>
Αποσβέσεις ενσώματων	29,709	7,582	-	37,291
Αποσβέσεις ασώματων	253	175	-	428
Σύνολο	<u>29,962</u>	<u>7,757</u>	<u>0</u>	<u>37,719</u>



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

37. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ:

Ομολογιακά Δάνεια

Στις 27 Ιουλίου 2005, η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. σύναψε 2 ομολογιακά δάνεια, συνολικού ύψους € 390.065 τα οποία αναλύονται ως ακολούθως:

- Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο σε € (βάσει Ν. 3156), ύψους μέχρι € 200.000 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 η άλλο κόστος.

Οι όροι των ομολογιών προβλέπουν περιπτώσεις καταγγελίας που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μη εμπρόθεσμη καταβολή πληρωμών, μη συμμόρφωση με τις γενικές και οικονομικές διασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, παροχή πληροφοριών που εμπεριέχουν σημαντικά λάθη και παραλήψεις, συγκεκριμένα γεγονότα αφερεγγυότητας, παύση επιχειρηματικής δραστηριότητας, ιδιοκτησιακό καθεστώς των δανειζομένων, ύπαρξη γεγονότων που επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Επίσης, στους όρους συμπεριλαμβάνονται και οικονομικές ρήτρες, οι οποίες περιλαμβάνουν προϋποθέσεις διατήρησης ελάχιστης αναλογίας καθαρού δανεισμού προς EBITDA, EBITDA προς καθαρό έξοδο τόκου καθώς ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει παράσχει συγκεκριμένες διασφαλίσεις αναφορικά με την συμμόρφωση του με νόμους και κανονισμούς, τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τη διατήρηση της φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, με συγχωνεύσεις, με επενδύσεις, με περιβαλλοντικά ζητήματα.

- Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο, σε € και \$ (ΗΠΑ), ισόποσου €190.065, 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 4,68% 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.

Οι όροι των ομολογιών προβλέπουν περιπτώσεις καταγγελίας που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μη εμπρόθεσμη καταβολή πληρωμών, μη συμμόρφωση με τις γενικές και οικονομικές διασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, παροχή πληροφοριών που εμπεριέχουν σημαντικά λάθη και παραλήψεις, συγκεκριμένα γεγονότα αφερεγγυότητας, παύση επιχειρηματικής δραστηριότητας, ιδιοκτησιακό καθεστώς των δανειζομένων, ύπαρξη γεγονότων που επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

(Τα ποσά σε όλους του πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Επίσης, στους όρους συμπεριλαμβάνονται και οικονομικές ρήτρες, οι οποίες περιλαμβάνουν προϋποθέσεις διατήρησης ελάχιστης αναλογίας καθαρού δανεισμού προς EBITDA, EBITDA προς καθαρό έξοδο τόκου καθώς ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει παράσχει συγκεκριμένες διασφαλίσεις αναφορικά με την συμμόρφωση του με νόμους και κανονισμούς, τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τη διατήρηση της φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, με συγχωνεύσεις, με επενδύσεις, με περιβαλλοντικά ζητήματα.

Για το συνολικό ύψος των ομολογιών σε ξένο νόμισμα (\$), η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. μέσω παραγώγων κάλυψε τον κινδύνου επιτοκίου και τον συναλλαγματικό κίνδυνο μέσω πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων. Για το μέρος των ομολογιών σε € με σταθερό επιτόκιο, η εταιρεία έχει συνάψει μέσω παραγώγου συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίου.

Το προϊόν των ως άνω δανείων χρησιμοποιήθηκε για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
Δ/ΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Δ/ΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΟΜΙΛΟΥ

ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΑΡ.
ΔΑΣΚΑΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 289326

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Β.
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 342296

ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΔΗΜ.
ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ
Α.ΔΙΑΒ. C 000668

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΑΞ.
ΚΑΠΠΑΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 425851



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ

ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

Ισολογισμός 1η Ιανουαρίου 2004	Ισολογισμός μητρικής 1η Ιανουαρίου 2004		
	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΈΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ			
Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	3.951	(3.951)	-
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	41	42
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.738	(1.218)	5.520
Σύνολο ακινητοποιήσεων	6.739	(1.177)	5.562
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	515.386	(51.670)	463.716
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	8.344	(4.180)	4.164
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	-	7
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	4.727	4.727
	523.737	(51.123)	472.614
Σύνολο παγίου ενεργητικού	534.427	(52.300)	478.176
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	12.742	1.684	14.426
Χρεόγραφα	8.765	(3.311)	5.454
Διαθέσιμα	1.261	-	1.261
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	22.768	(1.627)	21.141
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	2.294	(2.294)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	559.489	(53.927)	499.317
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	-	119.359
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	91.452	-	91.452
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδύσεων	1.300	-	1.300
Αποθεματικά κεφάλαια	67.530	-	67.530
Αποτέλεσμα εις νέον	14.943	(55.899)	(40.956)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	294.584	(55.899)	238.685
Προβλέψεις	-	1.394	1.394
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	226.472	-	226.472
Αναβαλλόμενη φορολογία παθητικού		270	270
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	226.472	270	226.742
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	3.593	-	3.593
Τράπεζες λογ/σμοί βραχυπρ. Υποχρεώσεων	22.599	-	22.599
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.240	(3.939)	6.301
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.432	(3.939)	32.493
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.001	(2.001)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	559.489	(58.174)	499.314

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ

ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ισολογισμός μητρικής 31 Δεκεμβρίου 2004		
	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΥΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ			
Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	690	(690)	-
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	-	1
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.736	(1.104)	5.632
Σύνολο ακινητοποιήσεων	6.737	(1.104)	5.633
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις			
Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις	526.054	(51.996)	474.058
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	7.861	(3.036)	4.825
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	-	11
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	2.065	2.065
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	533.926	(52.967)	480.959
Σύνολο παγίου ενεργητικού	541.353	(54.761)	486.592
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	11.724	2.354	14.078
Χρεόγραφα	5.547	(2.469)	3.078
Διαθέσιμα	642	-	642
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	17.913	(115)	17.798
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	2.963	(2.963)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	562.229	(57.839)	504.390
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	-	119.359
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	91.452	-	91.452
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Ε:	1.300	-	1.300
Αποθεματικά κεφάλαια	70.221	-	70.221
Αποτελέσματα εις νέον	15.937	(54.471)	(38.534)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	298.269	(54.471)	243.798
Προβλέψεις	-	1.572	1.572
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	226.473	-	226.473
Αναβαλλόμενη φορολογία παθητικού	-	216	216
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	226.473	216	226.689
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.792	-	1.792
Τράπεζες λογ/σμοί βραχυπρ. Υποχρεώσεων	18.025	-	18.025
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.452	(938)	12.514
Σύνολο υποχρεώσεων	33.269	(938)	32.331
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	4.218	(4.218)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	562.229	(57.839)	504.390
	-	-	-

ι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ

ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Αποτελέσματα χρήσης μητρικής - 31 Δεκεμβρίου 2004		
	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΠΧΠ
Κύκλος εργασιών	16.543	-	16.543
Μείον: Κόστος πωλήσεων	10.936	-	10.936
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	5.607	-	5.607
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	134	(347)	(213)
Σύνολο	5.741	(347)	5.394
Μείον:			
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	3.267	431	3.698
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.474	(778)	1.696
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	15.592	271	15.863
Πλέον ή μείον: Εκτακτα αποτελέσματα	(347)	347	-
Μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεις	3.262	(3.262)	-
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩ!	14.457	3.102	17.559
Φόροι Εισοδήματος	(3.871)	(2.564)	(6.435)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	10.586	538	11.124

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ
ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Αποτελέσματα χρήσης μητρικής - 30 Ιουνίου 2004		
	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΔΠ
Κύκλος εργασιών	8.516	-	8.516
Μείον: Κόστος πωλήσεων	5.750	(200)	5.550
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.766	200	2.966
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	12	4	16
Σύνολο	2.778	204	2.982
Μείον:			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & διαθεσεως	3.004	355	3.359
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(226)	(151)	(377)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	6.874	7.340	14.214
Πλέον ή μείον: Εκτακτα αποτελέσματα	(155)	155	-
Μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεις	1.004	(1.004)	-
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	5.489	8.348	13.837
Φόροι Εισοδήματος	-	(4.032)	(1.735)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	5.489	4.316	12.102

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ

ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Ενοποιημένος Ισολογισμός 1 Ιανουαρίου 2004

	Ελληνικά Λογιστικά		
	Πρότυπα	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό:			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	277.731	212.925	490.656
Υπεραξία	314.086	(117.807)	196.279
Ασώματα πάγια στοιχεία	17.682	(16.620)	1.062
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσεως	2.204	(1.435)	769
Λοιπές συμμετοχές	19.580	(6.757)	12.823
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.257	0	2.257
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	0	17.414	17.414
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	633.540	87.720	721.260
Κυκλοφορούν ενεργητικό:			
Αποθέματα	76.625	(16.684)	59.941
Εμπορικές απαιτήσεις	107.682	(4.365)	103.317
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	54.428	4.236	58.664
Λοιπές συμμετοχές	10.762	0	10.762
Χρηματικά διαθέσιμα	59.213	0	59.213
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	308.710	(16.813)	291.897
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	942.250	70.907	1.013.157
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια που αντιστοιχούν στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	0	119.359
Υπέρ το άρτιο	91.452	0	91.452
Ίδιες μετοχές	(55.420)	0	(55.420)
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον	5.832	(46.552)	(40.720)
Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	73.210	0	73.210
Λοιπά αποθεματικά	3.645	0	3.645
Επιχορηγήσεις	2.262	(2.262)	0
	240.340	(48.814)	191.526
Δικαιώματα μειοψηφίας	97.617	27.686	125.303
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	337.957	(21.128)	316.829
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	339.739	0	339.739
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.649	(87)	4.562
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8	11.150	11.158
Επιχορηγήσεις	0	9.864	9.864
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	0	74.814	74.814
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	344.396	95.741	440.137
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Εμπορικές υποχρεώσεις	93.522	(16)	93.506
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	88.963	0	88.963
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.887	0	1.887
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	46.185	4.101	50.286
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	23.106	(1.557)	21.549
Μερίσματα πληρωτέα	6.234	(6.234)	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	259.897	(3.706)	256.191
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	942.250	70.907	1.013.157

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ
ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Ενοποιημένος Ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2004

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ		
	ΔΙΑΦΟΡΑ	ΔΠΧΠ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό:			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	278.427	205.158	483.585
Υπεραξία	320.906	(119.002)	201.904
Ασώματα πάγια στοιχεία	10.354	(9.561)	793
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσεως	1.580	(996)	584
Λοιπές συμμετοχές	17.724	(1.582)	16.142
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.951	12	1.963
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	0	3.332	3.332
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	630.942	77.361	708.303
Κυκλοφορούν ενεργητικό:			
Αποθέματα	72.814	(11.261)	61.553
Εμπορικές απαιτήσεις	109.087	(4.783)	104.304
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	57.280	(4.580)	52.700
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	292	292
Λοιπές συμμετοχές	9.685	(5.641)	4.044
Χρηματικά διαθέσιμα	76.870	1.918	78.788
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	325.736	(24.055)	301.681
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	956.678	53.306	1.009.984
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια που αντιστοιχούν στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	0	119.359
Υπέρ το άρτιο	91.452	0	91.452
Ίδιες μετοχές	(55.420)	0	(55.420)
Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον	8.738	(33.230)	(24.492)
Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	80.006	0	80.006
Λοιπά αποθεματικά	6.420	(3.267)	3.153
Επιχορηγήσεις	1.396	(1.396)	0
	251.951	(37.893)	214.058
Δικαιώματα μειοψηφίας	99.224	31.454	130.678
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	351.175	(6.439)	344.736
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμο δάνεια	331.521	(69.336)	262.185
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.649	1.124	8.773
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8	11.695	11.703
Επιχορηγήσεις	0	8.887	8.887
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	0	42.802	42.802
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	339.178	(4.828)	334.350
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Εμπορικές υποχρεώσεις	94.657	22	94.679
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	78.657	0	78.657
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	13.830	69.336	83.166
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.632	9.425	46.057
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	35.041	(6.702)	28.339
Μερίσματα πληρωτέα	7.508	(7.508)	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	266.325	64.573	330.898
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	956.678	53.306	1.009.984

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ
ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ενοποιημένα Αποτελέσματα Χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2004		
	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΣΟΔΑ:			
Καθαρές πωλήσεις	691.527	(120)	691.647
Κόστος πωληθέντων	(406.886)	597	(407.483)
Μεικτό κέρδος	284.641	477	284.164
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(224.456)	3.909	(228.365)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	8.948	(1.672)	10.620
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(1.335)	3.042	(4.377)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές		594	(594)
Ζημιές από συμμετοχή σε συνδεδεμένες εταιρείες	(231)	(45)	(186)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα)	(1.910)	(1.910)	0
Αποσβέσεις μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	(12.806)	(12.806)	0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	52.851	(8.411)	61.262
Φόροι εισοδήματος	(30.911)	2.228	(33.139)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ	21.940	(6.183)	28.123
Κατανεμόμενο σε:			
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	34.926	17.220	17.706
Δικαιώματα μειοψηφίας	17.925	7.508	10.417
	52.851	24.728	28.123

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ
ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

Ενοποιημένα Αποτελέσματα Περιόδου 30 Ιουνίου 2004

	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΣΟΔΑ:			
Καθαρές πωλήσεις	353.588	19	353.607
Κόστος πωληθέντων	(209.693)	2.646	(207.047)
Μεικτό κέρδος	143.895	2.665	146.560
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(113.865)	50	(113.815)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	2.490	(383)	2.107
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(1.583)	202	(1.381)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	0	(632)	(632)
Ζημίες από συμμετοχή σε συνδεδεμένες εταιρείες	0	(52)	(52)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα)	(743)	743	0
Αποσβέσεις μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	(8.068)	8.068	0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	22.126	10.661	32.787

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΠΙΝΑΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2005 ΚΑΙ 01/01/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΥ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Α.Π.)				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2004	1/1/2004	31/12/2004	1/1/2004
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν απακονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΑΣ	(351.175)	(337.957)	(298.269)	(294.585)
Εγγραφές Προσαρμογής		0	0	0
Διαγραφή Ασώματων παγίων που δεν αναγνωρίζονται	9.270	16.199	690	3.911
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	11.695	11.130	1.572	1.394
Αναπροσαρμογές παγίων σε εύλογες αξίες και διαφορές συντελεστών αποσβέσεων	(198.777)	(210.327)	1.104	1.218
Αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	5.305	6.757	2.452	5.602
Αποτίμηση συμμετοχών που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσεως	996	1.435	0	0
Αποτίμηση Συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες	0	0	55.049	53.561
Αναπροσαρμογές προβλέψεων και λοιπών δεδουλευμένων εξόδων	18.100	12.407	610	610
Απομείωση Υπεραξίας	119.003	117.808	0	0
Ανακατάταξη επιχορηγήσεων	8.887	9.864	0	0
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	39.470	57.400	(1.849)	(4.457)
Αντιστροφή Μερισμάτων	(6.902)	(6.090)	(6.902)	(6.090)
Λογιστικοποίηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(1.823)	(1.012)	0	0
Λοιπές προσαρμογές	1.213	5.557	1.746	150
Σύνολο προσαρμογών	6.438	21.128	54.472	55.899
Επενδεδυμένα κεφάλαια κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(344.737)	(316.829)	(243.796)	(238.685)

(1) Εντός του 2ου τριμήνου 2005 η Εταιρεία καταχώρησε στον απλό ισολογισμό τις σωρευμένες ζημιές απομείωσης που αφορούσαν συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, κατά την εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του ΔΛΠ 27, αναφορικά με την μέθοδο αποτίμησης στον απλό ισολογισμό των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες (κόστος κτήσεως μείον ζημιές απομείωσης). Η εν λόγω διόρθωση έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 8 "Λογιστικές αρχές, αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη", δηλαδή με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων προηγούμενων περιόδων/χρήσεων.

Η σωρευτική επίδραση των αναπροσαρμογών που ανάγονται σε χρήσεις πριν από την 1η Ιανουαρίου 2004 καταχωρήθηκε έναντι των αποτελεσμάτων εις νέον κατά την ανωτέρω ημερομηνία, ενώ οι διορθώσεις που ανάγονται σε περιόδους/χρήσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις διενεργήθηκαν στις αντίστοιχες περιόδους/χρήσεις.

Κατά συνέπεια οι απλοί ισολογισμοί της 1ης Ιανουαρίου και 31ης Δεκεμβρίου 2004 παρουσιάζονται αναμορφωμένες σε σχέση με αυτούς που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύτηκαν για το 1ο τρίμηνο 2005.

Η επίδραση των ανωτέρω διορθώσεων ήταν ότι τα Ίδια Κεφάλαια που περιλαμβάνονται στους συνημμένους απλούς ισολογισμούς για την 1η Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου 2004 εμφανίζονται μειωμένα κατά € 53.561 και € 55.049 αντίστοιχα σε σχέση με αυτά που εμφανίζονταν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του 1ου τριμήνου 2005.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. ΚΑΙ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1. Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση είναι οι εξής :

	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα</u>	<u>Ανέλεγκτες Χρήσεις</u>
(α) Θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.			
ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	96,53%	Ελλάδα	2001-2004
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.	80,81%	Ελλάδα	2003-2004
GOODY'S Α.Ε.	69,77%	Ελλάδα	2002-2004
ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΙΟΥ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2003-2004
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	2003-2004
CHARALAMBIDES DAIRIES LTD.	54,90%	Κύπρος	
(γ) Θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.			
DELTA BULGARIA S.A.	75,81%	Βουλγαρία	2004
DELTA 6 S.A.	100,00%	ΠΓΔΜ	2001-2004
DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A.	100,00%	Λουξεμβούργο	
DELTA ROMANIA S.A.	75,70%	Ρουμανία	
DELVUG S.A.	99,07%	Σερβία	
DELFOR LTD.	100,00%	Μαυροβούνιο	
DELTA KIEV LTD.	100,00%	Ουκρανία	
(δ) Θυγατρικές της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.			
ΑΛΕΞΙΣ ΑΕΒΕ	100,00%	Ελλάδα	2004
AGROTEAM EOD	100,00%	Βουλγαρία	
UNCLE STATHIS EOD	100,00%	Βουλγαρία	
GREENFOOD Α.Ε.	20,00%	Ελλάδα	2003-2004
(ε) Θυγατρικές της GOODY'S Α.Ε.			
HELLENIC CATERING Α.Ε.	98,15%	Ελλάδα	2001-2004
HELLENIC FOOD SERVICE Α.Ε.	89,12%	Ελλάδα	2001-2004
ΕΣΤ. Α. ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2003-2004
Σ. ΝΕΝΔΟΣ Α.Ε.	31,41%	Ελλάδα	2000-2004
BALKAN RESTAURANTS S.A.	100,00%	Βουλγαρία	1999-2004
ΝΑΥΠΛΙΟΣ Α.Ε.	94,70%	Ελλάδα	1999-2004
ΓΕΥΣΙΠΛΟΪΑ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΠΑΡΑΛΙΑΣ Α.Ε.	82,59%	Ελλάδα	1999-2004
ΕΣΤ. ΧΑΡΙΛΑΟΥ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ Α.Ε.	60,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΔΙΑΣΤΑΘΜΟΣ Α.Ε.	99,25%	Ελλάδα	1999-2004
ΕΝΔΕΚΑ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΕΥΚΑΡΠΙΑΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε.	50,05%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.	50,05%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΜΕΓΑΡΩΝ Α.Ε.	54,14%	Ελλάδα	2003-2004
ΣΑΡΑΝΤΑ Α.Ε.	92,17%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΛΑΡΙΣΣΗΣ Α.Ε.	50,10%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΜΑΛΙΑΚΟΥ Α.Ε.	75,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΚΑΦΕ ΕΣΠΡΕΣΣΟ Α.Ε.	65,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΑΡΙΣΤΟΦΑΝΗΣ Α.Ε.	90,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΒΡΗΛΗΣΙΩΝ Α.Ε.	50,70%	Ελλάδα	2003-2004
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	50,10%	Ελλάδα	2004
ΑΘΗΝΑΪΚΑ ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠ. ΑΕΒΕ	100,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΕΞΑΡΧΕΙΩΝ Α.Ε.	90,60%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΠΑΡΑΛΙΑΣ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.	50,01%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΠΑΓΚΡΑΤΙΟΥ ΤΕΧΝ. ΚΑΙ ΕΠΙΣ. Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2002-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΚΡΗΤΗΣ	60,00%	Ελλάδα	2004
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΒΕΡΟΙΑΣ	70,00%	Ελλάδα	2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧΕΙΡ. ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	62,50%	Ελλάδα	2004
GREENFOOD S.A.	58,89%	Ελλάδα	2003-2004
HELLENIC FOOD INVESTMENTS Α.Ε.	50,10%	Ελλάδα	2003-2004
(στ) Θυγατρικές της HELLENIC FOOD INVESTMENTS Α.Ε.			
ΕΣΤ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΖΕΥΓΗ Α.Ε.	94,45%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤ. ΖΑΧ. HOLLYWOOD Α.Ε.	92,00%	Ελλάδα	2003-2004
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΑΚΤΗ ΔΥΜΑΙΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2002 - 2004
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΠΑΛΛΗΝΗΣ Α.Ε.	90,00%	Ελλάδα	2004
Με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ενσωματώνονται οι παρακάτω εταιρείες:	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα</u>	
ΑΡΜΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	25,00%	Ελλάδα	
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.	30,00%	Ελλάδα	
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ FAST FOOD Ν. ΜΑΚΡΗΣ Α.Ε.	30,00%	Ελλάδα	
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΩΝ ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΟΥΣ 27 Α.Ε.	48,85%	Ελλάδα	
ΔΕΣΜΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	30,00%	Ελλάδα	
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΟ ΚΑΦΕ ΘΗΣΕΙΟ Α.Ε.	35,00%	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	

Οι συνοδευτικές σημειώσεις και το παραρτήμα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων