



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
(ΔΠΧΠ)**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΣΕΛΙΣ

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	1
Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	2
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	3
Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2005	4
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	6
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004	8
Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	9
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	10 έως 77
Παράρτημα Ι – Συμφωνίες του Ισολογισμού της 1 Ιανουαρίου 2004 και των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004	I-1 έως I-8
Παράρτημα ΙΙ– Θυγατρικές Εταιρείες της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. και Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις ανά Εταιρεία	ΙΙ-1

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στην διαμόρφωση και διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στον διενεργηθέντα έλεγχο.

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

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

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

Αθήνα, 10 Μαρτίου 2006

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ιωάννης Γεωρ. Μυστακίδης
Α.Μ. ΣΟΕΑ 16511

Ανδρέας Δημ. Τσαμάκης
Α.Μ. ΣΟΕΑ 17101

Ernst & Young Ελλάς
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

BKR Πρότυπος Ελεγκτική Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

	Σημειώσεις	Η Εταιρεία	
		1/1-31/12 2005	1/1-31/12 2004
ΕΣΟΔΑ:			
Καθαρές πωλήσεις		16.571	16.543
Κόστος πωλήσεων		(11.172)	(10.938)
Μεικτό κέρδος		5.399	5.605
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	8	(6.335)	(3.729)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	9	275	144
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10	28.762	27.679
Χρηματοοικονομικά έξοδα	10	(23.975)	(12.140)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		4.126	17.559
Φόροι εισοδήματος	12	(1.826)	(6.538)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ/ (ΖΗΜΙΑ)		2.300	11.021
Κέρδη ανα μετοχή (σε Ευρώ)			
Βασικά	13	0,06	0,27
Απομειωμένα	13	0,07	0,24
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών, βασικός και απομειωμένος			
Βασικός	13	40.620.953	40.598.268
Απομειωμένος	13	44.186.999	45.304.692

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

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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



	Σημειώσεις	1/1-31/12/2005			1/1-31/12/2004		
		Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (εισφορά στον Όμιλο)	Σύνολο	Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Διακοπτόμενες Δραστηριότητες (εισφορά στον Όμιλο)	Σύνολο
ΕΣΟΔΑ:							
Καθαρές πωλήσεις		584.243	110.154	694.397	576.402	115.244	691.646
Κόστος πωλήσεων		(347.266)	(60.527)	(407.793)	(345.717)	(61.766)	(407.483)
Μεικτό κέρδος		236.977	49.627	286.604	230.685	53.478	284.163
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	8	(184.192)	(46.149)	(230.341)	(178.475)	(48.643)	(227.118)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	9	30.346	378	30.724	9.090	1.530	10.620
Απομείωση υπεραξίας	15	(606)		(606)	(1.246)		(1.246)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10	13.909	232	14.141	16.982	1.896	18.878
Χρηματοοικονομικά έξοδα	10	(24.470)	(4.926)	(29.396)	(17.321)	(6.529)	(23.850)
Αναλογία ζημιών από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο καθαρής θέσης		(146)		(146)	(186)		(186)
ΚΕΡΑΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		71.818	(838)	70.980	59.529	1.732	61.261
Φόροι εισοδήματος	12	(28.407)	(1.679)	(30.086)	(11.909)	(36)	(11.945)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΑΟΣ		43.411	(2.517)	40.894	47.620	1.696	49.316
Αποδιδόμενο σε:							
Μετόχους της μητρικής εταιρείας		32.945		31.104	29.243		31.773
Δικαιώματα μειοψηφίας		10.466		9.790	18.377		17.543
		43.411		40.894	47.620		49.316
Κέρδη ανα μετοχή (σε Ευρώ)							
Βασικά	13	0,89		0,84	0,87		0,95
Απομειωμένα	13	0,84		0,79	0,77		0,83
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών, βασικός και απομειωμένος							
Βασικός	13	37.034.808		37.034.808	33.425.978		33.425.978
Απομειωμένος	13	40.600.854		40.600.854	38.132.402		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		
	31-Δεκ 2005	31-Δεκ 2004	31-Δεκ 2005	31-Δεκ 2004	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια στοιχεία	14	364.894	483.585	6.227	5.632
Υπεραξία	15	151.317	201.904	-	-
Ασώματα πάγια στοιχεία	16	215	793	1	2
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	361.765	472.167
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	17	198	584	-	-
Λοιπές συμμετοχές		-	16.142	-	6.717
Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις	18	10.546	-	9.827	-
Ομολογιακά δάνεια	22	-	-	166.500	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		1.652	1.963	112	11
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	12	8.370	3.332	6.986	1.849
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		537.192	708.303	551.418	486.378
Κυκλοφορούν ενεργητικό:					
Αποθέματα	19	43.797	61.553	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	20	107.398	104.304	6.709	2.517
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	21	32.491	41.751	4.670	6.726
Χρεόγραφα		-	4.044	-	3.078
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	23	4.827	-	4.599	-
Χρηματικά διαθέσιμα	24	99.762	78.788	18.644	642
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		288.275	290.440	34.622	12.963
Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση	11	207.225	-	128.410	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.032.692	998.743	714.450	499.341
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	25	120.417	119.359	120.417	119.359
Υπέρ το άρτιο		93.214	91.452	93.214	91.452
Ίδιες μετοχές	26	-	(55.420)	-	-
Ζημιές εις νέον		(41.125)	(29.376)	(61.754)	(43.370)
Συναλλαγματικές διαφορές		(1.854)	-	-	-
Τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	27	83.979	80.006	70.683	70.221
Λοιπά αποθεματικά		3.056	3.153	1.300	1.300
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		319.137	339.852	223.860	238.962
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:					
Μακροπρόθεσμο δάνεια, σε αναπόσβεστο κόστος	29	205.081	262.185	244.000	226.473
Μακροπρόθεσμο δάνεια, σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	29	190.655	-	190.655	-
Επιχορηγήσεις	32	9.877	8.887	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	12	38.053	42.802	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	31	10.235	11.703	1.014	1.573
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	33	16.484	-	16.580	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	4.839	8.773	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		475.224	334.350	452.249	228.046
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:					
Εμπορικές υποχρεώσεις	34	95.066	94.678	2.702	2.562
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	35	16.457	78.657	23	18.025
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	29	20.556	83.165	20.356	-
Φόροι πληρωτέοι	12	15.883	21.984	-	3.001
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36	33.148	46.057	15.259	8.745
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		181.110	324.541	38.340	32.333
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση	11	153.220	-	-	-
Ενδομικτικά δάνεια προς τομέα διακρατούμενο προς πώληση	11	(96.000)	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ		1.032.691	998.743	714.449	499.341

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

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005



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

Ο Όμιλος								Δικαιώματα 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 ζημίες	Σύνολο		
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005, όπως αρχικά δημοσιεύθηκε	119.359	91.452	80.006	3.153	(55.420)		(24.492)	214.058	130.678	344.736
Αναμορφώσεις (Σημείωση 3(α))	-	-	-	-	-	-	(4.884)	(4.884)	0	(4.884)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005	119.359	91.452	80.006	3.153	-	-	(29.376)	209.174	130.678	339.852
Αρχική υιοθέτηση ΔΛΠ 32 και 39 (καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους € 6.201)	-	-	-	-	1.318	-	(12.696)	(11.378)	(53)	(11.431)
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	-	-	31.104	31.104	9.790	40.894
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	-	-	55.420	(11.227)	44.193	-	44.193
Αύξηση Κεφαλαίου χρήσης από μερική εκκαθάριση μετατρέψιμου ομολογιακού	1.058	1.762	-	-	-	-	-	2.820	-	2.820
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά	-	-	3.627	(97)	-	-	(3.530)	-	-	-
Μεταβολή αποθεματικού εύλογης αξίας	-	-	-	-	1.706	-	-	1.706	-	1.706
Μεταφορά στα αποτελέσματα από πώληση επένδυσης διαθέσιμης προς πώληση	-	-	-	-	(2.678)	-	-	(2.678)	-	(2.678)
Συναλλαγματική Διαφορές	-	-	-	-	-	(1.854)	-	(1.854)	-	(1.854)
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-	(6.902)	(6.902)	-	(6.902)
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους μειοψηφίας των θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.739)	(5.739)
Λοιπές εξαγορές ποσοστών μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(14.300)	(14.300)	(5.423)	(19.723)
Εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας Γάλακτος	-	-	-	-	-	-	5.803	5.803	(67.803)	(62.000)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
								0		
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2005	120.417	93.214	83.633	3.056	346	0	(1.854)	257.688	61.450	319.138

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

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005



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

	Η Εταιρεία						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Σορευμένες ζημίες	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005, όπως αρχικά δημοσιεύθηκε	119.359	91.452	70.221	1.300		(38.535)	243.797
Αναμορφώσεις (Σημείωση 3(α))	-	-	-	-	-	(4.834)	(4.834)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2005	119.359	91.452	70.221	1.300		(43.369)	238.963
Αρχική υιοθέτηση ΔΛΠ 32 και 39 (καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους € 6.649)	-	-			(1.190)	(13.782)	(14.972)
Αύξηση Κεφαλαίου χρήσης από μερική εκκαθάριση μετατρέψιμου ομολογιακού	1.058	1.762				0	2.820
Κέρδη χρήσεως						2.300	2.300
Μερίσματα						(6.902)	(6.902)
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά						0	0
Μεταβολή Αποθεματικού Εύλογης Αξίας					1.652		1.652
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2005	120.417	93.214	70.221	1.300	462	(61.753)	223.861

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

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004



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

	Ο Όμιλος						Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Σορευμένες ζημιές			
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004, όπως αρχικά δημοσιεύθηκε	119.359	91.452	73.210	3.645	(55.420)	(40.720)	191.526	125.303	316.829
Αναμορφώσεις (Σημείωση 3(α))	-	-	-	-	-	(8.035)	(8.035)	3.189	(4.846)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004	119.359	91.452	73.210	3.645	(55.420)	(48.755)	183.491	128.492	311.983
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	-	31.773	31.773	17.543	49.316
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.090)	(6.090)	-	(6.090)
Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους μειοψηφίας των θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	(10.315)	(10.315)
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά	-	-	6.796	(492)	-	(6.304)	-	-	0
Εξαγορές ποσοστών μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	(5.042)	(5.042)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2004	119.359	91.452	80.006	3.153	(55.420)	(29.376)	209.174	130.678	339.852

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

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004



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

	Η Εταιρεία					Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό, αφορολόγητα, και ειδικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σφραγισμένες ζημιές	
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004, όπως αρχικά δημοσιεύθηκε	119.359	91.452	67.530	1.300	(40.956)	238.685
Αναμορφώσεις (Σημείωση 3(αη))	-	-	-	-	(4.654)	(4.654)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2004	119.359	91.452	67.530	1.300	(45.610)	234.031
Κέρδη χρήσεως	-	-	-	-	11.021	11.021
Μερίσματα	-	-	-	-	(6.090)	(6.090)
Διανομή κερδών σε τακτικό, αφορολόγητα, ειδικά και λοιπά αποθεματικά	-	-	2.691	-	(2.691)	-
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2004	119.359	91.452	70.221	1.300	(43.370)	238.962

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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31-Δεκ 2005	31-Δεκ 2004	31-Δεκ 2005	31-Δεκ 2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:				
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	70.980	61.262	4.126	17.559
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	33.102	37.719	946	781
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού (καθαρό ποσό)	798	545	(559)	592
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	3.494	(590)	261	0
Τόκοι και συναφή έσοδα	(6.975)	(18.876)	(25.231)	(26.278)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	25.318	23.847	18.899	12.140
Απομείωση υπεραξίας	606	1.246		
Κέρδη αποτίμησης και πώλησης συμμετοχών, χρεογράφων και παραγώγων	(2.784)		1.545	(1.401)
(Κέρδη)/Ζημίες από εκποίηση ενσώματων παγίων	(306)	960	0	3
Ζημίες από συνδεδεμένες εταιρείες	146	186	0	0
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(1.315)	(1.401)	0	0
	123.064	104.898	(13)	3.396
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση)/Μείωση σε:				
Αποθέματα	4.354	(1.612)	0	0
Εμπορικές απαιτήσεις	(24.270)	(397)	(4.453)	
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	(1.143)	6.236	1.570	529
Αύξηση/(Μείωση) σε:				
Εμπορικές υποχρεώσεις	13.370	1.173	140	(1.391)
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	10.001	(4.055)	1.571	
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(32.030)	(28.683)	(3.314)	(4.635)
Τόκοι πληρωθέντες	(32.763)	(19.891)	(19.820)	(8.258)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(137)	294	(98)	(4)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3.917)	4.211		
	56.529	62.174	(24.417)	(10.363)
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες:				
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(40.734)	(37.123)	(1.541)	(870)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	8.884	2.296	0	0
Τόκοι μερίσματα και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	8.932	18.312	25.717	26.320
Αγορές βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	(1.600)	-	(1.600)	(1.106)
Αγορές επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(1.380)	-	(1.380)	-
Εξαγορές ποσοστών ενοποιούμενων θυγατρικών	(20.557)	(6.871)	(18.904)	(10.667)
Εξαγορά μειοψηφίας ΔΠΒΓ	(62.000)	-	-	-
Πώληση ιδίων μετοχών	44.193	-	-	-
Πωλήσεις επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-	3.400	-	-
Πώληση βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	4.655	-	2.502	6.151
Είσπραξη επιχορηγήσεων	3.369	424	0	0
	(56.238)	(19.562)	4.794	19.828
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες:				
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες				
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(40.174)	(10.306)	(18.003)	(4.600)
Αναλήψεις από μακροπρόθεσμα δάνεια	385.180	4.419	429.470	-
Πληρωμές μακροπρόθεσμων δανείων	(309.347)	(694)	(200.000)	-
Έκδοση ομολογιακών δανείων	-	-	(166.500)	-
Αύξηση δικαιωμάτων μειοψηφίας	360	-	-	-
Μερίσματα καταβληθέντα στην μειοψηφία	(5.739)	(10.314)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(7.342)	(6.234)	(7.342)	(5.484)
	22.938	(23.129)	37.625	(10.084)
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	(176)	92		
Καθαρή αύξηση/ χρηματικών διαθέσιμων	23.053	19.575	18.002	(619)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	78.788	59.213	642	1.261
Χρηματικά διαθέσιμα δοακοπτόμενων δραστηριότητων	(2.079)	-	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους:	99.762	78.788	18.644	642

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



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

1. ΣΥΝΤΟΜΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΟΜΙΛΟΥ:

Η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. είναι μια επιχείρηση που ιδρύθηκε βάσει των νόμων της Ελληνικής Δημοκρατίας και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο 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 Αριστείδη 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. Όπως αναλυτικότερα αναφέρεται στη Σημείωση 11 ο Όμιλος κατέληξε στο τέλος της χρήσης 2005 σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού, η οποία αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως την 30^η Απριλίου 2006.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, Οδός Πανεπιστημίου 59, 105 64, ενώ τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, Οδός Ζηριδίη 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 Δεκεμβρίου 1968 η οποία δύναται να παραταθεί κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ο Όμιλος απασχολούσε 5.605 και 6.054 εργαζομένους αντίστοιχα.

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ:

(α) Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων: Οι συνημμένες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (στο εξής οικονομικές καταστάσεις) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και συγκεκριμένα ομολογιακά δάνεια τα οποία από την 1 Ιανουαρίου 2005 [ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος υιοθέτησε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 39] αποτιμώνται σε εύλογη αξία και με εξαίρεση ορισμένες κατηγορίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων τα οποία αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος. Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2 (γ), οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης «ΔΠΧΠ», που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ» με ημερομηνία μετάβασης τη 1 Ιανουαρίου 2004.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

(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 ετοίμαζαν 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 Ιανουαρίου 2005 και εφεξής, η μητρική Εταιρεία και οι Ελληνικές θυγατρικές της υποχρεούνται βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, να συντάσσουν τις καταστατικές οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ 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 του ισολογισμού της 1 Ιανουαρίου 2004 και των οικονομικών καταστάσεων της 31 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 τη 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, οι οποίες είναι οι πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ, δεδομένου ότι οι μέχρι τούδε δημοσιοποιηθείσες οικονομικές καταστάσεις των τριμήνων του 2005 συνιστούν ενδιάμεσες καταστάσεις που συντάχθηκαν με βάση το ΔΛΠ 34 και ήταν εν δυνάμει προσωρινές υπό την έννοια του ότι η τελική επεξεργασία και οριστικοποίηση των κονδυλίων έγινε στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

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 χρήσεις 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.

Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και είναι σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2005 χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης, των συγκριτικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004 καθώς και του ισολογισμού μετάβασης της 1 Ιανουαρίου 2004.

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.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Οι εναλλακτικοί χειρισμοί – εξαιρέσεις που εφαρμόστηκαν από την εταιρεία 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 συντάσσει 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 αναγνωρισθεί σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και,
 - στοιχείων ενεργητικού περιλαμβανομένης υπεραξίας επιχείρησης και στοιχείων παθητικού τα οποία δεν είχαν αναγνωρισθεί 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 ιδιαίτερο ισολογισμό της εξαγορασθείσας.
- Τα στοιχεία αυτά ενεργητικού και παθητικού αποτιμήθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΠ.
- εξαιρέσε/ 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
- διατήρησε τη λογιστική αξία της υπεραξίας που είχε αναγνωρισθεί με τα προηγούμενα πρότυπα.

Κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ ο Όμιλος έλεγξε την λογιστική αξία της υπεραξίας που είχε αναγνωρισθεί 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 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 από την αποτίμηση καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα εις νέο της 1 Ιανουαρίου 2004.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

- (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 («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 μεταγενέστερή 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 32 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις» και το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» από την 1 Ιανουαρίου 2005, και όχι από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και παράλληλα διατήρησε την ίδια ταξινόμηση και αποτίμηση 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 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 ΔΠΧΠ οικονομικές τους καταστάσεις μετά από τις εγγραφές της ενοποίησης και των σχετικών προσαρμογών της καθαρής τους θέσης.
- (δ) **Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. ενέκρινε τις συνημμένες απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, στις 9 Μαρτίου 2006.
- (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 τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Αναφορικά με τις σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων βλέπε Σημείωση 4.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 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 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 Α.Ε. μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δύναμη άσκησης ελέγχου στο Συμβούλιο των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. 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 ζημιές 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 τη 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 ζημιές 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 εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Τα κέρδη και οι ζημιές 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 όλα τα στοιχεία του ισολογισμού αυτών 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 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 φόρου προστιθέμενης αξίας «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.

Τόκοι:

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



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

(η) Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία: Τα γήπεδα, κτίρια και μηχανήματα και εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στις εύλογες αξίες τους, οι οποίες και χρησιμοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ σαν τεκμαρτό κόστος με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Κατά συνέπεια, τα ανωτέρω 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 14, 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 από την αποτίμηση 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 επιμηκύνουν 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 τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται 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 15, 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 η 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 δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή και συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία της μπορεί να έχει απομειωθεί.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 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, είναι μικρότερο από την λογιστική τους αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που κατανέμονται στη μονάδα συμπεριλαμβανομένης της σχετικής υπεραξίας, 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:

(i) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Με την εξαίρεση της υπεραξίας και των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου 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 τη 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 προσδιοριστούν ξεχωριστά.

(ii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Ο Ομιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως (συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες στον απλό ισολογισμό), περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Η ανακτήσιμη αξία των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες προσδιορίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η ανακτήσιμη/εισπράξιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

(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 και ημιετοιμών 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 Εταιρείας. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005, δεν υπήρχαν αποθέματα που είχαν αποτιμηθεί στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους.

(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 αντανakλά 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.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

- (ξ) Δάνεια (Ομολογιακά και Τραπεζών):** Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος το οποίο αντανακλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης. Μετά την αρχική καταχώρηση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Συγκεκριμένα ομολογιακά δάνεια έχουν ταξινομηθεί σαν αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δεδομένου ότι η συγκεκριμένη μέθοδος αποτίμησης είναι αντιπροσωπευτικότερη σε σχέση με τα εν λόγω δάνεια. Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου των δανείων σε εύλογη αξία ο Όμιλος συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων προκειμένου να αντισταθμίσει τους σχετικούς κινδύνους. Οι συμβάσεις αυτές (παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα) αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων και συνεπώς τα αντίστοιχα δάνεια ταξινομήθηκαν σαν αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.
- (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 31 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Οι σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, τυχόν κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές τα οποία αναγνωρίζονται στη χρήση 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 το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές κατά την έναρξη της εκάστοτε περιόδου, αναγνωρίζονται ισόποσα 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):**

(i) Τρέχων φόρος εισοδήματος:

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών 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 τρέχοντα φόρο



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

(ii) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:

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.

- 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 θα 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



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

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 ουσιαδώς 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 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 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.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

(χ) Ίδιες Μετοχές: Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως, σαν ένα ξεχωριστό στοιχείο των 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 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.

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.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

(αα) Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Τα (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Απαιτήσεις και δάνεια,
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται, επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Πρόκειται για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια:

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων του Ομίλου), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

(iv) Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης μέχρι την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης, χρήση κατά την οποία τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που εμπορεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν εμπορεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Βάσει των προηγούμενων ΕΛΠ (τα οποία εφαρμόζονταν από τον Όμιλο έως την 31 Δεκεμβρίου 2004) οι λοιπές επενδύσεις (εκτός των συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες, οι οποίες θα ενέπιπταν σε αυτήν την κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων), δεν απαιτούνταν να κατηγοριοποιηθούν στις κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω, συνεπώς παρουσιάζονται στον συγκριτικό ισολογισμό του 2004 ως «λοιπές συμμετοχές» ή «χρεόγραφα» η δε αποτίμησή τους γινόταν στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και τρέχουσας αξίας, με την τρέχουσα αξία να ορίζεται ως ακολούθως:

- Για τις εισηγμένες εταιρείες, η μέση χρηματιστηριακή τιμή κατά την διάρκεια του τελευταίου μήνα κάθε χρήσης, και
- Για τις μη εισηγμένες εταιρείες, η αναλογία της εσωτερικής λογιστικής αξίας που ανταποκρίνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου.

(αβ) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων: Ο Όμιλος κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων όπως συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και άλλα παράγωγα 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. Όπως αναλυτικότερα αναφέρεται στη Σημείωση 3 (ξ), ορισμένες από τις αντισταθμιζόμενες υποχρεώσεις ταξινομήθηκαν σαν αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

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 πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(αγ) Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο: Η Εταιρεία έχει ένα μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο την 31^η Δεκεμβρίου 2005, το οποίο συνιστά δανειακή υποχρέωση με ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής. Με βάση το ΔΛΠ 32, το στοιχείο της υποχρέωσης καθορίζεται με βάση την παρούσα αξία των συμβατικά καθορισμένων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένο με επιτόκιο που ίσχυε (την περίοδο έκδοσής του) στην αγορά σε παρόμοια πιστωτικά προϊόντα τα οποία παρείχαν ουσιαστικά τις ίδιες ταμειακές ροές, με τους ίδιους όρους αλλά χωρίς το δικαίωμα μετατροπής.

Το εναπομείναν τμήμα του προϊόντος την ημερομηνία αρχικής καταχώρησης, 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.

(αδ) Μετατρέψιμες Προνομιούχες Μετοχές: Η Εταιρεία είχε 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.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

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. Κατά συνέπεια, οι εν λόγω προνομιούχες μετοχές ταξινομήθηκαν στον Ισολογισμό της 1 Ιανουαρίου 2005 (ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΛΠ 32/39) σαν κοινές μετοχές.

(αε)Μακροπρόθεσμα Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενα προς Πώληση και Διακοπτόμενες Δραστηριότητες: Ο Όμιλος ταξινομεί ένα μακροπρόθεσμο περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σαν διακρατούμενα προς πώληση, αν η αξία τους αναμένεται να ανακτηθεί κατά κύριο λόγο μέσω διάθεσης των στοιχείων και όχι μέσω της χρήσης τους.

Οι βασικές προϋποθέσεις για να ταξινομηθεί ένα μακροπρόθεσμο περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα στοιχείων (περιουσιακών και υποχρεώσεων) σαν διακρατούμενα προς πώληση, είναι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα να είναι διαθέσιμα προς άμεση πώληση στην παρούσα τους κατάσταση, η δε ολοκλήρωση της πώλησης να εξαρτάται μόνο από συνθήκες που είναι συνήθεις και τυπικές για πωλήσεις τέτοιων στοιχείων και η πώληση θα πρέπει να είναι εξαιρετικά πιθανή.

Για να θεωρείται η πώληση εξαιρετικά πιθανή θα πρέπει να συντρέχουν σωρευτικά οι κάτωθι προϋποθέσεις:

- να υπάρχει δέσμευση της διοίκησης αναφορικά με ένα σχέδιο πώλησης των περιουσιακών στοιχείων ή της ομάδας.
- να έχει ενεργοποιηθεί ένα πρόγραμμα εξεύρεσης αγοραστή και ολοκλήρωσης της συναλλαγής.
- η προσφερόμενη τιμή πώλησης θα πρέπει να είναι σε λογική συσχέτιση με την τρέχουσα αγοραία αξία των προς πώληση περιουσιακών στοιχείων ή της ομάδας περιουσιακών στοιχείων.
- η πώληση αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημέρα που το περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα στοιχείων ταξινομήθηκαν σαν διακρατούμενα προς πώληση εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, και
- οι ενέργειες που απαιτείται να γίνουν προκειμένου να ολοκληρωθεί το σχέδιο πώλησης θα πρέπει να καταδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανόν να απαιτηθούν σημαντικές τροποποιήσεις στο σχέδιο ούτε ότι το σχέδιο θα ακυρωθεί.

Αμέσως πριν την αρχική ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας στοιχείων και υποχρεώσεων ως διακρατούμενων προς πώληση το περιουσιακό στοιχείο (ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στην ομάδα) αποτιμώνται με βάση τα ισχύοντα σε κάθε περίπτωση ΔΠΧΠ.

Τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία (ή οι ομάδες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων) που ταξινομούνται σαν διακρατούμενα προς πώληση αποτιμώνται (μετά την αρχική ταξινόμηση ως ανωτέρω) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας που αυτά φέρονται στις οικονομικές καταστάσεις και της εύλογης αξίας τους μειωμένης κατά τα άμεσα έξοδα διάθεσης, και οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως. Κάποια πιθανή αύξηση της εύλογης αξίας σε μεταγενέστερη αποτίμηση θα καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως αλλά όχι για ποσό μεγαλύτερο της αρχικά καταχωρηθείσας ζημίας απομείωσης.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Από την ημέρα κατά την οποία ένα μακροπρόθεσμο (αποσβενώμενο) περιουσιακό στοιχείο (ή τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σε μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων) ταξινομείται σαν διακρατούμενο προς πώληση, δεν λογίζονται αποσβέσεις επί των εν λόγω μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων.

(αστ) Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες: Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά παρακάτω). Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

ΔΠΧΠ 6: Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων: Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΠ 7: Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων: Το πρότυπο αυτό έχει υποχρεωτική ισχύ για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2007 και μεταγενέστερα. Δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Το πρότυπο απαιτεί κυρίως πρόσθετες γνωστοποιήσεις αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα.

ΔΕΕΧΠ 3: Δικαιώματα εκπομπής αερίων: Η διερμηνεία αυτή αργότερα αποσύρθηκε από την Επιτροπή Διερμηνειών. Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 4: Προσδιορισμός εάν μια σύμβαση περιλαμβάνει χρηματοοικονομική μίσθωση: Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιασδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις του Ομίλου.

ΔΕΕΧΠ 5: Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης: Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 6: Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές αποβλήτων, ηλεκτρικές και ηλεκτρονικές συσκευές: Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 7: Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29: Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 8: Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2: Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

(αζ) 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.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Από την εφαρμογή του προτύπου αυτού αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005 οι αξίες των παραγώγων 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 διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμήθηκαν με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 (οι οποίες με βάση τα πρότυπα που προγενέστερα εφάρμοζε η Εταιρεία είχαν αναγνωριστεί ως χρεόγραφα και μακροπρόθεσμες συμμετοχές).

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.

Η επίδραση από την 1^η εφαρμογή των ΔΛΠ 32 και 39 την 1 Ιανουαρίου 2005 αναλύεται ως κατωτέρω:

	<u>Σωρευμένες ζημίες</u>	
	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	1,360	1,190
Αποτίμηση παραγώγων (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο)	(7,662)	(8,579)
Αποτίμηση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	(6,394)	(6,394)
Σύνολο	<u>(12,696)</u>	<u>(13,783)</u>
	<u>Αποθεματικό εύλογης αξίας</u>	
	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(1,360)	(1,190)
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	2,678	
Σύνολο	<u>1,318</u>	<u>(1,190)</u>

(ση) **Προσαρμογή λογιστικών μεγεθών προηγούμενης δημοσίευσης:** Η Εταιρεία και ο Όμιλος αποφάσισαν να προβούν στην διόρθωση ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν τον Ισολογισμό μετάβασης της 1 Ιανουαρίου 2004, και τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004, οι οποίες είχαν δημοσιευθεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις πρώτες πλήρεις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι εν λόγω προσαρμογές έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Η σωρευτική επίδραση των προσαρμογών που ανάγονται στις χρήσεις πριν από την 1^η Ιανουαρίου 2004, καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Κατά συνέπεια ο Ισολογισμός ενάρξεως της 1^{ης} Ιανουαρίου 2004, ο Ισολογισμός της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα κέρδη μετά φόρων της χρήσεως 2004, παρουσιάζονται αναμορφωμένα σε σχέση με αυτά που περιλαμβάνονταν στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύτηκαν για τα τρίμηνα του 2005.

Η επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών στα συνολικά ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα της χρήσης 2004 έχει ως εξής:

Ο Όμιλος

	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>		<u>Αποτελέσματα</u>
	<u>1 Ιανουαρίου</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u>	<u>μετά φόρων</u>
	<u>2004</u>	<u>2004</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u>
			<u>2004</u>
Υπόλοιπα όπως είχαν δημοσιευτεί προγενέστερα	316.829	344.736	28.123
Προσαρμογές:			
Τακτοποίηση παρακρατηθέντων φόρων επί αποθεματικών (α)	(4.846)	(4.884)	(180)
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος (β)	-	-	21.373
Σύνολο	311.983	339.852	49.316

Η Εταιρεία

	<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>		<u>Αποτελέσματα</u>
	<u>1 Ιανουαρίου</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u>	<u>31 Δεκεμβρίου</u>
	<u>2004</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
Υπόλοιπα όπως είχαν δημοσιευτεί προγενέστερα	238.685	243.797	11.125
Προσαρμογές:			
Τακτοποίηση παρακρατηθέντων φόρων επί αποθεματικών (α)	(4.654)	(4.835)	(180)
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος (β)	-	-	76
Σύνολο	234.031	238.962	11.021

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



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

(β) Το κονδύλι αφορά τη μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης επί της υπεραξίας των παγίων στοιχείων που αποτιμήθηκαν σε εύλογη αξία και η οποία χρησιμοποιήθηκε σαν τεκμαρτό κόστος κατά την 1 Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Η ανωτέρω μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης προέκυψε επειδή κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση είχε υπολογισθεί με 35% ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 υπολογίσθηκε με βάση τους μειωμένους συντελεστές φόρου εισοδήματος (32%, 29% και 25%) που προβλέπει το φορολογικό νομοσχέδιο που ψηφίσθηκε το Νοέμβριο 2004. Στις προηγούμενες δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις η εν λόγω μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης είχε καταχωρηθεί απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Συνέπεια της ανωτέρω διόρθωσης είναι τα μετά φόρων κέρδη του Ομίλου της χρήσης 2004 να εμφανίζονται αυξημένα κατά € 21,373, ενώ δεν προκαλείται διαφοροποίηση στην καθαρή θέση της 31 Δεκεμβρίου 2004.

(αθ) Ανακατατάξεις κονδυλίων: Ορισμένα από τα κονδύλια του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσεως 2004 αναταξινομήθηκαν για σκοπούς παρουσίασης, προκειμένου να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της τρέχουσας χρήσης.

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ :

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου, είτε να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές είτε σε σχέση με την μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης του Ομίλου σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και σχετική αβεβαιότητα:

(α) Έλεγχοι απομείωσης υπεραξίας:

Ο Όμιλος διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης θα γίνει προσδιορισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων παραγωγής ταμειακών ροών στις οποίες έχει κατανεμηθεί η υπεραξία. Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της κάθε σημαντικής μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών, Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στην Σημείωση 15.

(β) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος:

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στην Σημείωση 12.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ (ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ):

Πληροφόρηση Ανά Τομέα

						Διακοπτό- μενες δραστη- ριότητες	
31 Δεκεμβρίου 2005							
	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>		<u>Ενοποιημένα</u>
Έσοδα τομέα							
Έσοδα τομέα	564.296	77.053	16.571	(73.677)	584.243	110.154	694.397
Αποτέλεσμα							
Λειτουργικά αποτελέσματα τομέα	75.191	8.733	(661)	(738)	82.525	3.856	86.381
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	1.118	8.494	5.514	(25.687)	(10.561)	(4.694)	(15.255)
Αναλογία ζημιών από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο καθαρής θέσης	-	(146)	-	-	(146)	-	(146)
Αποτέλεσμα προ φόρων	76.309	17.081	4.853	(26.425)	71.818	(838)	70.980
Σύνολο φόρων	(23.480)	(3.101)	(1.826)		(28.407)	(1.679)	(30.086)
Καθαρά κέρδη	52.829	13.980	3.027	(26.425)	43.411	(2.517)	40.894
31 Δεκεμβρίου 2004							
	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>	Διακοπτό- μενες Δραστη- ριότητες	<u>Ενοποιημένα</u>
Έσοδα τομέα							
Έσοδα τομέα	553.344	76.549	16.542	(70.033)	576.402	115.244	691.646
Αποτέλεσμα							
Λειτουργικά αποτελέσματα τομέα	53.015	6.239	2.021	(1.221)	60.054	6.365	66.419
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(2.708)	3.905	15.864	(17.400)	(339)	(4.633)	(4.972)
Αναλογία ζημιών από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο καθαρής θέσης	-	(186)	-	-	(186)	-	(186)
Αποτέλεσμα προ φόρων	50.307	9.958	17.885	(18.621)	59.529	1.732	61.261
Σύνολο φόρων	(2.843)	(4.223)	(4.843)		(11.909)	(36)	(11.945)
Καθαρά κέρδη	47.464	5.735	13.042	(18.621)	47.620	1.696	49.316



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2005

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Διακοπτόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Ενοποιημένα</u>
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	337.327	23.061	6.229	149.809	516.426	168.557	684.983
Συμμετοχές	49.984	39.670	542.752	(632.406)	-	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς	-	198	-	-	198	-	198
Λοιπές απαιτήσεις	323.247	35.838	222.935	(273.177)	308.843	38.668	347.511
Σύνολο ενεργητικού τομέα	710.558	98.767	771.916	(755.774)	825.467	207.225	1.032.692
Υποχρεώσεις τομέα	(310.315)	(26.648)	(495.323)	271.952	(560.334)	(153.220)	(713.554)
Σύνολο Υποχρεώσεων	(310.315)	(26.648)	(495.323)	271.952	(560.334)	(153.220)	(713.554)

31 Δεκεμβρίου 2004

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Διακοπτόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιημένα</u>
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	327.196	28.492	5.634	361.322	200.316	(78.053)	483.585
Συμμετοχές	58.243	34.658	532.770	625.6717	120.809	(730.338)	16.142
Συμμετοχές σε συγγενείς	-	584	-	584	-	-	584
Λοιπές απαιτήσεις	314.591	24.258	8.632	347.481	52.063	98.888	498.432
Σύνολο ενεργητικού τομέα	700.030	87.992	547.036	1.335.058	373.188	(709.503)	998.743
Υποχρεώσεις τομέα	(258.860)	(24.229)	(255.236)	(538.325)	(168.019)	47.453	(658.891)
Σύνολο Υποχρεώσεων	(258.860)	(24.229)	(255.236)	(538.325)	(168.019)	(47.453)	(658.891)

Λοιπές Πληροφορίες Τομέα

31 Δεκεμβρίου 2005

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Διακοπτόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Ενοποιημένα</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	26.239	5.618	1.541	33.398	6.623	40.021
Ασώματες ακινητοποιήσεις	63	0	0	63	650	713
Σύνολο	26.302	5.618	1.541	33.461	7.273	40.734
Αποσβέσεις ενσώματων	15.891	3.445	946	20.282	12.691	32.973
Αποσβέσεις ασώματων	64	0	1	65	64	129
Σύνολο	15.955	3.445	947	20.347	12.755	33.102

31 Δεκεμβρίου 2004

	<u>Τρόφιμα</u>	<u>Εστίαση</u>	<u>Υπηρεσίες</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Διακοπτόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Ενοποιημένα</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	20.240	3.142	869	24.251	12.713	36.964
Ασώματες ακινητοποιήσεις	38	0	1	39	120	159
Σύνολο	20.278	3.142	870	24.290	12.833	37.123
Αποσβέσεις ενσώματων	22.711	943	762	24.416	12.875	37.291
Αποσβέσεις ασώματων	307	0	1	308	120	428
Σύνολο	23.018	943	763	24.724	12.995	37.719



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Οι κάτωθι πίνακες παρουσιάζουν έσοδα, έξοδα και συγκεκριμένες πληροφορίες που αφορούν τους γεωγραφικούς τομείς του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.

31 Δεκεμβρίου 2005

	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ξένες Δραστηριότητες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Συνεχιζόμενες Δραστηριότη- τες</u>	<u>Διακοπτόμενες Δραστηριότητες</u>	<u>Ενοποιημένα</u>
Έσοδα						
Έσοδα τομέα	614.813	43.107	(73.677)	584.243	110.154	694.397
Λοιπές πληροφορίες τομέα						
Ενσώματες και ασώματες ακινήτοποιήσεις	334.067	32.549	149.809	516.426	168.557	684.983
Συμμετοχές	632.185	419	(632.604)	-	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	510.163	71.858	(272.979)	309.041	38.667	347.709
Σύνολο ενεργητικού τομέα	<u>1.476.415</u>	<u>104.827</u>	<u>(755.774)</u>	<u>825.467</u>	<u>207.225</u>	<u>1.032.692</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:						
Ενσώματες ακινήτοποιήσεις	26.258	7.141	-	33.399	6.623	40.021
Ασώματες ακινήτοποιήσεις	62	-	-	62	650	713
Σύνολο	<u>26.320</u>	<u>7.141</u>	<u>-</u>	<u>33.461</u>	<u>7.273</u>	<u>40.734</u>
Αποσβέσεις ενσώματων	18.808	1.474	0	20.282	12.691	32.973
Αποσβέσεις ασώματων	48	17	-	65	64	129
Σύνολο	<u>18.856</u>	<u>1.491</u>	<u>0</u>	<u>20.347</u>	<u>12.755</u>	<u>33.102</u>

31 Δεκεμβρίου 2004

	<u>Ελλάδα</u>	<u>Ξένες Δραστηριότητες</u>	<u>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Διακοπτόμενες δραστηριότητες</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Ενοποιημένα</u>
Έσοδα						
Έσοδα τομέα	607.681	38.754	646.435	115.244	(70.033)	691.646
Λοιπές πληροφορίες τομέα						
Ενσώματες και ασώματες ακινήτοποιήσεις	334.578	26.964	361.542	200.096	(78.053)	483.585
Επενδύσεις	616.595	9.076	625.671	120.809	(730.338)	16.142
Λοιπές απαιτήσεις	280.989	66.858	347.847	52.281	98.888	499.016
Σύνολο ενεργητικού τομέα	<u>1.232.162</u>	<u>102.898</u>	<u>1.335.060</u>	<u>373.186</u>	<u>(709.503)</u>	<u>998.743</u>
Δαπάνες Κεφαλαίου:						
Ενσώματες ακινήτοποιήσεις	19.093	5.651	24.744	12.220	0	36.964
Ασώματες ακινήτοποιήσεις	36	31	67	92	0	159
Σύνολο	<u>19.129</u>	<u>5.682</u>	<u>24.811</u>	<u>12.312</u>	<u>0</u>	<u>37.123</u>
Αποσβέσεις ενσώματων	23.735	1.880	25.615	11.676	0	37.291
Αποσβέσεις ασώματων	105	-	105	323	0	428
Σύνολο	<u>23.840</u>	<u>1.880</u>	<u>25.720</u>	<u>11.999</u>	<u>0</u>	<u>37.719</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

6. ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ:

Το κόστος μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Μισθοί και ημερομίσθια	84.030	98.464	8.159	7.217
Εργοδοτικές εισφορές	17.944	22.070	1.238	1.257
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (Σημείωση 31)	1.978	1.746	(202)	580
Λοιπά έξοδα προσωπικού	1.059	4.685	100	12
Σύνολο Μισθοδοσίας συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	105.011	126.965	9.295	9.066
Κόστος μισθοδοσίας διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	21.477	21.710	-	-
Σύνολο Μισθοδοσίας	126.488	148.675	9.295	9.066
Μείον: έξοδα που ενσωματώθηκαν στο κόστος παραγωγής συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(45.667)	(66.777)	(7.355)	(6.443)
Μείον: κόστος μισθοδοσίας διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(21.477)	(21.710)	-	-
Έξοδα Μισθοδοσίας (Σημείωση 8)	59.344	60.188	1.940	2.623

7. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ:

Οι αποσβέσεις που λογίσθηκαν στις συνημμένες καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (Σημείωση 14)	20.282	24.416	946	780
Απόσβεση ασώματων παγίων στοιχείων (Σημείωση 16)	65	308	1	1
Αποσβέσεις συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	20.347	24.724	-	-
Αποσβέσεις διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	12.755	12.995	-	-
	33.102	37.719	947	781
Απόσβεση επιχορηγήσεων (Σημείωση 32)	(1.070)	(1.060)	-	-
Απόσβεση επιχορηγήσεων διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(245)	(341)	-	-
	31.787	36.318	947	781
Μείον: αποσβέσεις που χρεώθηκαν στο κόστος παραγωγής συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(11.510)	(17.122)	(110)	(710)
Μείον: έξοδα αποσβέσεων διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(12.636)	(12.654)	-	-
Έξοδα Αποσβέσεων (Σημείωση 8)	7.641	6.542	837	71



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

8. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ:

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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Μισθοδοσία (Σημείωση 6)	59.344	60.188	1.940	2.623
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	61.562	58.645	322	-
Αμοιβές τρίτων	12.676	15.001	606	178
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	7.641	6.542	837	71
Έξοδα ενοικίων	5.845	5.142	651	46
Προμήθειες	7.810	5.165	-	-
Παροχές τρίτων	3.657	2.828	224	72
Ασφάλιστρα	1.083	967	42	17
Επισκευές και συντηρήσεις	3.527	3.537	175	126
Έξοδα μεταφορών	9.008	7.926	-	-
Αναλώσιμα	1.781	2.527	48	10
Έξοδα ταξιδιών	1.422	1.091	323	95
Συνδρομές και εισφορές	679	1.244	202	55
Προβλέψεις επισφαλών	2.374	-	261	-
Λοιπά	5.783	7.672	704	436
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	184.192	178.475	6.335	3.729
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	46.149	48.643	-	-
Σύνολο	230.341	227.118	6.335	3.729

9. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ :

Τα λοιπά έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Έσοδα από Danone (Σημείωση 22)	18.500	-	-	-
Έσοδα από υπηρεσίες	6.655	2.524	-	-
Επιδότησεις-Επιχορηγήσεις	1.275	1.485	129	137
Έσοδα από ενοίκια	606	-	132	-
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση παγίων	819	273	-	3
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	290	-	12	4
Λοιπά	2.201	4.808	2	-
Λοιπά έσοδα/έξοδα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	30.346	9.090	275	144
Λοιπά έσοδα/έξοδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	378	1.530	-	-
Σύνολο	30.724	10.620	275	144



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

10. ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ):

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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Τόκοι μακροπροθέσμων δανείων (Σημείωση 29)	(14.099)	(9.493)	(13.433)	(6.233)
Τόκοι βραχυπροθέσμων δανείων (Σημείωση 35)	(1.869)	(2.169)	(637)	(820)
Τόκοι παραγώνων	(1.488)	(5.016)	(1.488)	(5.016)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.936)	(46)	(2.148)	(71)
Ζημίες από αποτίμηση και πώληση συμμετοχών, παραγώνων και λοιπών επενδύσεων σε εύλογες αξίες	(3.810)	-	(4.630)	-
Συναλλαγματικές διαφορές (καθαρή ζημιά)	(268)	(597)	(1.639)	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(24.470)	(17.321)	(23.975)	(12.140)
Χρηματοοικονομικά έξοδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(4.926)	(6.529)	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(29.396)	(23.850)	(23.975)	(12.140)
Τόκοι και έσοδα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	6.344	15.417	6.344	15.320
Μερίσματα από συμμετοχές	-	-	16.449	10.950
Τόκοι καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (Σημείωση 24)	399	412	5	8
Κέρδη από αποτίμηση και πώληση συμμετοχών, παραγώνων και λοιπών επενδύσεων σε εύλογες αξίες	7.166	1.153	3.532	1.401
Τόκοι από δάνεια εκδοθέντα	-	-	2.432	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	13.909	16.982	28.762	27.679
Χρηματοοικονομικά έσοδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	232	1.896	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	14.141	18.878	28.762	27.679
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(15.255)	(4.972)	4.787	15.539

11. ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ:

Ο Όμιλος κατά το τέλος της χρήσεως 2005 κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία με τον Όμιλο NESTLE για την πώληση της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. και των θυγατρικών της (υποόμιλος ΔΕΛΤΑ Παγωτού). Οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΠ 5 αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού σαν διακρατούμενου για πώληση ικανοποιήθηκαν εντός του τελευταίου δεκαημέρου του Δεκεμβρίου 2005. Κατά συνέπεια, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 καθώς και τα αποτελέσματα των χρήσεων 2005 και 2004 του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού ταξινομήθηκαν (αναταξινομήθηκαν) με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 ενώ τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του υποομίλου κατά την ημερομηνία της ταξινόμησης επιμετρήθηκαν επίσης με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5. Από την ανωτέρω αποτίμηση δεν προέκυψε ζημιά απομείωσης. Το τίμημα πώλησης που συμφωνήθηκε μεταξύ των δύο μερών προσδιορίστηκε ως ένα πολλαπλάσιο των καθαρών κερδών πλέον τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) για την δωδεκάμηνη κυλιόμενη περίοδο 1 Οκτωβρίου 2004 έως 30 Σεπτεμβρίου 2005, μείον τον καθαρό δανεισμό του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού. Κατά την 30



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Σεπτεμβρίου 2005 πλέον ή μείον την καθαρή μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης έως την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής. Η πώληση του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού στον Όμιλο NESTLE αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως την 30^η Απριλίου 2006.

Τα αποτελέσματα του υποομίλου ΔΕΛΤΑ Παγωτού για τις χρήσεις 2004 και 2005 παρουσιάζονται σε διακεκριμένες στήλες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως του Ομίλου υπό τον τίτλο «ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ» ενώ οι βασικές κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του υποομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 έχουν ως κατωτέρω:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μακροπρόθεσμο ενεργητικό

Ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία	117.775
Υπεραξία	50.783
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	682
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού	169.240

Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Αποθέματα	13.401
Εμπορικές απαιτήσεις	17.477
Λοιπές απαιτήσεις	4.864
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	164
Χρηματικά διαθέσιμα	2.079
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	37.985

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

207.225

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμα δάνεια	98.754
Μείον: Ενδοομιλικά δάνεια προς διακοπτόμενη δραστηριότητα	(96.000)
Επιχορηγήσεις	835
Αναβαλλόμενοι φόροι	6.490
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.132
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	13.211

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις	12.982
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	22.027
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.341
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.659
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	44.009

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

57.220

Το κόστος συμμετοχής της θυγατρικής ΔΕΛΤΑ Παγωτού ποσού € 128.410 στον απλό ισολογισμό της μητρικής εμφανίζεται στο κονδύλι «Ομάδας στοιχείων Ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση».



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

12. 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 μειώνεται 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:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος:				
- φόρος εισοδήματος χρήσεως	26.849	27.859	313	2.465
- αναπροσαρμογές που αφορούν φόρους εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	333	2.016	-	1.465
Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος	2.904	(17.930)	1.513	2.608
Συνολική πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	30.086	11.945	1.826	6.538
Μείον: Πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος για διακοπτόμενες δραστηριότητες	(1.679)	(36)	-	-
	<u>28.407</u>	<u>11.909</u>	<u>1.826</u>	<u>6.538</u>

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:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Κέρδη προ φόρων εισοδήματος	70.980	61.261	4.126	17.559
Φόροι εισοδήματος υπολογισμένοι με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (32% και 35%)	22.714	21.441	1.320	6.146
Πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις	333	2.016	-	1.445
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων και εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	5.425	6.455	506	(1.131)
Φορολογική επίδραση αφορολόγητων αποθεματικών	-	(2.170)	-	-
Φορολογική επίδραση των ζημιών θυγατρικών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού	2.920	3.188	-	-
Φορολογική επίδραση από κέρδη θυγατρικών που φορολογούνται με διαφορετικό συντελεστή	(1.306)	(821)	-	-
Φορολογική επίδραση αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής συντελεστή φορολογίας	-	(18.164)	-	78
Φόροι εισοδήματος που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	30.086	11.945	1.826	6.538



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

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.

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 Ιανουαρίου 2004	(57.400)	4.457
(Χρέωση)/πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	17.930	(2.608)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2004	(39.470)	1.849
Υπόλοιπο έναρξης , 1 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	(2.904)	(1.512)
Αναβαλλόμενοι φόροι διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	6.490	-
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2005	(29.683)	6.986



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

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

	Ο Όμιλος	
	2005	2004
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού		
- Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(42.436)	(51.372)
- Λοιπά	(1.167)	(1.499)
Ακαθάριστος αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού	(43.603)	(52.871)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
- Απαιτήσεις	3.523	4.704
- Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.313	2.032
- Έξοδα επομένων χρήσεων	1.148	1.933
- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	2.553	2.921
- Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές θυγατρικών	460	806
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	3.625	908
- Λοιπά	298	97
Ακαθάριστος αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού	13.920	13.401
Μείον: αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού που εμφανίζεται ξεχωριστά	(8.370)	(3.332)
	5.550	10.069
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού	(38.053)	(42.802)
	Η Εταιρεία	
	2005	2004
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
- Απαιτήσεις	218	153
- Έξοδα επομένων χρήσεων	-	221
- Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.313	
- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	253	393
- Ενσώματες ακινητοποιήσεις	275	292
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	3.927	790
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού	6.986	1.849
	Αποτελέσματα χρήσεως	
	Ο Όμιλος	
	2005	2004
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος παθητικού		
- Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(420)	(21.469)
- Λοιπά	640	794
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
- Απαιτήσεις	(247)	(977)
- Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	360	(454)
- Έξοδα επομένων χρήσεων	(682)	1.720
- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	172	975
- Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές θυγατρικών	106	200
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	2.669	1.186
- Λοιπά	306	95
Χρέωση/(Πίστωση) αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	2.904	(17.930)



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

	Αποτελέσματα Χρήσεως	
	Η Εταιρεία	
	2005	2004
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού		
- Απαιτήσεις	(65)	61
- Έξοδα επομένων χρήσεων	221	1.149
- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	140	95
- Ενσώματες ακινητοποιήσεις	18	133
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	1.198	1.170
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος ενεργητικού	1.512	2.608

Την 31^η Δεκεμβρίου 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.

13. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ:

Ο υπολογισμός των βασικών και απομειωμένων κερδών ανά μετοχή την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής	31.104	31.773	2.300	11.021
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	40.620.953	40.598.268	40.620.953	40.598.268
Μείον: Μέσος σταθμικός αριθμός ιδίων μετοχών	(3.586.145)	(7.172.290)	-	-
Σύνολο μέσου σταθμικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	37.034.808	33.425.978	40.620.953	40.598.268
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0.84	0.95	0.06	0.27
Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής	31.104	31.773	2.300	11.021
Τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρων	1.005	43	1.005	43
Προσαρμοσμένο καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της μητρικής	32.109	31.816	3.305	11.064
Σύνολο μέσου σταθμικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	37.034.808	33.425.978	40.620.953	40.598.268
Επίδραση της απομείωσης των μετατρέψιμων μετοχών	3.566.046	4.706.424	3.566.046	4.706.424
Σύνολο προσαρμοσμένου μέσου σταθμικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	40.600.854	38.132.402	44.186.999	45.304.692
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	0.79	0.83	0.07	0.24



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Η Εταιρεία είχε προνομιούχες μετοχές οι οποίες βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 32 θα αντιμετωπίζονταν ως απομειούμενες. Ωστόσο, την 27 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 στην οποία 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 χρήσης 2004 ή 2005. Αντιθέτως ο αριθμός των νεοεκδοθεισών κοινών μετοχών σε αντικατάσταση των προνομιούχων μετοχών λήφθηκε υπόψη για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή.

14. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ:

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος							Σύνολο
	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσ εις 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



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εξέλιξη (ΑΥΕ)	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ							
1^η Ιανουαρίου 2005	81.217	132.689	272.044	39.292	48.916	11.759	585.917
Προσθήκες	6	4.301	13.409	2.245	6.867	13.193	40.021
Μεταφορές από ΑΥΕ	9	4.940	7.432	48	588	(13.017)	-
Πωλήσεις/διαγραφές	(4.007)	(2.752)	(240)	(2.397)	(2.845)	(576)	(12.817)
Λοιπές μεταφορές	-	-	(302)	-	302	-	-
Πάγια διακοπτόμενων εκμεταλλεύσεων	(10.026)	(35.201)	(89.865)	(10.607)	(6.182)	(1.965)	(153.846)
Συν/κές διαφορές	143	351	94	51	29	10	678
31^η Δεκεμβρίου 2005	67.342	104.328	202.572	28.632	47.675	9.404	459.953
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ							
1^η Ιανουαρίου 2005	-	(9.265)	(35.533)	(25.290)	(32.244)	-	(102.332)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(4.655)	(18.934)	(3.757)	(5.627)	-	(32.973)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	87	33	2.069	2.090	-	4.279
Λοιπές μεταφορές	-	-	(131)	-	131	-	-
Πάγια διακοπτόμενων εκμεταλλεύσεων	-	3.906	22.783	5.820	3.810	-	36.319
Συν/κές διαφορές	-	(302)	(4)	(38)	(8)	-	(352)
31^η Δεκεμβρίου 2005	-	(10.229)	(31.786)	(21.196)	(31.848)	-	(95.059)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ							
31^η Δεκεμβρίου 2005	67.342	94.099	170.786	7.436	15.827	9.404	364.894

Η Εταιρεία

	Γήπεδα	Κτήρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα και εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ						
1^η Ιανουαρίου 2004	2.920	352	30	1.093	6.025	10.420
Προσθήκες	-	-	-	34	835	869
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	(37)	-	(37)
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
31^η Δεκεμβρίου 2004	-	(10)	(6)	(847)	(4.757)	(5.620)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ						
31^η Δεκεμβρίου 2004	2.920	342	24	243	2.103	5.632

**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτήρια και εγκαταστάσεις</u>	<u>Μηχανήματα και εξοπλισμός</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
ΚΟΣΤΟΣ						
1^η Ιανουαρίου 2005	2.920	352	30	1.090	6.860	11.252
Προσθήκες	-	573	-	-	968	1.541
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	-	(1.628)	(1.628)
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	66	66
31^η Δεκεμβρίου 2005	2.920	925	30	1.090	6.266	11.231
ΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
1^η Ιανουαρίου 2005	-	(10)	(6)	(847)	(4.757)	(5.620)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(48)	(6)	(92)	(800)	(946)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	-	1.604	1.604
Λοιπές μεταφορές	-	-	-	-	(42)	(42)
31^η Δεκεμβρίου 2005	-	(58)	(12)	(939)	(3.995)	(5.004)
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ						
31^η Δεκεμβρίου 2005	2.920	867	18	151	2.271	6.227

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,
- 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 παρήλθαν 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.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

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

	Ο Όμιλος			Η Εταιρεία		
	1 Ιανουαρίου 2004			1 Ιανουαρίου 2004		
	Αύξηση αξίας	Μείωση αξίας	Σύνολο	Αύξηση αξίας	Μείωση αξίας	Σύνολο
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 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 φορολογική υπεραξία των γηπέδων και των κτιρίων φορολογήθηκε με 2% και 8% αντίστοιχα.

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

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

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



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

15. ΥΠΕΡΑΞΙΑ:

Η κίνηση της υπεραξίας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχει ως κάτωθι:

	<u>1 Ιανουαρίου 2005</u>	<u>Προσθήκες</u>	<u>Ζημίες Απομείωσης</u>	<u>Μεταφορά σε διακοπτ. εκμ/σεις</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2005</u>
Goody's A.E.	118.215	802	(606)	-	118.411
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία					
Παγωτού Α.Ε.	50.783		-	(50.783)	-
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	31.325		-	-	31.325
Λοιπά	1.581			-	1.581
	<u>201.904</u>	<u>802</u>	<u>(606)</u>	<u>(50.783)</u>	<u>151.317</u>

Στις 23 Φεβρουαρίου 2005, η Εταιρεία αναμόρφωσε τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 οι οποίες είχαν δημοσιευτεί 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 προηγούμενα δημοσιευθείσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΕΛΠ καθώς και τις διορθωτικές εγγραφές που διενεργήθηκαν και τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίστηκαν έναντι των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία μετάβασης.

<u>31 Δεκεμβρίου 2003</u>						
<u>Υπεραξία προ αναμόρφωσης</u>						
<u>Στις ασώματες ακινητοποιήσεις</u>	<u>Αφαιρετικά της καθαρής θέσεως</u>	<u>Υπεραξία μετά την αναμόρφωση Βάσει ΕΛΠ</u>	<u>Διαγραφές έναντι της καθαρής θέσης</u>	<u>Ζημίες απομείωσης</u>	<u>Απαικόνιση 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>

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

(a) **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



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

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 κατανεμηθείσα 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 εκατ., η οποία αναγνωρίσθηκε μέσω ισόποσης χρέωσης των αποτελεσμάτων εις νέον την 1 Ιανουαρίου 2004.

Επίσης, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 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 € 577 χιλ. και € 1 εκατ. αντίστοιχα 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 36 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 6,1% έως 9,7% (2004: 10,9% έως 13,1%) και οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετίας εξήχθησαν χρησιμοποιώντας ποσοστό ανάπτυξης 2% (2004: 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.

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 εκατ., 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 εκατ. λογίστηκε επίσης ως μείωση της καθαρής θέσης. Επομένως, η συνολική υπεραξία ύψους € 105,9 εκατ. 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.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, από την συνολική υπεραξία που αναφέρεται ανωτέρω, ποσό € 55,6 εκατ. (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 εκατ. (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 εκατ., συνολικού ποσού € 50,3 εκατ. 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 λογίσθηκε 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 και 2005, χωρίς να προκύψει θέμα καταχώρησης σχετικής ζημίας.

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

Όπως αναφέρεται στην Σημείωση 11 ο Όμιλος κατά το τέλος της χρήσεως κατέληξε σε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του υποομίλου της Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5, η ανωτέρω υπεραξία η οποία αφορά τον εν λόγω υποόμιλο ταξινομήθηκε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 στο κονδύλι «Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση» του ενοποιημένου ισολογισμού.

- (γ) **Γενική 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 εκατ., η οποία αρχικά καταχωρήθηκε ως μείωση της καθαρής θέσης και αναταξινομήθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2003 όπως περιγράφεται παραπάνω. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης στην ανωτέρω υπεραξία κατά τη διάρκεια του οποίου η υπεραξία επιμερίστηκε στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών της Γενική Τροφίμων Α.Ε. Το ανακτήσιμο ποσό, το οποίο εν προκειμένω προσδιορίστηκε ως η αξία από τη χρήση, ήταν χαμηλότερο από τη λογιστική αξία και η προκύψασα ζημία απομείωσης ποσού € 5,1 εκατ. χρεώθηκε έναντι των αποτελεσμάτων εις νέον της 1 Ιανουαρίου 2004. Επίσης διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης την 31 Δεκεμβρίου 2005 από την οποία δεν προέκυψε επιπλέον ζημία απομείωσης (ζημία απομείωσης € 183 για το 2004, η οποία αναγνωρίστηκε στην συνημμένη ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων).

Το ανακτήσιμο ποσό της Γενική Τροφίμων Α.Ε. προσδιορίστηκε 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 8,4% έως 9,07% (2004: 10,5% έως 11,4%) και οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου εξήχθησαν χρησιμοποιώντας ποσοστό ανάπτυξης 2% (2004: 2%) το οποίο είναι και το αναμενόμενο ποσοστό ανάπτυξης για τον συγκεκριμένο κλάδο δραστηριότητας.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της αξίας σε χρήση των ανωτέρω ελέγχων απομείωσης έχουν ως εξής:

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.

16. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ:

Ο Όμιλος

	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λογισμικό και λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2004	3.800	1.620	5.420
Προσθήκες	65	94	159
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>3.865</u>	<u>1.714</u>	<u>5.579</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2004	(3.497)	(861)	(4.358)
Αποσβέσεις χρήσεως	(99)	(329)	(428)
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>(3.596)</u>	<u>(1.190)</u>	<u>(4.786)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31^η Δεκεμβρίου 2004	<u>269</u>	<u>524</u>	<u>793</u>
	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λογισμικό και λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2005	3.865	1.714	5.579
Προσθήκες	120	593	713
Μεταφορά σε διακοπτόμενες δραστηριότητες	(404)	(2.159)	(2.563)
31 Δεκεμβρίου 2005	<u>3.581</u>	<u>148</u>	<u>3.729</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2005	(3.596)	(1.190)	(4.786)
Αποσβέσεις χρήσεως	(81)	(48)	(129)
Μεταφορά σε διακοπτόμενες δραστηριότητες	311	1.090	1.401
31 Δεκεμβρίου 2005	<u>(3.366)</u>	<u>(148)</u>	<u>(3.514)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>215</u>	<u>-</u>	<u>215</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Η Εταιρεία

	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2004	3	10	13
Προσθήκες	1	-	1
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>4</u>	<u>10</u>	<u>14</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2004	(1)	(10)	(11)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1)	-	(1)
31 Δεκεμβρίου 2004	<u>(2)</u>	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>Εμπορικά σήματα</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος			
1 Ιανουαρίου 2005	4	10	14
Διαγραφές	(1)	(10)	(11)
31 Δεκεμβρίου 2005	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2005	(2)	(10)	(12)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1)	-	(1)
Διαγραφές	1	10	11
31 Δεκεμβρίου 2005	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

17. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ:

Η Εταιρεία έχει τις παρακάτω συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες λόγω σημαντικής επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης στις απλές οικονομικές καταστάσεις:

<u>Εταιρεία</u>	<u>% Συμμετοχής άμεσης μητρικής</u>	<u>Λογιστικό υπόλοιπο</u>	<u>Κύρια δραστηριότητα</u>	<u>Χώρα ίδρυσης</u>
Άρμα Επενδύσεις Α.Ε.	25		Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	30	86	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	30	-	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	48,85	71	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	30	-	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	35	-	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	35	41	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
Καφεζαχαροπλαστεία Μαρίνα Ζέας Α.Ε.	50	-	Εστιατόρια/Καφέ- μπαρ	Ελλάδα
VALTOP Holdings Α.Ε. (Ομίλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	24,21	-	Παραγωγή τυροκομικών προϊόντων	Ελλάδα
		198		

Καμία από τις παραπάνω συγγενείς εταιρείες δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν σχετικές χρηματιστηριακές αξίες. Οι γνωστοποιήσεις που απαιτεί το ΔΛΠ 28 αναφορικά με συγγενείς εταιρείες δεν παρατίθενται λόγω μη σημαντικότητας του κονδυλίου.

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

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

18. ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ:

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

		<u>Ο Όμιλος</u> <u>2005</u>
Global Capital Investors (II) Limited Partnership	(α)	9.610
Ιονική Σφολιάτα Α.Ε.		587
Φαράς Φουντ		102
ΑΥΣ Α.Ε.		88
Λοιπές		159
		<u>10.546</u>
		<u> </u>
		<u>Η Εταιρεία</u> <u>2005</u>
Global Capital Investors (II) Limited Partnership	(α)	9.610
ΑΥΣ Α.Ε.		88
Λοιπές		129
		<u>9.827</u>
		<u> </u>

(α) 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 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.

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. Κατά την αντίστοιχη αποτίμηση της 31 Δεκεμβρίου 2005, προέκυψε κέρδος αποτίμησης ύψους € 2.219, το οποίο καταχωρήθηκε στο αποθεματικό εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

19. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	18.271	28.785	-	-
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα	17.375	23.958	-	-
Εμπορεύματα	8.151	8.810	-	-
			-	-
Σύνολο	43.797	61.553	-	-

20. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Εμπορικές απαιτήσεις:				
Πελάτες εσωτερικού	99.463	101.783	7.580	3.127
Πελάτες εξωτερικού	8.187	15.170	-	-
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	15.717	7.135	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	163	316	-	-
	123.530	124.404	7.580	3.127
-Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(16.132)	(20.100)	(871)	(610)
Σύνολο	107.398	104.304	6.709	2.517

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

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2004	20.690	610
Αντιλογισμός στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(590)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	20.100	610
Επιπρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	3.494	261
Αντιλογισμός στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(174)	-
Προβλέψεις διακοπτόμενης δραστηριότητας	(7.288)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	16.132	871



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

21. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ:

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Προκαταβλητέοι και παρακρατούμενοι φόροι	5.809	9.497	1.683	3.050
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	13.603	12.549	-	-
ΦΠΑ εισπρακτέος	5.238	7.595	-	-
Δεδουλευμένα έσοδα	1.065	3.107	2.286	2.772
Προπληρωμένα έξοδα	1.142	2.371	13	191
Λοιπές προκαταβολές και προπληρωμές	1.814	1.688	278	368
Προκαταβολές επί αποδόσει λογαριασμού	216	906	-	316
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	954	946	322	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες (Σημείωση 22)	266	292	-	-
Λοιπά	2.384	2.800	88	29
Σύνολο	32.491	41.751	4.670	6.726

22. 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 17. Σε σχέση με την ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε., δεν υφίσταται μητρική με τη μορφή νομικής οντότητας, καθώς η πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου (40,7% των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2005) ανήκει στον κ. Δημήτρη Δασκαλόπουλο και δεν υπάρχουν άλλοι βασικοί μέτοχοι, οι οποίοι κατέχουν σημαντικό μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.

Η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. προμηθεύεται αγαθά και υπηρεσίες από, και πραγματοποιεί πωλήσεις προς συγκεκριμένες συνδεδεμένες εταιρείες στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας. Αυτές οι συνδεδεμένες εταιρείες αποτελούνται από συγγενείς ή εταιρείες που έχουν κοινή ιδιοκτησία και/ή διοίκηση με τη ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών με συγγενείς (Σημείωση 17) έχουν ως κάτωθι:

Ο Όμιλος

	<u>31^η Δεκεμβρίου 2005</u>	<u>31^η Δεκεμβρίου 2004</u>
Απαιτήσεις από:		
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	-	74
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	39	42
VALTOP Holdings Α.Ε. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	28	39
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	28	27
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	23	16
Ακτή Δυμαίων	-	56
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	23	12
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	20	11
Μαρίνα Ζέας	105	-
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	9
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	-	6
	<u>266</u>	<u>292</u>

Η Εταιρεία

Απαιτήσεις από θυγατρικές	<u>31 Δεκεμβρίου 2005</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2004</u>
Εμπορικές Απαιτήσεις:		
Goody's Α.Ε.	23	8
ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε.	3.808	-
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	248	245
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	2.527	2.240
Hellenic Catering Α.Ε.	192	-
Σ. Νένδος Α.Ε.	1	-
Βίγλα Ολύμπου Α.Ε.	10	-
	<u>6.809</u>	<u>2.493</u>

Απαιτήσεις από Δάνεια:

ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. (α)	50.000	-
Γενική Τροφίμων Α.Ε. (α)	19.000	-
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε. (α)	73.000	-
Βίγλα Ολύμπου Α.Ε. (α)	1.500	-
Delta International Holding Ltd (α)	23.000	-
	<u>166.500</u>	<u>-</u>

Σύνολο απαιτήσεων από θυγατρικές

	<u>173.309</u>	<u>2.493</u>
--	----------------	--------------

Υποχρεώσεις

	<u>31^η Δεκεμβρίου 2005</u>	<u>31^η Δεκεμβρίου 2004</u>
Εμπορικές Υποχρεώσεις:		
Delta Food Participations Ltd.	-	446
ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε.	235	694
Hellenic Catering Α.Ε.	-	76
	<u>235</u>	<u>1.216</u>

Υποχρεώσεις από Δάνεια:

Delta Food Participations Ltd. (Σημείωση 29) (β)	44.000	-
--	--------	---

Σύνολο υποχρεώσεων προς θυγατρικές

	<u>44.235</u>	<u>1.216</u>
--	---------------	--------------



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

- (α) Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 29 η Εταιρεία σύναψε Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέσιμο σε € και \$ (Η.Π.Α.) ισόποσου επταετίας και δεκαετίας, σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Από το προϊόν του ανωτέρω δανείου, συνολικό ποσό € 166 εκατ. χρησιμοποιήθηκε για τη χρηματοδότηση θυγατρικών εταιρειών και για την αποπληρωμή των δανειακών τους υποχρεώσεων. Τα ομολογιακά δάνεια αυτά φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor +1,3 – 1,5% και είναι πληρωτέα σε 2-7 έτη.
- (β) Αφορά ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε από τη ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών την 22 Ιουλίου 2005 και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη θυγατρική της. Το δάνειο το οποίο θα αποπληρωθεί σε μια δόση κατά την 22 Ιουλίου 2012 (επτά χρόνια από την έκδοση), φέρει επιτόκιο Euribor + 1,30%, ενώ ο τόκος καταβάλλεται ανά εξάμηνο.

Οι συναλλαγές με τις συνδεδεμένες εταιρείες για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αναλύονται ως εξής:

Ο Όμιλος

	Πωλήσεις προς συγγενείς εταιρείες	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αποθέματα. πρώτες ύλες και αναλώσιμα:		
VALTOP Holdings A.E. (Όμιλος εταιρειών ΔΩΔΩΝΗ)	545	554
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	-	528
Αρμα Επενδυτική Α.Ε.	345	376
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	240
Ακτή Δυμέων Α.Ε.	-	290
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	212	220
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	77	80
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	-	64
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	64	58
Μαρίνα Ζέας	64	-
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	36	36
Σύνολο	1.343	2.446



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

	Πωλήσεις προς συγγενείς εταιρείες	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εμπορικές υπηρεσίες:		
Εστιατόρια Βόλου Α.Ε.	-	111
Ακτή Δυμέων Α.Ε.	-	100
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	81	84
Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε.	70	74
Εστιατόρια Κορδελιού Α.Ε.	-	55
Εστιατόρια Νέας Μάκρης Α.Ε.	54	50
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	48	49
Παραδοσιακό Καφέ Θησείο Α.Ε.	-	45
Μαρίνα Ζέας	45	
Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Αριστοτέλους 27 Α.Ε.	25	32
Σύνολο	323	600

	Αγορές από συγγενείς εταιρείες	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εμπορικές υπηρεσίες:		
Άρμα Επενδυτική Α.Ε.	-	1
Καφέ Αλκυόνη Α.Ε.	-	2
Σύνολο	-	3

Η Εταιρεία

	Χρεώσεις προς θυγατρικές εταιρείες	
	2005	2004
Παροχή Υπηρεσιών:		
Goody's Α.Ε.	193	131
ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε.	8.776	10.295
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	778	561
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	6.175	4.991
Hellenic Catering Α.Ε.	620	536
Σ. Νένδος Α.Ε.	1	-
Βίγλα Ολύμπου Α.Ε.	8	32
	16.551	16.546
Χρεώσεις Τόκων:		
ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε.	732	-
Γενική Τροφίμων Α.Ε.	228	-
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	1.109	-
Βίγλα Ολύμπου Α.Ε.	13	-
Delta International Holding	350	-
	2.432	-
Σύνολο χρεώσεων προς συνδεδεμένες εταιρείες	18.983	16.546



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

	Χρεώσεις από θυγατρικές	
	2005	2004
Παροχή Υπηρεσιών:		
ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε.	21	
Χρεώσεις Τόκων:		
Delta Food Participations Ltd.	686	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	707	37

Οι πωλήσεις και η 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 τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 έχουν ως εξής:

	2005	2004
Βραχυπρόθεσμες παροχές προσωπικού	2.201	584
Εργοδοτικές εισφορές	57	19
Σύνολο αμοιβών που πληρώθηκαν σε διοικητικά στελέχη	2.258	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 € 62 εκατ. Στην έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Δέλτα Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. της 26 Μαΐου 2005 αποφασίστηκε η ακύρωση των αποκτηθεισών ιδίων μετοχών μέσω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 61.190 η οποία συντελέστηκε:

(α) κατά το ποσό των € 29.050 μέσω ακύρωσης των αποκτηθεισών 12.521.735 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας € 2.32 (πλήρες ποσό) εκάστης και

(β) κατά το ποσό των € 32.139 μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας των υπολοίπων μετοχών της ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. από € 2.32 (πλήρες ποσό) σε € 1.22 (πλήρες ποσό) εκάστης προς κάλυψη των ζημιών που προέκυψαν από την ανωτέρω αγορά.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

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 χρήσεων που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Επίσης στα πλαίσια της τροποποίησης της εμπορικής συνεργασίας μεταξύ των δύο Ομίλων και με βάση σχετικό συμφωνητικό που υπεγράφη την 26 Μαΐου 2005, η DANONE κατέβαλλε στη 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/(Έξοδα)» της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

23. 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:

	<u>Ο Όμιλος</u> <u>2005</u>
Αμοιβαία κεφάλαια:	<u>1.159</u>
Μετοχικοί τίτλοι:	
Εισηγμένες μετοχές:	
- Marfin Financial Group	3.079
- Chipita A.E.	425
- Κατσέλης	101
- Λοιπές	<u>63</u>
	<u>3.668</u>
Σύνολο	<u>4.827</u>
	<u>Η Εταιρεία</u> <u>2005</u>
Αμοιβαία κεφάλαια:	<u>1.115</u>
Μετοχικοί τίτλοι:	
Εισηγμένες μετοχές:	
- Marfin Financial Group	3.079
- Chipita A.E.	<u>405</u>
	<u>3.484</u>
Σύνολο	<u>4.599</u>

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



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

24. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ:

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κάτωθι:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Ταμείο	13.611	1.391	111	131
Καταθέσεις σε τράπεζες				
- καταθέσεις όψεως	19.765	23.117	2.202	508
- προθεσμιακές καταθέσεις	66.386	54.280	16.331	3
Σύνολο	99.762	78.788	18.644	642
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ	19.703	21.572	2.202	508
Προθεσμιακές καταθέσεις σε Ευρώ	66.306	16.440	16.331	-
Σύνολο καταθέσεων σε Ευρώ	86.009	38.012	18.533	508
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	62	1.545	-	-
Προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	80	37.840	-	3
Σύνολο καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	142	39.385	-	3
Σύνολο καταθέσεων σε τράπεζες	86.151	77.397	18.533	511

Οι καταθέσεις σε ξένο νόμισμα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 αφορούσαν κυρίως JPY. Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών. Τα έσοδα από τόκους από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο του δεδουλευμένου και ανήλθαν σε € 399 και € 412 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αντίστοιχα για τον Όμιλο (€ 5 και € 8 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αντίστοιχα για την εταιρεία) και περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων.

25. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε € 120.417 και αποτελείται από 40.958.268 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 2.94 (πλήρες ποσό) η κάθε μία. Έως την 27 Απριλίου 2005 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται 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 28, και την ισότιμη συμμετοχή σε κάθε πρόσθετη διανομή μερίσματος,



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

- (ii) Στη περίπτωση μη διανομής μερίσματος ή διανομής μικρότερου από το ελάχιστο μέρισμα, όπως ορίζεται στη Σημείωση 28, σε μία ή περισσότερες χρήσεις, τότε η σωρευμένη ανεπάρκεια θα καλυφθεί από κέρδη μελλοντικών χρήσεων και
- (iii) Στην προνομακική 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 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.

Τον Νοέμβριο 2005, ομολογιούχοι οι οποίοι κατείχαν μέρος (60.000 τίτλους) του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της Εταιρείας (Σημείωση 29), έκαναν χρήση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών που κατείχαν σε μετοχές. Κατόπιν τούτου, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας της 19 Δεκεμβρίου 2005, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 1.058, με την έκδοση 360.000 μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,94 (πλήρες ποσό) εκάστη. Το ποσό της λογιστικής αξίας των ομολογιών την ημερομηνία μετατροπής καταχωρήθηκε απ' ευθείας στην καθαρή θέση σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 32. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της λογιστικής αξίας των ομολογιών, συνολικού ύψους € 1.762 καταχωρήθηκε στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Τέλος, στις 20 Ιανουαρίου του 2006, οι λοιποί κάτοχοι ομολογιών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (594.341 τίτλοι) αποφάσισαν την μετατροπή των κατεχόμενων από αυτούς ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας. Κατόπιν τούτου, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 27 Ιανουαρίου 2006, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 10.484 με την έκδοση 3.566.046 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,94 (πλήρες ποσό) εκάστη. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της ονομαστικής αξίας των ομολογιών συνολικού ύψους € 9.575 καταχωρήθηκε στο αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

26. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ :

Την 31 Δεκεμβρίου 2004, ο Όμιλος κατείχε 7.172.290 τεμάχια ιδίων μετοχών (4.871.881 κοινές ονομαστικές μετοχές και 2.300.409 προνομιούχες μετοχές). Το συνολικό κόστος κτήσεως των μετοχών αυτών συνολικού ύψους € 55.420 εμφανιζόταν σε ειδικό αποθεματικό αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου. Την 30 Ιουνίου 2005, ο Όμιλος πρόβη 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.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

27. ΤΑΚΤΙΚΟ. ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΑ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ:

Το τακτικό, αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά αναλύονται όπως παρακάτω:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Τακτικό αποθεματικό	16.714	13.837	8.573	8.573
Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά	49.020	46.731	46.519	46.519
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά				
- Ν 1892/1990 (Άρθρο 23β)	10.405	9.585	9.585	9.585
- Λοιπά	7.840	9.853	6.006	5.544
	18.245	19.438	15.591	15.129
Σύνολο	83.979	80.006	70.683	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 ο Όμιλος δεν έχει πρόθεση να διανεμίει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δεν λογιστικοποιήθηκε η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

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 έχει λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

28. 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 9^η Μαρτίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους € 7.569 (€ 0,18 ανά μετοχή). Η πρόταση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου, τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

29. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ:

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια της 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αναλύονται ως κάτωθι:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Ομολογιακό δάνειο σε \$ και € (€ 45 εκατ. και \$ 176 εκατ.)	(α)	190.655	190.655	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		190.655	190.655	-
€ 200 εκατ. Eurobond	(δ)	-	200.000	-
€ 200 εκατ. Ομολογιακό δάνειο	(β)	200.000	200.000	-
€ 80 εκατ. Ομολογιακό δάνειο	(ε)	-	80.000	-
€ 29.3 εκατ. μετατρέψιμο ομολογιακό	(στ)	-	29.347	-
€ 26.5 εκατ. μετατρέψιμο ομολογιακό	(γ)	20.356	26.473	26.473
€ 44 εκατ. ομολογιακό από συνδεδεμένη εταιρεία (Σημείωση 22)		-	44.000	-
Λοιπά		5.281	9.530	-
		<u>225.637</u>	<u>345.350</u>	<u>226.473</u>
Μείον: Πληρωτέα την επόμενη χρήση		(20.556)	(20.356)	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος		<u>205.081</u>	<u>262.185</u>	<u>226.473</u>

(α) Ομολογιακό δάνειο σε € και \$

Στις 27 Ιουλίου 2005, η μητρική Εταιρεία σύναψε Ομολογιακό δάνειο μη μετατρέψιμο, σε € και \$ (ΗΠΑ), ισόποσου €190.065, διάρκειας 7ετίας και 10ετίας, σταθερού και



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

κυμαινόμενου επιτοκίου και το οποίο διατέθηκε αποκλειστικά στο εξωτερικό σε ασφαλιστικές εταιρείες κυρίως. Το 13% της χρηματοδότησης φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor + 1,25% ενώ το υπόλοιπο 87% σταθερό επιτόκιο ύψους από 4,38% έως 5,87%.

Η αποπληρωμή των ομολογιών θα γίνουν στην λήξη τους, ο Όμιλος όμως έχει δικαίωμα να προβεί σε αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των ομολογιών υπό όρους.

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 και 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 και 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 και 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 συγκεκριμένο δάνειο ταξινομήθηκε σαν αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων η δε εύλογη αξία υπολογίστηκε με βάση τα τρέχοντα επιτόκια. Από την αποτίμηση σε εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 προέκυψε καθαρή ζημία ποσού € 560 που περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως.

(β) € 200 εκατ. - Ομολογιακό δάνειο

Στις 27 Ιουλίου 2005, η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. σύναψε 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 ή 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 και ύπαρξη γεγονότων που επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 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 και με περιβαλλοντικά ζητήματα.

Το ανωτέρω δάνειο χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή ισόποσου ομολογιακού δανείου ('Eurobond').

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

Την 17 Μαΐου 2000, η Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. («Εκδότης») εξέδωσε ένα μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας € 26,9 εκατ. Αρχικά, το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο έληγε τον Μάιο του 2003, ωστόσο βάσει απόφασης που λήφθηκε από τους μετόχους στη γενική τους συνέλευση την 21 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 εκατ. Την 17 Μαΐου 2006 οι κάτοχοι έχουν το δικαίωμα να επιλέξουν την εξόφληση των € 38 εκατ. (ονομαστική αξία αυξημένη κατά 41,58%) ή την μετατροπή σε 4.706.424 κοινές μετοχές του Εκδότη. Ο τόκος είναι πληρωτέος σε εξαμηνιαία βάση με ονομαστικό επιτόκιο 0,25% ετησίως.

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.

Τον Αύγουστο του 2005, η Εταιρεία εξαγόρασε μέρος του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου το οποίο αντιστοιχούσε σε ονομαστικό κεφάλαιο ύψους € 4.455. Το Νοέμβριο του 2005, ομολογιούχοι οι οποίοι κατείχαν μέρος του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου της Εταιρείας το οποίο αντιστοιχούσε σε ονομαστική αξία του δανείου ύψους € 2.055, έκαναν χρήση του δικαιώματος μετατροπής των ομολογιών που κατείχαν σε μετοχές. Κατά την εκκαθάριση του μέρους του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, μέσω μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές, η λογιστική αξία του δανείου καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 32.

Τέλος, στις 20 Ιανουαρίου του 2006, οι λοιποί κάτοχοι ομολογιών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (αντιπροσωπεύοντας 594.341 ομολογίες) αποφάσισαν την μετατροπή των κατεχόμενων από αυτούς ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

(δ) Eurobond

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

Το ομολογιακό δάνειο αυτό αποπληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005 μέσω της σύναψης του νέου ομολογιακού δανείου ύψους € 200 εκατ.

(ε) Ομολογιακό Δάνειο

Την 16^η Ιανουαρίου 2003, η εταιρεία Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε, διενήργησε μία πιστωτική συμφωνία πολλαπλών νομισμάτων (το «Κοινοπρακτικό Δάνειο») με έναν συνασπισμό τραπεζών, που παρείχαν πιστωτική διευκόλυνση μέχρι του ισοδύναμου ποσού των € 80 εκατομμυρίων.

Το Κοινοπρακτικό Δάνειο έφερε τόκο βάσει του διατραπεζικού δείκτη δανεισμού του Λονδίνου (LIBOR), πλέον ενός περιθωρίου που κυμαινόταν από 1,15% έως 1,25% ετησίως. Το Κοινοπρακτικό Δάνειο 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 Δεκέμβριο 2004, η Δέλτα Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε άσκησε το δικαίωμα πρόωρης πληρωμής και εξόφλησε το δάνειο εις ολόκληρο την 7 Απριλίου 2005 μέσω έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου (του Ν. 3156/2003) ποσού € 70 εκατ., το οποίο καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από την ALPHA Τράπεζα.

Το ομολογιακό δάνειο ήταν πληρωτέο σε μια δόση τον Ιούλιο 2005 και έφερε επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου 1,7% έως 2,0% ετησίως. Όπως αναφέρεται ανωτέρω, ο Ομίλος σύναψε ομολογιακό δάνειο σε US \$ και Ευρώ, ισόποσο € 190 εκατ., μέρος του οποίου χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου τον Ιούλιο 2005.

(στ) €29.3 εκατομμύρια – Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Την 14 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 Σεπτεμβρίου 2005, όπου ο κάτοχος είχε 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 ήταν πληρωτέος σε εξαμηνιαία βάση με ονομαστικό επιτόκιο 0,25% ετησίως.

Το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο εξοφλήθηκε τον Αύγουστο 2005, μέσω της πληρωμής στους κατόχους των ομολογιών ποσό € 36,6 εκατ. (ονομαστική αξία αυξημένη κατά 25%).



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Το συνολικό έξοδο τόκου των μακροπρόθεσμων δανείων των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ανήλθαν σε € 14.099 και € 9.493 αντίστοιχα για τον Όμιλο (€ 13.433 και € 6.233 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αντίστοιχα για την Εταιρεία) και περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στις επισυναπτόμενες καταστάσεις αποτελεσμάτων.

30. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

		Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		2005	2004	2005	2004
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	(α)	3.836	4.545	-	-
Γραμμάτια πληρωτέα	(β)	7.000	9.800	-	-
Λοιπά		44	58	-	-
		<u>10.880</u>	<u>14.403</u>	-	-
Μείον: πληρωτέες την επόμενη χρήση:					
- υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (περιλαμβάνονται στις δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)		(1.841)	(1.430)	-	-
- γραμμάτια πληρωτέα (περιλαμβάνονται στις εμπορικές υποχρεώσεις)		(4.200)	(4.200)	-	-
		<u>4.839</u>	<u>8.773</u>	-	-

- (α) Ο Όμιλος έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις κυρίως για μηχανήματα παραγωγής γάλακτος και συσκευασίας, οι οποίες δεν έχουν όρους ανανέωσης και αναπροσαρμογής τιμήματος. Το μέσο επιτόκιο για τις παραπάνω χρηματοδοτικές μισθώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 5,97%.

Τα ελάχιστα μελλοντικά χρηματοδοτικά μισθώματα με βάση τις χρηματοδοτικές μισθώσεις καθώς και η παρούσα αξία των καθαρών ελάχιστων μισθωμάτων την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν ως εξής:

	Ελάχιστες πληρωμές	Παρούσα αξία πληρωμών
Εντός του έτους	2.012	1.842
Μεταξύ 2-5 ετών	<u>2.062</u>	<u>1.994</u>
	4.074	3.836
Μείον: χρηματοοικονομικές χρεώσεις	<u>(238)</u>	-
Τρέχουσα αξία των ελάχιστων χρηματοδοτικών μισθωμάτων	<u>3.836</u>	<u>3.836</u>

- (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 Βίγλα Ολύμπου Α.Ε. (θυγατρικής) προς την Arla Foods Ελλάς Α.Ε. Οι ανωτέρω υποσχετικές έχουν επιτόκιο με βάση το εξάμηνο Euribor πλέον 0.75%.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

31. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΑΠΟΧΩΡΗΣΗΣ:

- (α) **Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:** Οι εισφορές των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων του Ομίλου και της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 καταχωρήθηκαν στα έξοδα και ανήλθαν σε € 17.944 και € 1.237 αντίστοιχα (€ 22.070 και € 1.257, για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα 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 την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Ο Όμιλος χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της σχετικής αναλογιστικής 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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	11.703	11.158	1.573	1.395
Πραγματικές παροχές που πληρώθηκαν συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(1.429)	(1.755)	(357)	(402)
Πραγματικές παροχές που πληρώθηκαν -διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(791)	-	-	-
Σύνολο πραγματικών παροχών που πληρώθηκαν	<u>(2.220)</u>	<u>(1.755)</u>	<u>(357)</u>	<u>(402)</u>
Έξοδα αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (Σημείωση 6)	1.978	1.746	(202)	580
Έξοδα αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	934	554	-	-
Σύνολο εξόδων αναγνωρισμένων στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>2.912</u>	<u>2.300</u>	<u>(202)</u>	<u>580</u>
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(2.160)	-	-	-
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	<u>10.235</u>	<u>11.703</u>	<u>1.014</u>	<u>1.573</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 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 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 έχουν ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	12.122	11.941	1.432	1.685
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες	(1.887)	(238)	(418)	(112)
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	10.235	11.703	1.014	1.573
Συστατικά του καθαρού περιοδικού κόστους συνταξιοδότησης:				
Κόστος υπηρεσίας	884	1.102	125	126
Χρηματοοικονομικό κόστος	478	543	81	67
Κανονική χρέωση στα αποτελέσματα	1.362	1.645	206	193
Πρόσθετο κόστος επιπλέον παροχών	616	655	273	387
Κέρδος περικοπών από μεταφορές εργαζομένων	-	-	(681)	-
Συνολική χρέωση στα αποτελέσματα	1.978	2.300	(202)	580
Συμφωνία υποχρεώσεων παροχών:				
Καθαρή υποχρέωση έναρξης περιόδου	11.941	11.158	1.685	1.395
Καθαρή υποχρέωση έναρξης περιόδου διακοπτόμενων δραστηριοτήτων	(2.232)	-	-	-
Κόστος υπηρεσίας	884	1.102	125	126
Χρηματοοικονομικό κόστος	478	543	81	67
Πληρωθείσες παροχές	(1.429)	(1.755)	(357)	(402)
Πρόσθετο κόστος επιπλέον παροχών	616	655	273	387
Κέρδος περικοπών από μεταφορές εργαζομένων	-	-	(681)	-
Αναλογιστικές ζημίες	1.864	238	306	112
Παρούσα αξία της υποχρέωσης τέλους περιόδου	12.122	11.941	1.432	1.685
Βασικές υποθέσεις:			2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο			4,0%	5,0%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών			4,5%	4,5%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή			2,5%	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 τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθε σε € 616 για τον Όμιλο και σε € (273) για την Εταιρεία.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

32. ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ:

Η κίνηση των κρατικών επιχορηγήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ήταν ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005	8.887	-
Προσθήκες	3.369	-
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	(1.315)	-
Μεταφορά σε διακοπτόμενες δραστηριότητες	(1.064)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2005	9.877	-
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2004	9.864	-
Προσθήκες	424	-
Αποσβέσεις (Σημείωση 7)	(1.401)	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2004	8.887	-

33. 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 εκατ.
20/6/2005	27/7/2005	27/7/2015	\$ 77 εκατ.	€ 63 εκατ.

Από την αποτίμηση των ανωτέρω παραγώγων στην εύλογη αξία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, προέκυψε συνολική ζημία € 5 η οποία καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου:

Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου και άλλα παράγωγα τα οποία όμως δεν ικανοποιούν τις προϋποθέσεις αντισταθμιστικής λογιστικής. Από την αποτίμηση τους στην εύλογη αξία την 1 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 31 Δεκεμβρίου 2005 προέκυψε πρόσθετη ζημία ύψους € 3.789 η οποία καταχωρήθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της περιόδου.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Το κεφάλαιο (notional amount) και οι λήξεις την εν λόγω παράγωγων έχουν ως κάτωθι:

	<u>Ευρώ</u>	<u>SFR</u>
Μικρότερη του ενός έτους	-	-
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	450 εκατ.	48 εκατ.
Μεγαλύτερο από πέντε έτη	<u>415 εκατ.</u>	-
	<u>865 εκατ.</u>	<u>48 εκατ.</u>

Τα επιτόκια των ανωτέρω παραγώγων είναι κυρίως 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 31 Δεκεμβρίου 2005, 2 ανοιχτές θέσεις επί προθεσμιακών πωλήσεων συναλλάγματος ('forward contracts') συνολικού ύψους US\$ 2,1 εκατ. για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ οι οποίες έχουν όλες διάρκεια ενός έτους και λήγουν μέχρι το Δεκέμβριο 2006. Από την αποτίμηση της εύλογης αξίας κατά την 1 Ιανουαρίου 2005 προέκυψε χρεωστική διαφορά αποτίμησης ποσού € 213, ενώ κατά την αποτίμηση της 31 Δεκεμβρίου 2005 προέκυψε κέρδος € 96, το οποίο καταχωρήθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

34. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Προμηθευτές εσωτερικού	60.876	54.393	2.467	2.051
Προμηθευτές εξωτερικού	3.632	13.985	63	175
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	23.225	20.345	172	336
Γραμμάτια πληρωτέα	7.333	5.955	-	-
Σύνολο	<u>95.066</u>	<u>94.678</u>	<u>2.702</u>	<u>2.562</u>

35. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ:

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

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	153.600	204.649	48.000	54.000
Μη χρησιμοποιηθέν τμήμα	(137.143)	(125.992)	(47.977)	(35.975)
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	<u>16.457</u>	<u>78.657</u>	<u>23</u>	<u>18.025</u>



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια κατά τη διάρκεια της χρήσης ήταν εκφρασμένα σε διάφορα νομίσματα, ωστόσο το χρησιμοποιηθέν τμήμα του ανοιχτού υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων δανείων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 και 2004, ήταν στο σύνολό του εκφρασμένο σε Ευρώ.

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

Το συνολικό έξοδο τόκου των βραχυπρόθεσμων δανείων των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ανήλθαν συνολικά σε € 1.869 και € 2.169 αντίστοιχα (€ 637 και € 820 για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αντίστοιχα για την Εταιρία) και συμπεριλαμβάνεται στα έξοδα στις επισυναπτόμενες καταστάσεις αποτελεσμάτων.

36. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Οι δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2005	2004	2005	2004
Δεδουλευμένοι τόκοι	12.871	12.850	13.989	5.905
Προκαταβολές πελατών	5.324	9.970	-	-
Φόροι, πλην φόρου εισοδήματος, πληρωτέοι	4.859	7.147	581	1.521
Ασφαλιστικές εισφορές πληρωτέες	4.297	4.711	234	285
Δεδουλευμένα έξοδα	1.869	3.295	5	29
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.344	1.764	-	-
Χρηματοδοτικά μισθώματα πληρωτέα την επόμενη χρήση (Σημείωση 30)	1.841	1.430	-	-
Μερίσματα πληρωτέα	266	606	166	606
Έσοδα επομένων χρήσεων	264	456	45	-
Λοιπά	213	3.828	239	399
Σύνολο	33.148	46.057	15.259	8.745

37. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Όπως αναλυτικότερα αναφέρεται στη Σημείωση 33 και 3(αβ) ο Όμιλος συνάπτει επίσης παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων, με σκοπό να διαχειριστεί τους σχετικούς νομισματικούς και επιτοκιακούς κινδύνους που απορρέουν από την δραστηριότητα και τους τρόπους χρηματοδότησης. Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με την διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω:

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

Η 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 Επιτοκίων: Ο κίνδυνος διακύμανσης των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Η Διοίκηση παρακολουθεί, σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων που απορρέουν από αυτές.

Σε αυτό το πλαίσιο, συνάπτει χρηματοοικονομικά παράγωγα με σκοπό τη μείωση του κόστους δανεισμού και τον περιορισμό της έκτασης της έκθεσης του Ομίλου σε διακυμάνσεις επιτοκίων. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του Ομίλου. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

(iv) Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προέρχεται κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Για ορισμένες εκ των ανωτέρω συναλλαγών ο Όμιλος συνάπτει προθεσμακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα αντισταθμίζοντας τυχόν συναλλαγματικό κίνδυνο.



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Σχετικά με τις δανειακές υποχρεώσεις ο Όμιλος συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων προκειμένου να περιορίσει την έκθεσή του σε διακυμάνσεις ισοτιμιών.

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

38. 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 31 Δεκεμβρίου 2005 είχε τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

- Είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 1.029
- Είχε παράσχει εγγυήσεις για την αποπληρωμή αλληλόχρεων τραπεζικών λογαριασμών και εμπορικών υποχρεώσεων διαφόρων θυγατρικών και συνδεδεμένων ύψους € 3.032
- Είχε παράσχει εγγυήσεις καλής εκτέλεσης επιδοτούμενων επενδυτικών προγραμμάτων συνολικού ύψους € 900
- Είχε παράσχει εγγυήσεις για τη συμμετοχή του σε διάφορους διαγωνισμούς ύψους € 316

(ii) **Δεσμεύσεις από λειτουργικά μισθώματα:**

Την 31 Δεκεμβρίου 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 για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και ανέρχονται σε € 5.845 και € 651 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα (€ 5.142 και € 46 την 31 Δεκεμβρίου 2004 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα).



**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν ως κάτωθι:

	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Εντός ενός έτους	9.777	746
2-5 έτη	41.429	2.529
Μετά από 5 έτη	35.394	-
Σύνολο	<u>86.600</u>	<u>3.275</u>

(iii) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για κεφαλαιακές δαπάνες ύψους € 17 (€ 322 την 31 Δεκεμβρίου 2004).

39. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ:

(α) Συγχώνευση με απορρόφηση της Chipita International A.E. από την ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσε στις 19 Δεκεμβρίου 2005 την απόφαση να συγχωνεύσει η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. (απορροφώσα) με απορρόφηση την Chipita International A.E. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993. Ως ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού μετασχηματισμού σύμφωνα με τον Ν.2166/93 καθορίστηκε η 31 Δεκεμβρίου 2005. Με βάση τα σχέδια συμβάσεων συγχώνευσης που εκπονήθηκαν, οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Chipita International A.E. θα ανταλλάξουν μία (1) μετοχή της Chipita με 0.33 μετοχές της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε., οι οποίες θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας εταιρείας. Η επιβεβαίωση του εύλογου και δίκαιου της σχέσης ανταλλαγής, έχει ανατεθεί σε διεθνείς οίκους αφού λήφθηκαν υπόψη τα αποτελέσματα των οικονομικών και νομικών ελέγχων που πραγματοποιήθηκαν. Η συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί μέχρι τον Ιούλιο του 2006. Έως την ολοκλήρωση της ανωτέρω συγχώνευσης, καθώς και της συγχώνευσης των λοιπών εταιρειών του ομίλου (βλέπε (β) κατωτέρω), οι συγχωνευόμενες εταιρείες θα λειτουργούν υπό την μεταβατική ονομασία Brandco. Η συγχώνευση αυτή δημιουργεί έναν μεγάλο όμιλο εταιρειών που θα απαριθμεί περίπου 100 θυγατρικές εταιρείες ανά τον κόσμο, με ενοποιημένο κύκλο εργασιών ο οποίος θα ανέρχεται σε περίπου € 1 δις .

Η ανωτέρω συγχώνευση με βάση τις διατάξεις του Ν. 2166/93 θα απεικονισθεί στα φορολογικά βιβλία της Εταιρείας με οριζόντια συνάθροιση των κονδυλίων των Ισολογισμών της απορροφώσας (ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε.) και της απορροφώμενης (Chipita International A.E.) κατά την ημερομηνία μετασχηματισμού (pooling of interest method κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005).

Σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η συγχώνευση εμπίπτει στις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις εκμεταλλεύσεων» και κατά συνέπεια θα πρέπει να εφαρμοστεί λογιστική εξαγοράς (purchase accounting) που σημαίνει ότι θα πρέπει να γίνει επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (purchase price allocation) αφού προσδιοριστούν οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ενοποιημένου Ισολογισμού της απορροφώμενης, κατά την ημερομηνία στην οποία θα αποκτήσει έλεγχο η απορροφώσα. Η εν λόγω συγχώνευση δι' απορροφήσεως αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί νομικά και επιχειρησιακά έως τον Ιούλιο 2006.



ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

**ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

(β) Συγχώνευση με απορρόφηση των θυγατρικών Goody's Α.Ε., Γενική Τροφίμων Α.Ε. και ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανίας Γάλακτος Α.Ε.:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσε στις 19 Δεκεμβρίου 2005 την απόφαση να συγχωνεύσει η ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε. με απορρόφηση τις θυγατρικές της εταιρείες Goody's Α.Ε., Γενική Τροφίμων Α.Ε. και ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993. Ως ημερομηνία των Ισολογισμών μετασηματισμού καθορίστηκε η 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι μέτοχοι των απορροφώμενων εταιρειών θα ανταλλάξουν μία (1) μετοχή της Εταιρείας τους με α) 1,05 μετοχές για την Goody's, και β) 0,54 μετοχές για την Γενική Τροφίμων Α.Ε. της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε., οι οποίες θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας εταιρείας. Η ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε. είναι 100% θυγατρική της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών. Η συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί μέχρι τον Ιούλιο του 2006 και δεν αναμένεται να έχει επίδραση στην ενοποιημένη καθαρή θέση και τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου.

(γ) Εξαγορά εργοστασίου Nestle στο Πλατύ Ημαθίας:

Ο Όμιλος ανακοίνωσε την υπογραφή μη δεσμευτικού μνημονίου συνεργασίας με την Nestle, με αντικείμενο την μεταβίβαση της δραστηριότητας του συμπυκνωμένου γάλακτος ΒΛΑΧΑΣ. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει τα προϊόντα με το εμπορικό σήμα ΒΛΑΧΑΣ, το εργοστάσιο της Nestle στο Πλατύ Ημαθίας, καθώς και τη ζώνη γάλακτος της Nestle στην Βόρεια Ελλάδα. Το ενδεικτικό τίμημα που θα καταβληθεί είναι € 2,8 εκατ. πλέον το αντίτιμο των ετοίμων προϊόντων κατά την ημέρα ολοκλήρωσης της συναλλαγής.

Η επωνυμία ΒΛΑΧΑΣ κατέχει μερίδιο 27% στην αγορά του γάλακτος εβαπορέ, η οποία εκτιμάται σε € 220 εκατ. περίπου και αποτελεί το 1/3 περίπου της συνολικής αγοράς γάλακτος. Οι συνολικές πωλήσεις της δραστηριότητας που θα αναλάβει ο Όμιλος εκτιμώνται σε € 40 εκατ. περίπου. Η μεταβίβαση υπόκειται στην υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας καθώς και στην λήψη εγκρίσεων από την Επιτροπή Ανταγωνισμού και τις άλλες αρμόδιες εποπτικές αρχές, αναμένεται δε να ολοκληρωθεί έως τον Ιούνιο 2006.

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	Η Εταιρεία		
	Ισολογισμός 1η Ιανουαρίου 2004		
	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΕΞΟΔΑ 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	-	4.457	4.457
	523.737	(51.393)	472.344
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	534.427	(56.521)	477.906
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	12.742	(2.970)	9.772
Χρεόγραφα	8.765	(3.311)	5.454
Διαθέσιμα	1.261	-	1.261
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	22.768	(6.281)	16.487
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	2.294	(2.294)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	559.489	(65.096)	494.393
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	-	119.359
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	91.452	-	91.452
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδύσι	1.300	-	1.300
Αποθεματικά κεφάλαια	67.530	-	67.530
Αποτέλεσμα εις νέον	14.943	(60.553)	(45.610)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	294.584	(60.553)	234.031
Προβλέψεις	-	1.394	1.394
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	226.472	-	226.472
Αναβαλλόμενη φορολογία παθητικού			-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	226.472	-	226.472
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	3.593		3.593
Τράπεζες λογ/σμοί βραχυπρ. Υποχρεώσεων	22.599	-	22.599
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.240	(3.936)	6.304
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.432	(3.936)	32.496
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.001	(2.001)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	559.489	(65.096)	494.393

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)

 Η Εταιρεία
 Ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΈΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ			
Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	690	(690)	-
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	1	2
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.736	(1.104)	5.632
Σύνολο ακινητοποιήσεων	6.737	(1.103)	5.634
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις			
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	526.054	(51.996)	474.058
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	7.861	(3.035)	4.826
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	1	12
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	1.849	1.849
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	533.926	(53.181)	480.745
Σύνολο μακροπρόθεσμων ενεργητικού	541.353	(54.974)	486.379
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	11.724	(2.481)	9.243
Χρεόγραφα	5.547	(2.469)	3.078
Διαθέσιμα	642	-	642
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	17.913	(4.950)	12.963
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	2.963	(2.963)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	562.229	(62.887)	499.342
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	119.359	-	119.359
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	91.452	-	91.452
Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις Επενδ	1.300	-	1.300
Αποθεματικά κεφάλαια	70.221	-	70.221
Αποτέλεσμα εις νέον	15.937	(59.306)	(43.369)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	298.269	(59.306)	238.963
Προβλέψεις	-	1.573	1.573
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	226.473	-	226.473
Αναβαλλόμενη φορολογία παθητικού	-	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	226.473	-	226.473
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.792	770	2.562
Τράπεζες λογ/σμοί βραχυπρ. Υποχρεώσεων	18.025	-	18.025
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.452	(1.706)	11.746
Σύνολο υποχρεώσεων	33.269	(936)	32.333
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	4.218	(4.218)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	562.229	(62.887)	499.342

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)

Η Εταιρεία

Αποτελέσματα χρήσης - 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΕΛΠ	Διαφορά	ΔΠΧΠ
Κύκλος εργασιών	16.543	-	16.543
Μείον: Κόστος πωλήσεων	10.938	-	10.938
Μεικτό κέρδος	5.605	-	5.605
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	134	10	144
Σύνολο	5.739	10	5.749
Μείον:			
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	3.267	462	3.729
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.472	(452)	2.020
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	15.592	(53)	15.539
Πλέον ή μείον: Εκτακτα αποτελέσματα	(347)	347	-
Μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεις	3.262	(3.262)	-
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	14.455	3.104	17.559
Φόροι Εισοδήματος	(3.871)	(2.667)	(6.538)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΑΗ	10.584	437	11.021

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)

Ο Όμιλος
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	(610)	53.818
Λοιπές συμμετοχές	10.762	0	10.762
Χρηματικά διαθέσιμα	59.213	0	59.213
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	308.710	(21.659)	287.051
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	942.250	66.061	1.008.311
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	(54.587)	(48.755)
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	(56.849)	183.491
Δικαιώματα μειοψηφίας	97.617	30.875	128.492
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	337.957	(25.974)	311.983
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 λοιπες 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	66.061	1.008.311

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)

Ο Όμιλος
Ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2004

	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Διαφορά	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	(15.529)	41.751
Λοιπές συμμετοχές	9.685	(5.641)	4.044
Χρηματικά διαθέσιμα	76.870	1.918	78.788
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	325.736	(35.296)	290.440
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	956.678	42.065	998.743
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	(38.114)	(29.376)
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	(42.777)	209.174
Δικαιώματα μειοψηφίας	99.224	31.454	130.678
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	351.175	(11.323)	339.852
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμα 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	21	94.678
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	78.657	0	78.657
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	13.830	69.335	83.165
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.632	9.425	46.057
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	35.041	(13.057)	21.984
Μερίσματα πληρωτέα	7.508	(7.508)	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	266.325	58.216	324.541
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	956.678	42.065	998.743

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)

	Ο Όμιλος		
	Αποτελέσματα Χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2004		
	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Διαφορά	ΔΠΧΠ
ΕΣΟΔΑ:			
Καθαρές πωλήσεις	691.527	119	691.646
Κόστος πωληθέντων	(406.886)	(597)	(407.483)
Μεικτό κέρδος	<u>284.641</u>	<u>(478)</u>	<u>284.163</u>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(224.456)	(2.662)	(227.118)
Απομείωση υπεραξίας	0	(1.246)	(1.246)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	8.948	1.672	10.620
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(1.335)	(3.043)	(4.378)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές		(594)	(594)
Ζημίες από συμμετοχή σε συνδεδεμένες εταιρείες	(231)	45	(186)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα)	(1.910)	1.910	0
Αποσβέσεις μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	<u>(12.806)</u>	<u>12.806</u>	<u>0</u>
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	<u>52.851</u>	<u>8.410</u>	<u>61.261</u>
Φόροι εισοδήματος	(30.911)	18.966	(11.945)
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΛΟΣ	<u><u>21.940</u></u>	<u><u>27.376</u></u>	<u><u>49.316</u></u>
Κατανεμόμενο σε:			
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	34.926	3.153	31.773
Δικαιώματα μειοψηφίας	<u>17.925</u>	<u>382</u>	<u>17.543</u>
	<u><u>52.851</u></u>	<u><u>3.535</u></u>	<u><u>49.316</u></u>

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.Λ.Π.)				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2004	1/1/2004	31/12/2004	1/1/2004
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	(351.175)	(337.957)	(298.269)	(294.585)
Εγγραφές Προσαρμογής		0	0	0
Διορθώσεις κονδυλίων				
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	11.695	11.130	1.572	1.394
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
	36.097	31.729	59.684	61.168
Αλλαγές λογιστικών αρχών				
Διαγραφή Ασώματων παγίων που δεν αναγνωρίζονται	9.270	16.199	690	3.911
Αναπροσαρμογές παγίων σε εύλογες αξίες και διαφορές συντελεστών αποσβέσεων	(198.777)	(210.327)	1.104	1.218
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
Διαγραφή παρακρατούμενων φόρων	4.884	4.703	4.834	4.654
Λοιπές προσαρμογές	1.213	5.700	1.746	150
	(24.774)	(5.754)	(377)	(614)
Σύνολο προσαρμογών	11.323	25.975	59.307	60.554
Επενδεδυμένα κεφάλαια κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(339.852)	(311.983)	(238.962)	(234.031)

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2004	
	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)		
Κέρδη μετά φόρων, όπως είχαν απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ	21.940	10.586
Εγγραφές Προσαρμογής		
<i>Διορθώσεις κονδυλίων</i>		
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	(2.300)	(178)
Αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	1.966	1.662
Αναπροσαρμογές προβλέψεων και λοιπών δεδουλευμένων εξόδων	(1.615)	0
	(1.949)	1.484
<i>Αλλαγές λογιστικών αρχών</i>		
Διαγραφή Ασώματων παγίων που δεν αναγνωρίζονται	6.929	3.245
Αναπροσαρμογές παγίων σε εύλογες αξίες και διαφορές συντελεστών αποσβέσεων	2.192	90
Απομείωση Υπεραξίας	(1.246)	0
Ανακατάταξη επιχορηγήσεων	(388)	0
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(3.444)	(2.684)
Λογιστικοποίηση χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.162	0
Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης, λόγω αλλαγής συντελεστών	21.373	76
Λοιπές προσαρμογές	2.747	(1.776)
	29.325	(1.049)
Σύνολο προσαρμογών	27.376	435
Κέρδη μετά φόρων κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	49.316	11.021

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

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	2003-2005
ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.	96,53%	Ελλάδα	2001-2005
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.	81,71%	Ελλάδα	2003-2005
GOODY'S Α.Ε.	71,05%	Ελλάδα	2002-2005
ΒΙΓΛΑ ΟΛΥΜΠΟΥ Α.Ε	100,00%	Ελλάδα	2003-2005
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	2003-2005
CHARALAMBIDES DAIRIES LTD.	54,90%	Κύπρος	-
(γ) θυγατρικές της ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε.			
DELTA BULGARIA S.A.	75,81%	Βουλγαρία	2004-2005
DELTA 6 S.A.	100,00%	ΠΓΔΜ	2001-2005
DELTA INTERNATIONAL HOLDINGS S.A.	100,00%	Λουξεμβούργο	-
DELTA ROMANIA S.A.	75,70%	Ρουμανία	-
DELYUG S.A.	99,07%	Σερβία	-
DELFOR LTD.	100,00%	Μαυροβούνιο	-
(δ) θυγατρικές της ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε.			
ΑΛΕΞΙΣ ΑΕΒΕ	100,00%	Ελλάδα	2004-2005
AGROTEAM EOD	100,00%	Βουλγαρία	-
UNCLE STATHIS EOD	100,00%	Βουλγαρία	-
GREENFOOD Α.Ε.	20,00%	Ελλάδα	2003-2005

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

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

(ε) Θυγατρικές της GOODY'S Α.Ε.

HELLENIC CATERING A.E.	98,15%	Ελλάδα	2001-2005
HELLENIC FOOD SERVICE A.E.	87,06%	Ελλάδα	2001-2005
Σ. ΝΕΝΔΟΣ Α.Ε.	31,41%	Ελλάδα	2000-2005
ΒΑΛΚΑΝ RESTAURANTS S.A.	100,00%	Βουλγαρία	1999-2005
ΝΑΥΠΛΙΟΣ Α.Ε.	94,70%	Ελλάδα	1999-2005
ΓΕΥΣΙΠΛΟΪΑ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΠΑΡΑΛΙΑΣ Α.Ε.	82,59%	Ελλάδα	1999-2005
ΕΣΤ. ΧΑΡΙΛΑΟΥ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΑΜΑΡΟΥΣΙΟΥ Α.Ε.	60,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΔΙΑΣΤΑΘΜΟΣ Α.Ε.	99,25%	Ελλάδα	1999-2005
ΕΝΔΕΚΑ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΕΥΚΑΡΠΙΑΣ Α.Ε.	50,13%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε.	50,05%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΣΕΡΡΩΝ Α.Ε.	50,05%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΜΕΓΑΡΩΝ Α.Ε.	59,05%	Ελλάδα	2003-2005
ΣΑΡΑΝΤΑ Α.Ε.	95,26%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΜΑΛΙΑΚΟΥ Α.Ε.	51,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΚΑΦΕ ΕΣΠΡΕΣΣΟ Α.Ε.	65,00%	Ελλάδα	2003-2005
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΒΡΙΛΗΣΣΙΩΝ Α.Ε.	50,70%	Ελλάδα	2003-2005
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	50,10%	Ελλάδα	2004-2005
ΑΘΗΝΑΪΚΑ ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠ. ΑΕΒΕ	90,25%	Ελλάδα	2003-2005
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΕΞΑΡΧΕΙΩΝ Α.Ε.	92,34%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΠΑΡΑΛΙΑΣ ΒΟΛΟΥ Α.Ε.	50,01%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΠΑΓΚΡΑΤΙΟΥ ΤΕΧΝ. ΚΑΙ ΕΠΙΣ. Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	2002-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΚΡΗΤΗΣ	60,00%	Ελλάδα	2004-2005
ΚΑΦΕΖΑΧ. ΒΕΡΟΙΑΣ	70,00%	Ελλάδα	2004-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧΕΙΡ. ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	52,10%	Ελλάδα	2004-2005
GREENFOOD S.A.	58,89%	Ελλάδα	2003-2005
HELLENIC FOOD INVESTMENTS A.E.	50,10%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΝΕΡΑΤΖΙΩΤΙΣΣΑΣ Α.Ε.	60,00%	Ελλάδα	Νέοιδρυθείσα εταιρεία
ΤΟΓΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	72,50%	Ελλάδα	2003-2005

(στ) Θυγατρικές της HELLENIC FOOD INVESTMENTS Α.Ε.

ΕΣΤ. ΖΑΧ. ΖΕΥΞΗ Α.Ε.	50,13%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΖΑΧ. HOLLYWOOD Α.Ε.	46,88%	Ελλάδα	2003-2005
ΕΣΤ. ΣΥΓΓΡΟΥ Α.Ε.	70,00%	Ελλάδα	2002-2005
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΚΑΦΕΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΠΑΛΛΗΝΗΣ Α.Ε.	90,00%	Ελλάδα	2004- 2005

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 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
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 τα παραρτήματα αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων